



INVESTIMENTOS



AGRO

FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

Relatório de Gestão

Relatório de Gestão – Junho 2021

Objetivo

O Fundo tem por objeto a valorização das Cotas através da aplicação dos recursos preponderantemente na aquisição de Direitos Creditórios, mais especificamente em Cédulas do Produtor Rural Financeira (CPR-Fs) em operações lastreadas em commodities performadas (Soja, Semente de Soja, Milho e Algodão) e defensivos (agroquímicos).

Os Produtores Agrícolas elegíveis para serem sacados e emitirem Direitos Creditórios para compra do Fundo deverão ser associados a Associação Mato-Grossense dos Produtores de Algodão (AMPA).

O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que possuam commodities performadas como sua garantia e que atendam aos Critérios de Elegibilidade, bem como aos demais termos e condições dispostos no Regulamento.

Informações Gerais

Início do Fundo – 29/11/2019

Gestor – 3R Investimentos

Administrador Fiduciário – BRL Trust DTVM

Custodiante – BRL Trust DTVM

Consultor Especializado de Crédito – CCAB Projetos

Agente de Formalização – Luchesi Advogados

Agente de Monitoramento – Bureau Veritas

CNPJ – 35.138.055/0001-47

Taxa de Administração – 1,70% a.a.

(Gestor – 0,75% a.a./ Consultor Especializado Crédito – 0,50% a.a./ Consultor Especializado de Monitoramento – 0,25% a.a.)

Taxa de Performance – N/A

Rentabilidade Cota Sênior – CDI + 3,00%

Rating Cota Sênior – Austin brBBB+ (sf)(p)

Prazo de Duração da Cota Sênior – 36 meses

Data de Vencimento da Cota Sênior – 29/11/2022

Comentário do Gestor

O FIDC 3R Agro Produtores Agrícolas I encerrou o mês junho com um saldo de Direitos Creditórios em carteira de BRL 173,5 MM, e uma posição em caixa de aproximadamente BRL 8,25 MM. As garantias encontram-se divididas entre agroquímicos (50%), Algodão em Pluma (22%), Semente de Soja (15%), Milho (10%) e Soja em Grãos (3%).

O Fundo atingiu um número de 23 produtores agrícolas com um ticket médio de CPR-F de BRL 7,42 MM. Ao longo do mês de junho, o Fundo desembolsou BRL 52,60 MM divididos entre 7 CPR-Fs. O Fundo está próximo de atingir o seu objetivo para a safra 2020/2021 que é ceder muito próximo da integridade do seu patrimônio líquido.

Com relação aos desembolsos do Fundo, o mês de junho foi produtivo e atípico. Consideramos esse movimento atípico, pois foi o mês de maior volume de cessões do Fundo. O Ministério da Agricultura junto ao Governo Federal anunciam o plano Safra para o ciclo subsequente sempre no final do mês de junho, portanto os produtores agrícolas aguardam esse pronunciamento para fazerem projeções de custos e necessidade de capital para o ciclo seguinte, na margem é um mês com pouco apetite para tomada de capital pelos produtores agrícolas. Segue abaixo as taxas de juros que serão praticadas no Plano Safra 21/22.

Finalidade	Plano Safra 21/22 (%)
Pronaf	3,0 e 4,5%
Pronamp	5,5 e 6,5%
<u>Demais produtores e Investimentos</u>	<u>7,5 - 8 - 8,5%</u>
Investimentos Prioritários	5,5 e 7,0 %

Fonte: Ministério da Agricultura

No mês de junho, também tivemos 2 pré-pagamentos totalizando um valor de CPR-Fs de BRL 12,00 MM, sendo um deles devido a um evento de M&A e o segundo para destravar garantias para a potencial venda.

No que tange novas perspectivas para o setor, a derrubada dos vetos presidenciais e a potencial regulamentação pela CVM (ICVM Nº39) de um veículo focado no Agronegócio (FIAGRO), pode ser um passo transformacional para trazer o mercado de capitais para mais próximo do setor e dos Produtores Agrícolas.



INVESTIMENTOS



AGRO

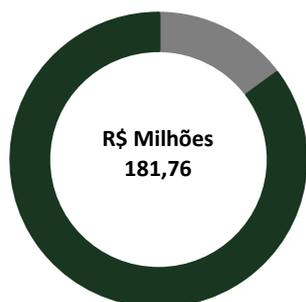
FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

Relatório de Gestão

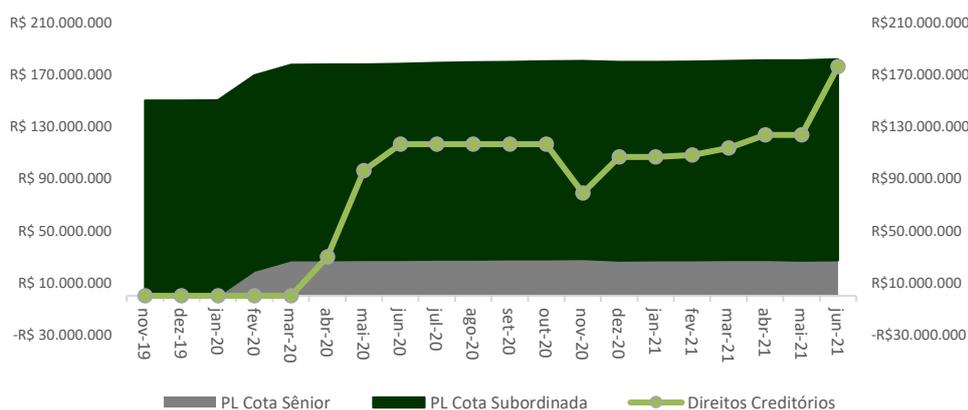
Tabela de Retornos Mensais - Cota Subordinada (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10%	0,10	
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,72%	25,72%	
2020	0,14%	-0,01%	-0,01%	0,04%	0,01%	0,25%	0,29%	0,25%	0,17%	0,23%	0,08%	0,25%	1,70%	1,80%
%CDI	36,22%	-	-	13,60%	5,96%	116,62%	147,27%	168,00%	106,06%	145,16%	51,46%	161,31%	61,61%	57,26%
2021	-0,04%	0,05%	0,20%	0,24%	0,43%	0,39%							1,28%	3,09%
%CDI	-	38,46%	105,26%	120,09%	164,29%	135,54%	-	-	-	-	-	-	101,26%	69,69%

Patrimônio líquido e cotas

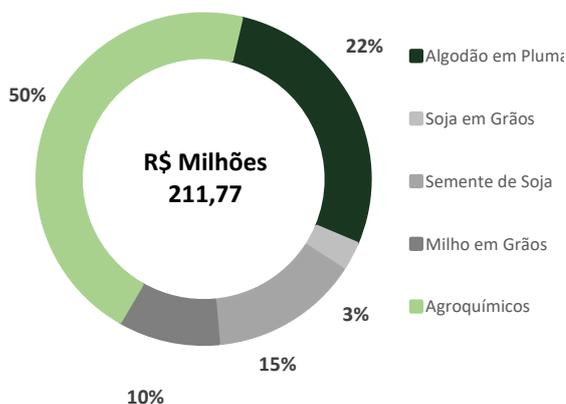


Evolução patrimonial – R\$ milhões

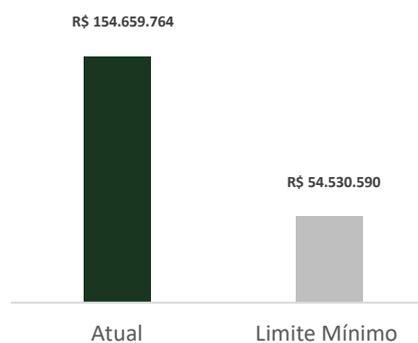


Indicadores de Acompanhamento

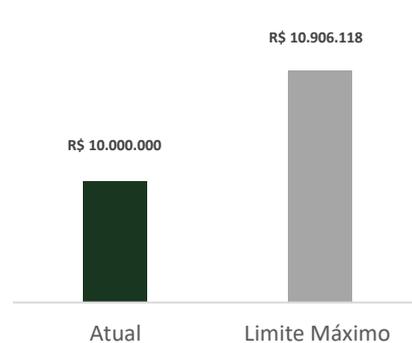
Garantias - Total e Distribuição



Subordinação/Sênior (R\$ Mil)



Maior Cedente (R\$ Mil)





INVESTIMENTOS



AGRO

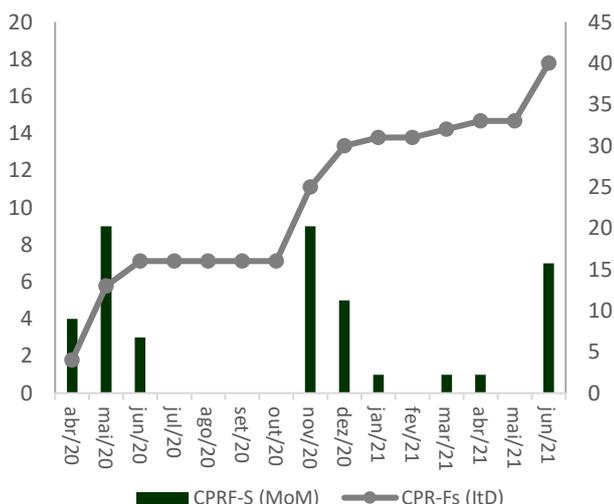
FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

Relatório de Gestão

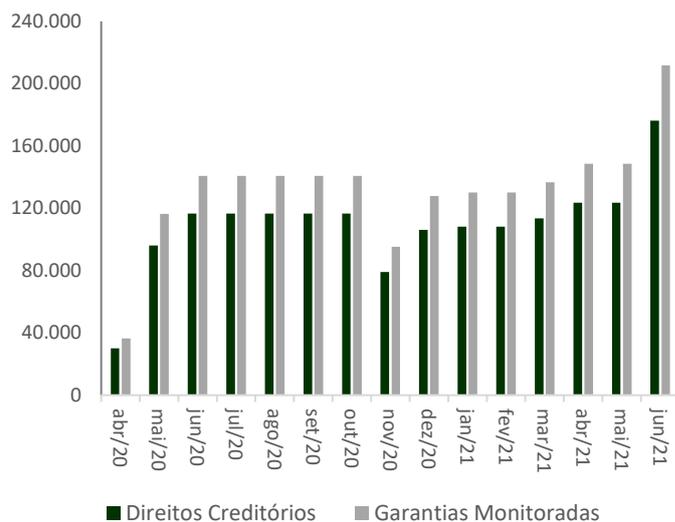
Perfil da carteira de crédito

Indicadores	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	2020	2021
Volume Bruto Operado (R\$ Mil)	79.053	27.158	2.000	0	5.346	10.000	0	52.600	222.716	69.946
Saldo Garantias Monitoradas	95.167	32.601	2.400	0	6.422	12.000	0	63.180	270.929	208.590
Saldo de Direitos Creditórios (R\$ Mil)	79.053	106.211	108.211	108.211	113.558	123.558	123.558	173.518	116.505	173.518
Ratio Garantia/Crédito (%)	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	122%	120%
Numero de Díreitos Creditórios	9	5	1	0	1	1	0	7	30	10
Valor Médio CPR-F (R\$ Mil)	8,78	7,58	7,58	7,21	7,09	7,09	7,26	8,52	8,18	7,42

CPR-Fs (Nº)



CPR-Fs vs Garantias (R\$ mil)



Atenciosamente,

Equipe 3R Investimentos



As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento e do prospecto do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de eventual taxa de saída. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Para avaliação da performance de qualquer fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.