RELATÓRIO VENTURA FIDC - 2T2025

VENTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

23 De Setembro De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0043-2022- FIDC - SENIOR 1	**BBB+(FE)** ✓ **CP3(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0045-2022- FIDC - MEZANINO 1	**BB+(FE)** ✓ **CP4(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0044-2022- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0045-2022 / FIDC - Mezanino 1 / 22.753.713/0001-69

Confirmação dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 23 de setembro de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 6 de março de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de abril de 2022

FE0043-2022 / FIDC - Senior 1 / 22.753.713/0001-69

Confirmação dos Ratings BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 23 de setembro de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 6 de março de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de abril de 2022

FE0044-2022 / FIDC - Subordinada / 22.753.713/0001-69

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 23 de setembro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 11 de abril de 2022

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 22/09/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou os ratings BBB+ de longo prazo e CP3 de curto prazo para as cotas Sêniores, BB+ de longo prazo e CP4 de curto prazo para as cotas Mezanino e B de longo prazo para as cotas Subordinadas Júnior do VENTURA FIDC. A perspectiva é estável para todas as cotas.

Dentre os principais indicadores do Fundo, destacam-se positivamente a rentabilidade mensal constantemente positiva da cota Subordinada e um bom volume de liquidações mensais, bem como elevada subordinação efetiva para as cotas superiores. Em contrapartida, o Fundo registrou alguns desenquadramentos ao limite de concentração do maior cedente, o que, no longo prazo, poderá ser prejudicial à pulverização dos riscos da carteira.

As classificações de risco das cotas do VENTURA FIDC estão fundamentadas, preponderantemente, na qualidade e nos critérios de elegibilidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis associados aos reforços de crédito representados pela subordinação entre cotas, assim como o histórico e capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios.

Adicionalmente, os ratings também ponderaram o histórico de desempenho do Fundo, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez atrelado às condições de resgate em condomínio aberto e o risco de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	VENTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	22.753.713/0001-69
Data de Registro	07/07/2015
Condomínio	Aberto
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	90 dias, exceto para CCBs e NCs com prazo médio máximo de 30 meses.
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	São constituídos por Duplicatas, Cheques, Cédula de Crédito Bancário (CCB), Notas Comerciais, Contratos de Alugueis diversos, Notas Promissórias com lastro em operações comerciais (contrato de compra e venda), Recebíveis de Cartão de Crédito ou Contratos de Prestação de Serviços, e de Entrega Futura de Produtos e Serviços com origem nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.
Taxa Mínima de Cessão	Não especificada.
Concentração Maior Cedente	10% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	25% do PL, excluindo NCs e CCBs.
Concentração Maior Sacado	10% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	30% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	TERCON INVESTIMENTOS S.A.
Consultor Especializado	VENTURA COBRANÇA LTDA
Consultor Especializado	VENTURA INVEST LTDA
Consultor Especializado	VENTURA CONSULTORIA LTDA
Agente de Cobrança	VENTURA COBRANÇA LTDA
Agente de Cobrança	VENTURA CONSULTORIA LTDA
Agente de Cobrança	VENTURA INVEST LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	Dez/21
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 4% a.a.
Amortização / Resgate	D+30 dias corridos
Subordinação Mínima (% do PL)	24,81%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	Ago/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a.
Amortização / Resgate	D+30 dias corridos
Subordinação Mínima (% do PL)	12,4%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 10.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

Ao final de agosto de 2025, o VENTURA FIDC registrou R$ 85,3 milhões de PL, composto por uma carteira de R$ 67,9 milhões de direitos creditórios a vencer e R$ 4,7 milhões vencidos, frente a uma PDD de R$ 2,3 milhões. Esta PDD cobre, atualmente, 83,4% dos vencidos acima de 90 dias. Dentre os Fundos de Investimento em que o Fundo investe, destaca-se a presença de 3 cotas de FIDC, sendo uma Sênior, uma Mezanino e uma Subordinada, e um FIC FIDC, correspondentes a 6,5% do PL. Estas cotas são caracterizadas em Regulamento como direitos creditórios, o que determina uma alocação de 90,4% em direitos creditórios elegíveis. A carteira é composta majoritariamente por duplicatas (69% do PL), seguido por Notas Comerciais e CCBs (15,1% do PL conjuntamente). A carteira total possui prazo médio ponderado de 130 dias corridos, e excluindo as Notas Comerciais e CCBs, títulos notoriamente mais longos, o Fundo está enquadrado ao limite regulamentar de 90 dias, atualmente em 27 dias.

A liquidação do Fundo tem ocorrido em volume satisfatório, registrando cerca de R$ 50 milhões liquidados mensalmente, majoritariamente via depósitos (60%) ou liquidação normal (36%). A pontualidade das liquidações também é boa, com prazo médio das liquidações em atraso em 12 dias, e sendo apenas 14% do total liquidado em atraso.

O Fundo tem tido dificuldades em manter o enquadramento no limite ao maior cedente, embora tenha enquadrado ao final de agosto (8,1%). Os demais limites de concentração não registraram desenquadramentos ao longo do trimestre.

As cotas Sêniores correspondem a R$ 52,0 milhões (61,0% do PL), enquanto as cotas Mezanino correspondem a R$ 2,3 milhões (2,8% do PL), e por fim as cotas Subordinadas Júnior correspondem a R$ 30,9 milhões (36,2% do PL). Estas, mais sensíveis aos movimentos da carteira por não contarem com subordinação, registram rentabilidade acumulada de 8,8% desde janeiro de 2025, embora registre resgates mensalmente.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou ao deterioramento da qualidade dos direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Além disso, desenquadramentos dos critérios regulamentares estabelecidos também poderão ocasionar impactos negativos na classificação de risco, tendo em vista que denotam uma dificuldade em operar com os limites previamente estipulados.

Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. Sendo assim, a maior exposição em títulos de perfil longo prazo poderá ocasionar um maior risco de falta de liquidez, determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos em carteira, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios.
No caso do VENTURA FIDC, o risco de liquidez pode ser potencializado pelo descasamento entre o prazo médio máximo dos direitos creditórios (90 dias com exceção das CCBs e NCs, cujo prazo médio máximo é de 30 meses) e o prazo de resgate estipulado às cotas Sêniores e Mezanino em D+30. Entretanto, destaca-se positivamente que, excluindo os títulos mais longos, a carteira possui prazo médio ponderado de 27 dias ao final de agosto de 2025.

FATO RELEVANTE

Por meio de Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 06 de maio de 2025, o FIDC VENTURA realizou alterações nas condições de cessão e critérios de elegibilidade do Fundo:

i) Os Direitos Creditórios Cedidos adquiridos dos 5 maiores Cedentes agora poderão representar no máximo 25% do PL exceto CCB e Notas Comerciais, ante 30% do PL sem exceções em versão regulamentar anterior;

ii) Os Direitos Creditórios Cedidos adquiridos dos 10 maiores Sacados agora poderão representar no máximo 30% do PL, ante 35% do PL em versão regulamentar anterior;

iii) A soma dos Direitos Creditórios representados por CCB e Notas Comerciais deverá observar o limite máximo de 20% do PL; ante 15% do PL em versão regulamentar anterior;

iv) Os direitos creditórios representados por Recebíveis de Cartão de Crédito deverão ter prazo máximo de vencimento de 12 meses, assim como os Contratos.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

O nível de risco dos cedentes de direitos creditórios é médio/elevado. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis. Essa característica faz com que a Consultora dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco. Os direitos creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados por operações de compra e venda e/ou prestação de serviços, com pagamento a prazo, realizadas entre as cedentes e seus clientes (os sacados) pertencentes aos mais variados segmentos e indicados ao Fundo pela Consultora Especializada.

Critérios de elegibilidade abrangentes. São estabelecidas regras para alocação de recursos mitigando o risco de crédito da carteira de recebíveis, sendo admitido concentração máxima de 10% no maior cedente, 25% nos 5 maiores cedentes com exceção a CCBs e Notas Comerciais, 10% no maior sacado e 30% nos 10 maiores sacados. Ainda, estipula-se a concentração em tipos de títulos de no máximo 20% do PL em CCBs e Notas Comerciais. A Liberum Ratings entende que a elevada exposição de carteira em poucos cedentes e sacados é prejudicial para estrutura de risco do Fundo, assim como maior concentração em ativos de longo prazo poderá ocasionar maior risco de liquidez.

Subordinação entre cotas. O regulamento estabelece um percentual mínimo de cobertura por meio de subordinação entre cotas de 24,81% do PL para as cotas Sêniores e 12,4% do PL para as cotas Mezanino, de modo que eventuais inadimplências e perdas possam ser absorvidas pelas cotas subordinadas, oferecendo proteção para os cotistas superiores. Por outro lado, a cota Subordinada Júnior não possui essa proteção, estando exposta aos riscos inerentes à movimentação das operações em carteira, especialmente provisão e inadimplência.

Boa capacidade operacional das consultoras dos créditos adquiridos pelo Fundo. A VENTURA CONSULTORIA LTDA, VENTURA INVEST LTDA e a VENTURA COBRANÇA LTDA atuam como consultorias especializadas e agentes de cobrança do Fundo, e possuem vasta experiência e know-how na análise, seleção, indicação e cobrança dos direitos creditórios. Vale ressaltar que a Liberum Ratings avalia o VENTURA FIDC desde janeiro de 2023.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao Fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos ao Fundo sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis. Esse risco é potencializado pelo elevado giro da carteira.

Risco de oscilações no fluxo de caixa. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio, que poderá ser ocasionado ao alocar um percentual mais relevante do PL em ativos de longo prazo, e um aumento de inadimplência dos direitos creditórios.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio

Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente em títulos de baixo risco de crédito e adequada liquidez, notadamente títulos públicos federais.

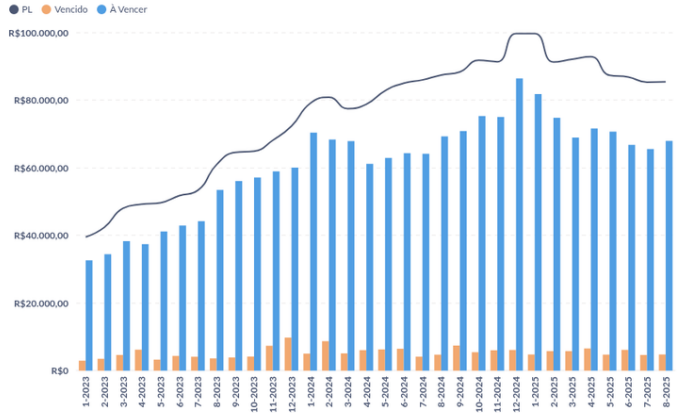
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

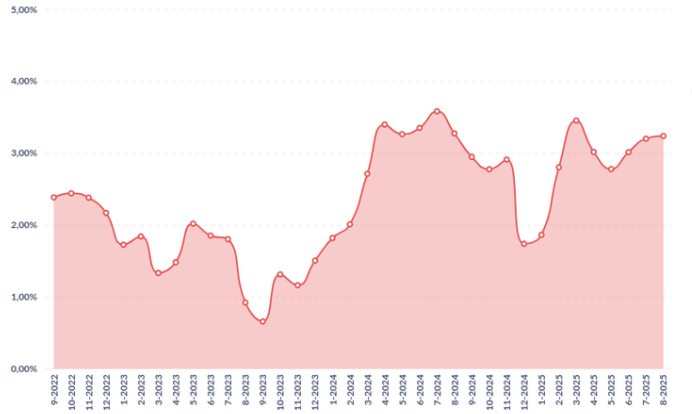
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
10-2024	91.731	75.301	5.454	373	12.649	90	12	0	91	0	-2.239
11-2024	91.313	75.013	6.019	971	12.977	87	15	0	-1.411	0	-2.357
12-2024	99.642	86.357	6.114	123	7.681	81	1	0	888	0	-1.605
1-2025	99.674	81.762	4.772	320	14.664	82	1	0	-315	0	-1.611
2-2025	91.225	74.768	5.767	176	12.848	82	1	0	-162	0	-2.255
3-2025	92.058	68.886	5.763	1.100	16.983	85	2	0	1.815	0	-2.575
4-2025	92.802	71.603	6.562	507	16.346	87	1	0	52	0	-2.355
5-2025	87.306	70.665	4.736	620	14.947	87	0	0	-1.658	0	-2.093
6-2025	86.809	66.743	6.145	1.065	14.490	90	4	0	467	0	-2.194
7-2025	85.297	65.494	4.632	491	16.903	88	1	0	-70	0	-2.242
8-2025	85.361	67.926	4.776	1.191	13.768	85	0	0	-34	0	-2.352

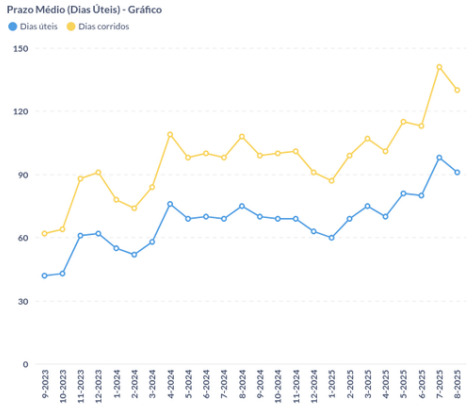
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



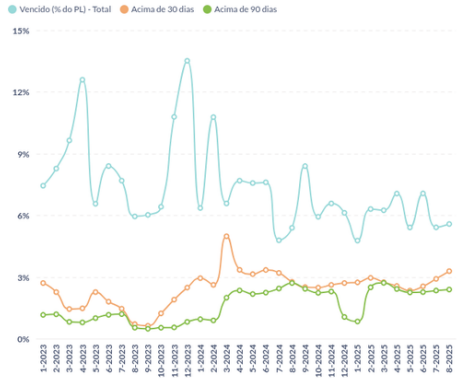
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
10-2024	75.301	46.594	12.600	4.655	11.453
11-2024	75.013	38.480	18.842	6.175	11.515
12-2024	86.357	42.360	24.707	8.973	10.318
1-2025	81.762	45.864	21.428	5.877	8.592
2-2025	74.768	40.803	20.188	4.529	9.247
3-2025	68.886	40.764	12.188	4.991	10.943
4-2025	71.603	40.720	15.527	4.362	10.994
5-2025	70.665	37.604	17.022	4.096	11.942
6-2025	66.743	38.559	12.827	4.851	10.506
7-2025	65.494	34.824	15.171	3.458	12.040
8-2025	67.926	38.635	13.945	3.657	11.689

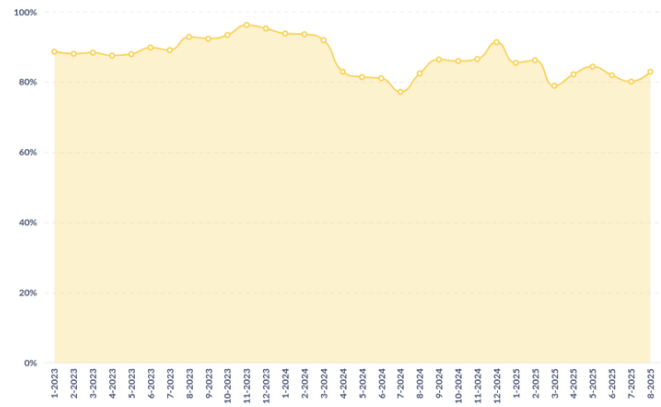
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



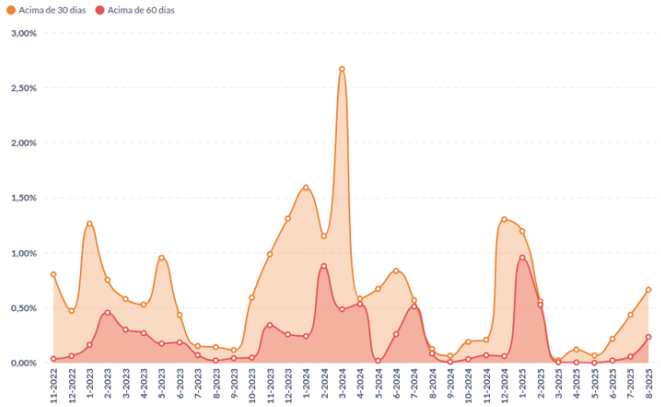
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
10-2024	5.454	3.158	183	50	293	1.771
11-2024	6.019	3.612	185	108	56	2.057
12-2024	6.114	3.395	1.501	141	103	974
1-2025	4.772	2.025	399	1.490	149	710
2-2025	5.767	3.051	38	379	1.576	722
3-2025	5.763	3.218	21	6	1.876	641
4-2025	6.562	4.165	130	6	1.836	424
5-2025	4.736	2.679	68	6	360	1.623
6-2025	6.145	3.916	213	27	13	1.976
7-2025	4.632	2.134	383	101	34	1.981
8-2025	4.776	1.957	460	299	120	1.940

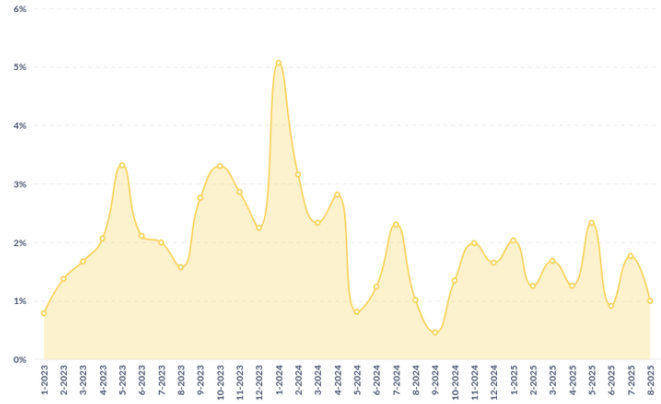
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



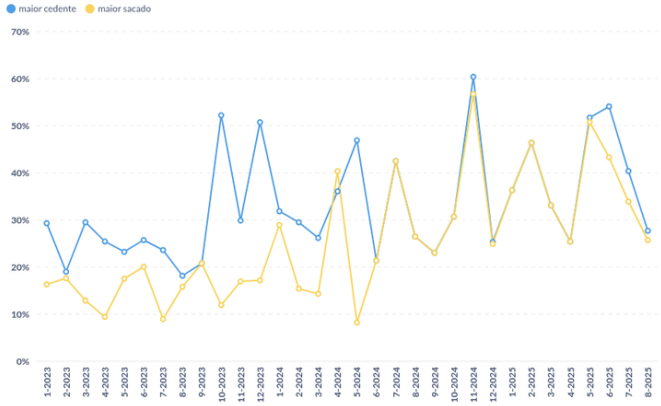
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



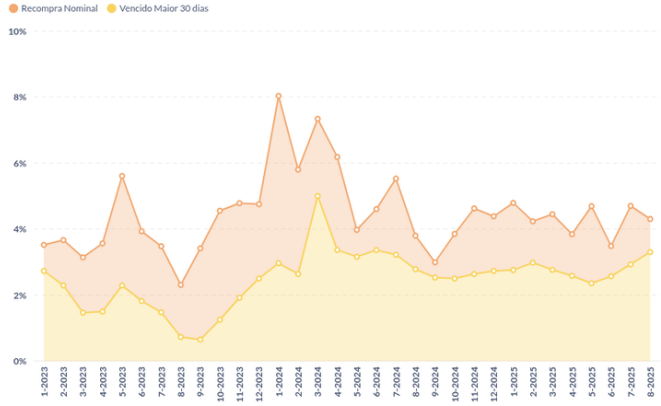
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



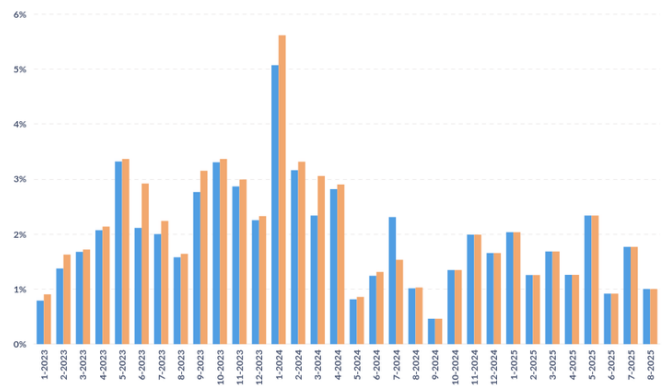
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
10-2024	1,3%	2,5%	3,9%
11-2024	2,0%	2,6%	4,6%
12-2024	1,7%	2,7%	4,4%
1-2025	2,0%	2,8%	4,8%
2-2025	1,3%	3,0%	4,2%
3-2025	1,7%	2,8%	4,4%
4-2025	1,3%	2,6%	3,8%
5-2025	2,3%	2,4%	4,7%
6-2025	0,9%	2,6%	3,5%
7-2025	1,8%	2,9%	4,7%
8-2025	1,0%	3,3%	4,3%

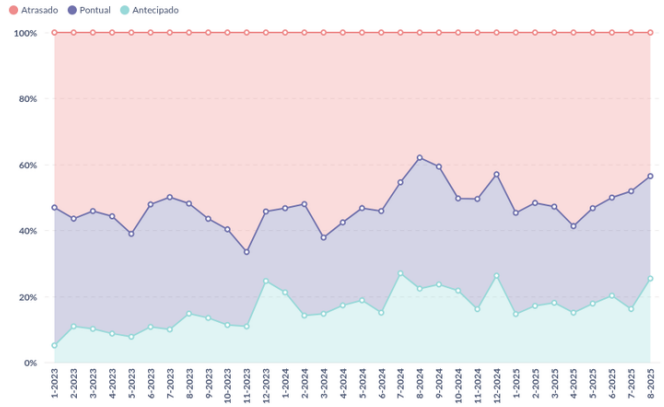
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



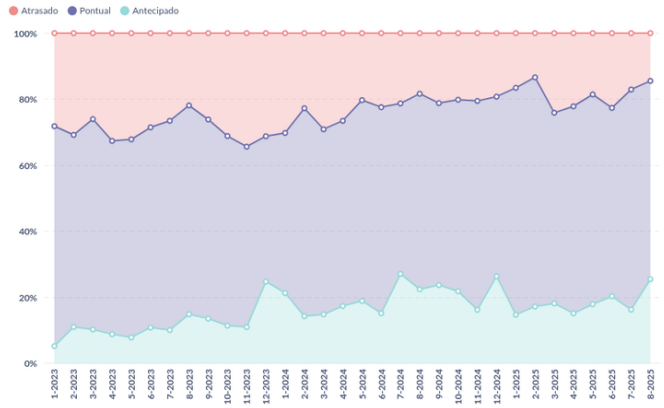
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	22%	28%	50%
11-2024	16%	33%	50%
12-2024	26%	31%	43%
1-2025	15%	31%	55%
2-2025	17%	31%	52%
3-2025	18%	29%	53%
4-2025	15%	26%	59%
5-2025	18%	29%	53%
6-2025	20%	30%	50%
7-2025	16%	36%	48%
8-2025	26%	31%	43%

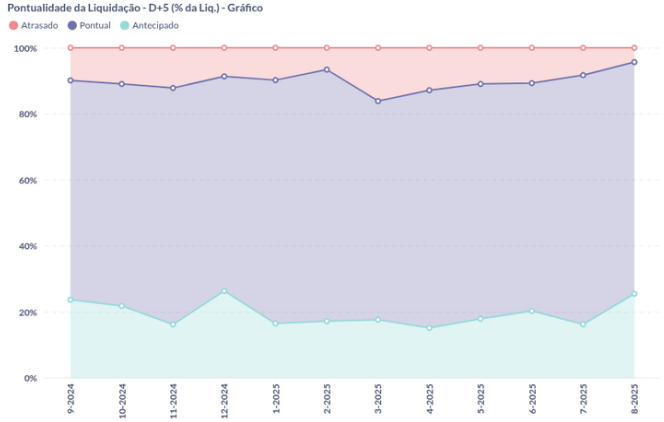
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



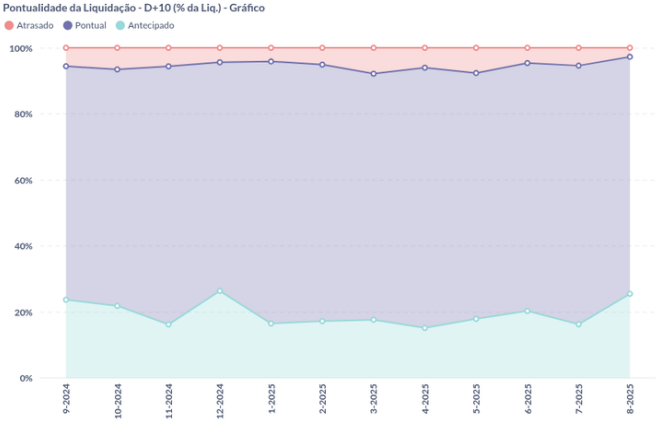
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	22%	58%	20%
11-2024	16%	63%	21%
12-2024	26%	54%	19%
1-2025	15%	69%	17%
2-2025	17%	69%	13%
3-2025	18%	58%	24%
4-2025	15%	63%	22%
5-2025	18%	64%	19%
6-2025	20%	57%	23%
7-2025	16%	67%	17%
8-2025	26%	60%	14%

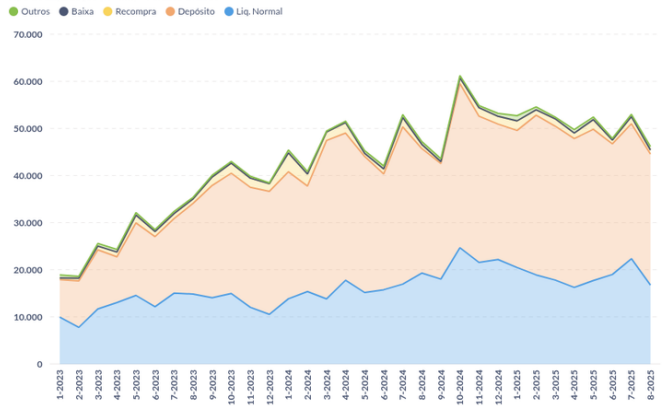
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



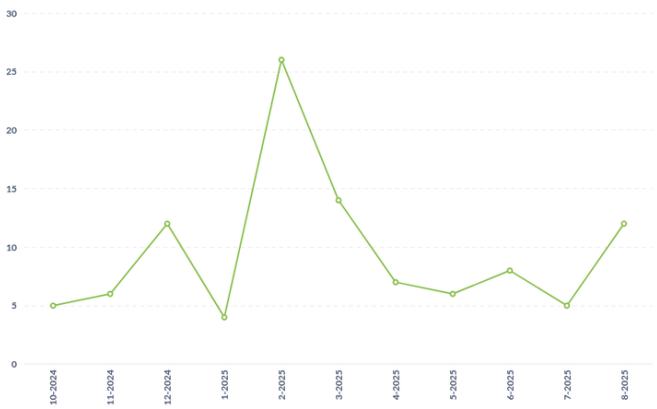
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



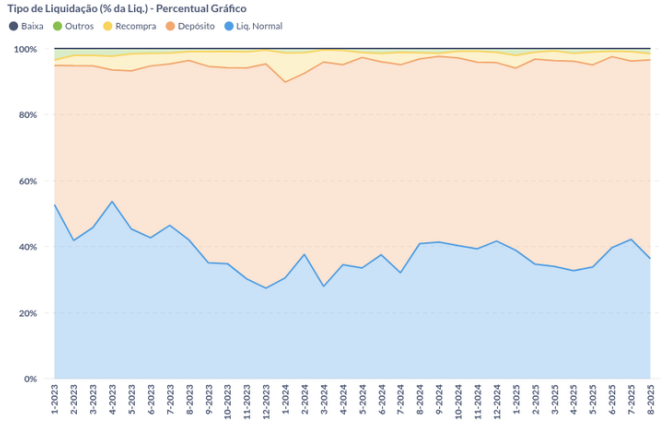
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



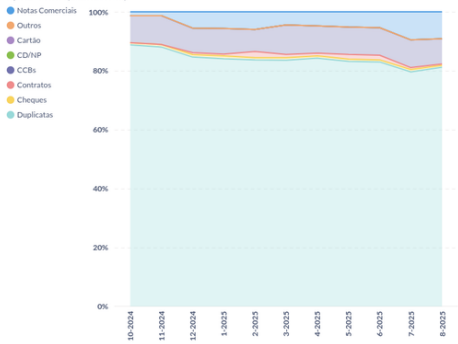
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
10-2024	40,3%	56,8%	2,0%	0%	0,8%
11-2024	39,4%	56,5%	3,3%	0%	0,8%
12-2024	41,7%	54,0%	3,1%	0%	1,2%
1-2025	38,9%	55,2%	3,9%	0%	2,1%
2-2025	34,7%	62,1%	2,1%	0%	1,1%
3-2025	34,0%	62,3%	3,0%	0%	0,7%
4-2025	32,7%	63,4%	2,4%	0%	1,5%
5-2025	33,8%	61,2%	3,9%	0%	1,1%
6-2025	39,7%	57,8%	1,7%	0%	0,8%
7-2025	42,2%	54,0%	2,9%	0%	1,0%
8-2025	36,4%	60,2%	1,9%	0%	1,6%

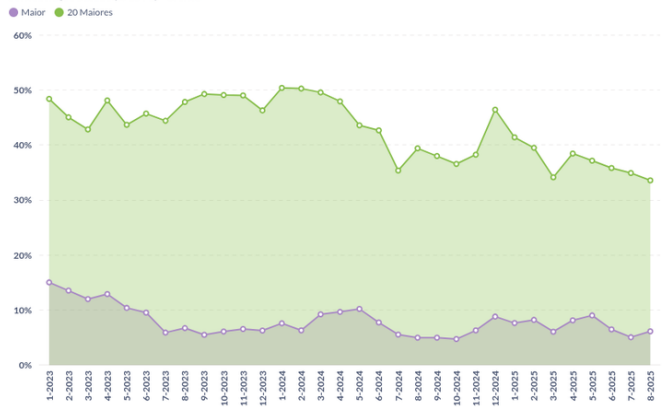
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
10-2024	71.714	576	0	7.394	1.048	23	0	0
11-2024	71.336	708	0	7.907	1.058	23	0	0
12-2024	78.269	797	608	7.658	5.124	15	0	0
1-2025	72.750	834	516	7.536	4.897	0	0	0
2-2025	67.400	609	1.659	6.058	4.809	0	0	0
3-2025	62.373	651	843	7.449	3.332	0	0	0
4-2025	65.861	620	738	7.210	3.735	0	0	0
5-2025	62.709	601	1.192	7.020	3.878	0	0	0
6-2025	60.479	527	1.138	6.823	3.922	0	0	0
7-2025	55.818	582	451	6.592	6.683	0	0	0
8-2025	59.045	450	346	6.218	6.643	0	0	0

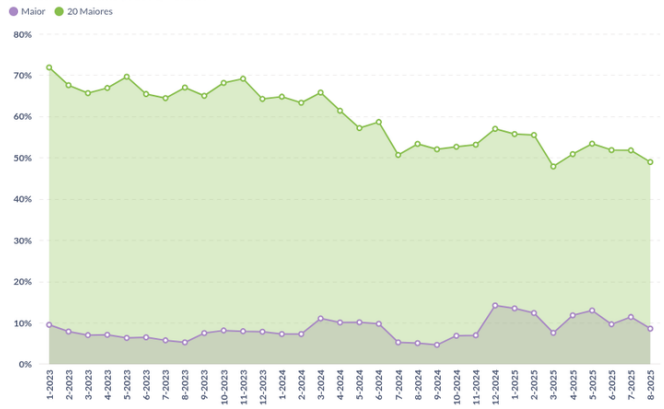
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	4,73%	16,87%	25,66%	31,56%	36,54%
11-2024	6,30%	21,06%	28,41%	33,77%	38,23%
12-2024	8,82%	26,66%	36,04%	41,79%	46,40%
1-2025	7,63%	23,55%	32,03%	37,32%	41,37%
2-2025	8,22%	23,20%	30,59%	35,42%	39,47%
3-2025	6,07%	17,38%	24,05%	29,45%	34,11%
4-2025	8,14%	20,77%	27,98%	33,56%	38,44%
5-2025	9,03%	21,13%	27,57%	32,69%	37,14%
6-2025	6,48%	17,13%	25,05%	30,84%	35,80%
7-2025	5,06%	16,91%	24,45%	30,11%	34,88%
8-2025	6,14%	16,24%	23,37%	28,84%	33,57%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	6,88%	21,45%	34,94%	44,76%	52,64%
11-2024	6,99%	24,24%	36,43%	45,91%	53,18%
12-2024	14,21%	29,37%	41,27%	50,27%	56,98%
1-2025	13,52%	28,12%	40,71%	50,00%	55,72%
2-2025	12,39%	26,64%	39,52%	49,35%	55,50%
3-2025	7,57%	22,16%	33,17%	41,38%	47,89%
4-2025	11,83%	26,95%	37,50%	44,99%	50,88%
5-2025	13,00%	27,01%	37,89%	46,79%	53,39%
6-2025	9,66%	26,34%	37,56%	45,38%	51,87%
7-2025	11,43%	27,43%	38,13%	45,88%	51,78%
8-2025	8,61%	23,61%	33,47%	42,09%	48,95%

PL das Cotas (R$ mil)

		VENTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	10	91.731	3.939	54.291	33.500
	11	91.313	4.690	52.901	33.722
	12	99.642	5.290	60.324	34.029
2025	1	99.674	5.366	60.196	34.112
	2	91.225	4.721	54.386	32.118
	3	92.058	4.814	55.068	32.176
	4	92.802	4.868	55.770	32.163
	5	87.306	2.497	52.383	32.425
	6	86.809	2.535	51.512	32.763
	7	85.297	2.473	51.274	31.550
	8	85.361	2.375	52.041	30.946

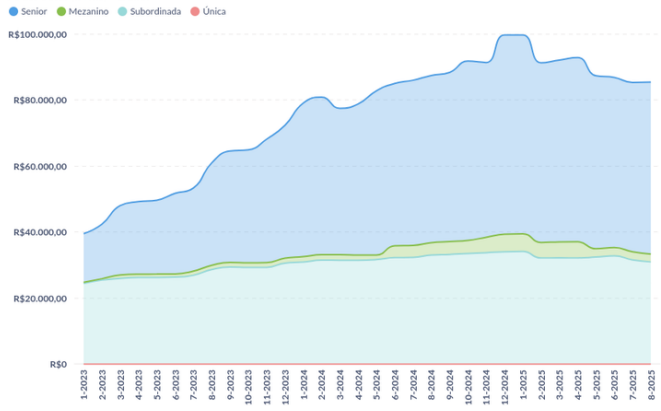
Quantidade de Cotas

		VENTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	10	108,19	1.378,81	798,08
	11	127,34	1.329,00	795,04
	12	141,72	1.496,65	791,63
2025	1	141,72	1.473,51	785,67
	2	122,98	1.314,19	732,91
	3	123,76	1.314,12	726,99
	4	123,37	1.312,89	714,76
	5	62,32	1.215,31	710,78
	6	62,32	1.178,46	710,25
	7	59,77	1.154,10	676,40
	8	56,51	1.154,10	655,17

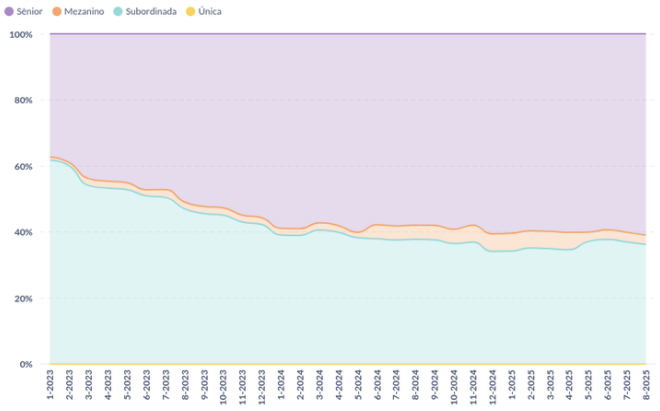
Valor das Cotas (R$)

		VENTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	10	36.410,94	39.375,73	41.976,15
	11	36.834,27	39.804,80	42.415,42
	12	37.327,50	40.305,64	42.985,75
2025	1	37.865,32	40.852,23	43.417,39
	2	38.386,77	41.383,38	43.823,04
	3	38.898,31	41.904,60	44.259,82
	4	39.461,54	42.479,08	44.998,78
	5	40.072,82	43.102,73	45.619,36
	6	40.669,27	43.711,06	46.129,40
	7	41.371,92	44.427,45	46.644,31
	8	42.024,08	45.091,79	47.232,79

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
10-2024	40.81%	24,81%	36.52%	12,40%	-	-	-	-	-	
11-2024	42.07%	24,81%	36.93%	12,40%	-	-	-	-	-	
12-2024	39.46%	24,81%	34.15%	12,40%	-	-	-	-	-	
1-2025	39.61%	24,81%	34.23%	12,40%	-	-	-	-	-	
2-2025	40.38%	24,81%	35.21%	12,40%	-	-	-	-	-	
3-2025	40.18%	24,81%	34.95%	12,40%	-	-	-	-	-	
4-2025	39.90%	24,81%	34.65%	12,40%	-	-	-	-	-	
5-2025	40.00%	24,81%	37.14%	12,40%	-	-	-	-	-	
6-2025	40.66%	24,81%	37.74%	12,40%	-	-	-	-	-	
7-2025	39.89%	24,81%	36.99%	12,40%	-	-	-	-	-	
8-2025	39.03%	24,81%	36.25%	12,40%	-	-	-	-	-	

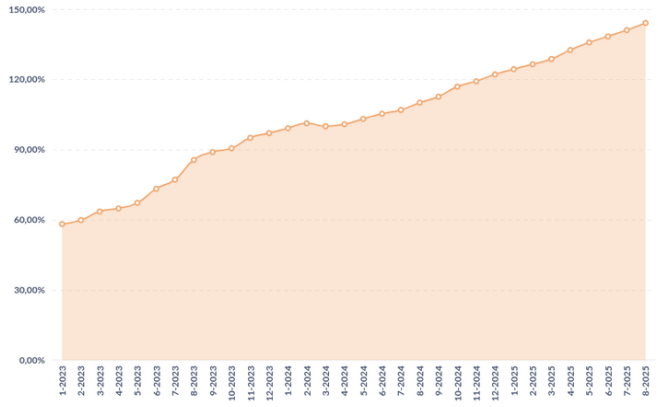
Captações (R$)

		VENTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	10	0	2.400.000	0
	11	700.000	1.650.000	200.000
	12	550.000	7.450.000	0
2025	1	0	1.100.000	20.000
	2	0	0	0
	3	30.024	0	0
	4	0	1.500.000	0
	5	0	9.085.000	0
	6	0	0	0
	7	10.000	10.000	135.000
	8	0	0	0
Total geral		**1.290.024**	**23.195.000**	**355.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		VENTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	10	0	0	237.802
	11	153.278	3.630.260	508.701
	12	16.366	750.000	145.283
2025	1	0	2.040.420	276.051
	2	718.266	6.549.770	2.280.150
	3	0	3.078	257.033
	4	15.460	1.550.830	541.224
	5	2.442.630	13.287.800	179.628
	6	0	1.600.000	24.015
	7	114.273	1.076.120	1.700.090
	8	134.808	0	990.967
Total geral		**3.595.081**	**30.488.278**	**7.140.944**

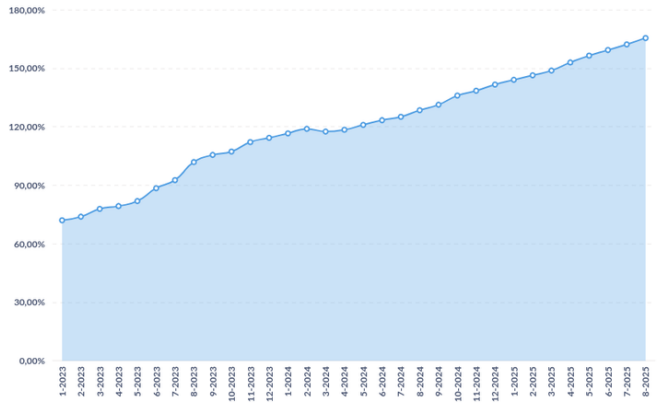
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
10-2024	2,0%	0,0%
11-2024	1,0%	0,0%
12-2024	1,3%	0,0%
1-2025	1,0%	0,0%
2-2025	0,9%	0,0%
3-2025	1,0%	0,0%
4-2025	1,7%	0,0%
5-2025	1,4%	0,0%
6-2025	1,1%	0,0%
7-2025	1,1%	0,0%
8-2025	1,3%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
10-2024	2,0%	0,0%
11-2024	1,0%	0,0%
12-2024	1,3%	0,0%
1-2025	1,0%	0,0%
2-2025	0,9%	0,0%
3-2025	1,0%	0,0%
4-2025	1,7%	0,0%
5-2025	1,4%	0,0%
6-2025	1,1%	0,0%
7-2025	1,1%	0,0%
8-2025	1,3%	0,0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não
- Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não
- Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não.A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não
- Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não
- Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001