RELATÓRIO ÔNIX PRIME FIDC - 4T2025

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS ONIX PRIME

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

11 De Fevereiro De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0031-2013- FIDC - SENIOR	**A-(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0034-2013- FIDC - MEZANINO	**BB+(FE)** ✓ **CP4(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0041-2013- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0034-2013 / FIDC - Mezanino / 18.387.112/0001-02

Confirmação dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de fevereiro de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 25 de outubro de 2024

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 11 de julho de 2016

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa em 28 de dezembro de 2015

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 11 de agosto de 2014

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 29 de julho de 2013

FE0031-2013 / FIDC - Senior / 18.387.112/0001-02

Confirmação dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de fevereiro de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de outubro de 2024

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 11 de julho de 2016

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de abril de 2016

Alteração de Rating: Aumento do Rating AA (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP1 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de agosto de 2014

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings AA- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de julho de 2013

FE0041-2013 / FIDC - Subordinada / 18.387.112/0001-02

Confirmação do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 11 de fevereiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 13 de setembro de 2013

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 11/02/2026, 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 DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou a classificação de risco das Cotas Seniores do FIDC Onix Prime em A- de longo prazo e CP2 de curto prazo, das Cotas Mezanino em BB+ no longo prazo e CP4 para o curto prazo, além de B para as Cotas Subordinadas Júnior. A perspectiva permanece estável para todas as cotas.

A confirmação dos ratings levou em consideração o histórico de resiliência no desempenho do Fundo, a manutenção da qualidade da carteira de crédito, a experiência da consultora, pontualidade na liquidação do fundo, conjugada com a subordinação atual e os níveis de concentração estabelecidos para cedentes e sacados. A carteira de direitos creditórios é composta por principalmente por duplicatas, cheques e notas promissórias com elevado giro, originados por operações de compra e venda de produtos e/ou prestação de serviços, com prazo médio ponderado de 41 dias corridos em setembro de 2025. O curto prazo médio ponderado da carteira favorece a gestão de liquidez vis a vis as regras de resgate das cotas (D+29 para as cotas seniores e D+30 para as cotas mezanino). O Fundo é avaliado pela Liberum Ratings desde 2013.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS ONIX PRIME
CNPJ	18.387.112/0001-02
Data de Registro	01/08/2013
Condomínio	Aberto
Investidor-Alvo	Qualificado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios são individualmente representados por Cédula de Crédito Bancário (CCB), Nota Comercial, Nota Promissória, Confissão de Dívida com Notas Promissórias, recebíveis de cartão de crédito, duplicatas ou cheques (“títulos de Crédito”, por contratos de compra e venda e/ou de prestação de serviços, de titularidade de empresas atuantes nos segmentos comercial, industrial, imobiliário, financeiro e/ou de prestação de serviços.
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	5%
Concentração 10 Maiores Cedentes	40%
Concentração Maior Sacado	6%
Concentração 10 Maiores Sacados	40%
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	Ônix Credit Securitizadora de Crédito S.A.
Consultor Especializado	Citrino Administração, Crédito e Cadastro Ltda. ME

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	09/2013
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	Até 29 dias após solicitação de resgate
Subordinação Mínima (% do PL)	52%

FIDC - MEZANINO

Data da emissão	09/2013
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 6% a.a.
Amortização / Resgate	Até 30 dias após solicitação de resgate
Subordinação Mínima (% do PL)	26%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final de janeiro de 2026, o Ônix Prime Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) apresentou os seguintes indicadores no 4º trimestre de 2026. O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R$ 76,40 milhões. A composição da carteira atingiu um total de R$ 61,02 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 6,94%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) foi de R$ 572,9 mil com o percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias de 78,54%. O prazo médio dos recebíveis foi de 49 dias, com um crescimento de 8 dias em relação ao trimestre anterior, tal aumento se deve ao crescimento de notas comercial na carteira do Fundo.

O percentual de concentração do maior cedente foi de 3,88%, assim como o percentual de concentração do maior sacado, ambos dentro do limite regulamentar. O volume de liquidação mensal em janeiro foi de R$ 36,20 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 74,15% e um percentual de liquidação em atraso de 25,84%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 6 dias, e o percentual de recompra sobre a liquidação foi de 7,93%, enquanto o percentual de recompra sobre o PL foi de 3,75%. Ao longo do período analisado, foram captados R$ 561,9 mil, enquanto as amortizações somaram R$ 415,2 mil. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. A rentabilidade acumulada das cotas subordinadas júnior no 4T2026 foi de 5,50%.

VETORES DE RATING

Entre os fatores que poderiam influenciar as classificações das cotas, evidencia-se o enfraquecimento da estrutura de proteção de cotas frente ao desempenho da carteira, ou a própria degradação da qualidade da carteira de direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento da provisão e na piora da rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados por um histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então caso o Regulamento estipule mudanças nos critérios de Elegibilidade, que se revertam em benefício à minimização do risco de crédito.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos que deve respeitar o regulamento, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do curto prazo de vencimento dos direitos creditórios da carteira (levando-se em consideração o prazo médio ponderado), face às regras de resgate para as Cotas Seniores (D+29), Mezanino (D+30), considera-se que o risco de liquidez está condicionado, principalmente, a qualidade dos direitos creditórios uma vez que a principal fonte de recursos do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores. Os principais aspectos que poderão comprometer o fluxo de caixa e 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.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Perfil de risco dos ativos de crédito. Os títulos alvo do fundo são predominantemente duplicatas e cheques originados por operações de compra e venda de produtos ou prestação de serviços indicados pela empresa Consultora e aprovados pelo Comitê de Investimentos. Os cedentes dos direitos creditórios são empresas, cuja necessidade de capital de giro muitas vezes excede o limite oferecido pelas instituições financeiras, o que implica na seleção de clientes com fundamentos financeiros mais frágeis.

Níveis de concentração permitidos no Regulamento. O Regulamento do Fundo estabelece critérios considerados satisfatórios sobre a participação de cedentes e sacados em relação ao PL. O maior devedor pode corresponder a 6% e os 10 maiores devedores podem representar até 40%. Em relação aos cedentes, seu valor correspondente somado a suas partes relacionadas será limitado a 5% e os 10 maiores em até 40% do PL.

Estrutura de subordinação. A estrutura de subordinação oferece forte proteção, principalmente às Cotas Seniores, no nível de 52% do PL. Esta proteção é fortalecida face aos limites de concentração por cedente e devedor estabelecidos em Regulamento, visto que, nessa estrutura, as Cotas Subordinadas são suficientes para absorver o impacto de default das dez maiores exposições (cedentes ou sacados). Paralelamente, o nível de subordinação previsto para as Cotas Mezanino, de 26% também exerce elevada cobertura em caso de perdas entre os maiores devedores.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, para os FIDC deste perfil, 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 na 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 dos direitos creditórios e um aumento de inadimplência.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O Fundo poderá manter a totalidade do saldo remanescente de seu Patrimônio Líquido não investido em Direitos de Crédito nos seguintes ativos: (a) títulos públicos federais; (b) títulos de emissão do BACEN; (c) operações compromissadas com lastro nos ativos financeiros mencionados nas alíneas (a) e (b) acima; (d) certificados de depósito bancário emitidos por instituições que tenham classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional, atribuída por agência de classificação de risco habilitada para atuar no país; e (e) Cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa ou referenciados à taxa média do DI (Depósito Interfinanceiro de um dia, extra-grupo, calculada e divulgada pela CETIP) no respectivo período, base 252 Dias Úteis, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

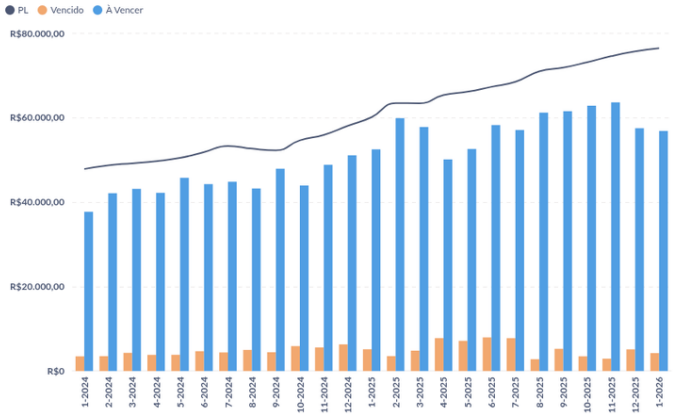
LÂMINAS

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.

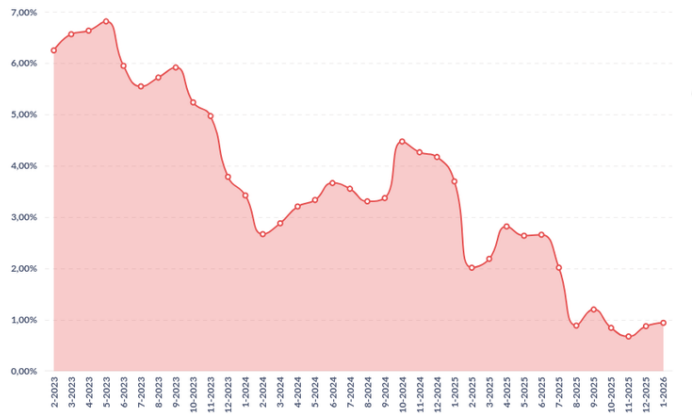
Composição do PL (R$ mil)

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$)
3-2025	63.354	57.763	4.821	2.043	0	220	1	0	-127	0	-1.367
4-2025	65.320	50.097	7.780	1.526	6.529	225	1	0	792	0	-1.630
5-2025	66.100	52.547	7.144	678	6.710	225	1	0	369	0	-1.573
6-2025	67.259	58.200	7.953	983	0	231	0	0	1.650	0	-1.757
7-2025	68.457	57.037	7.770	1.845	2.508	227	2	0	372	0	-1.305
8-2025	70.934	61.142	2.797	1.511	3.572	227	1	0	571	1.680	-567
9-2025	71.805	61.462	5.253	2.164	1.097	228	4	0	716	1.680	-800
10-2025	73.084	62.771	3.477	854	4.019	231	1	0	607	1.680	-557
11-2025	74.514	63.595	2.923	2.285	3.767	230	1	0	483	1.680	-448
12-2025	75.634	57.468	5.121	2.892	8.326	229	0	0	463	1.680	-546
1-2026	76.396	56.787	4.237	304	13.483	232	4	0	241	1.680	-573

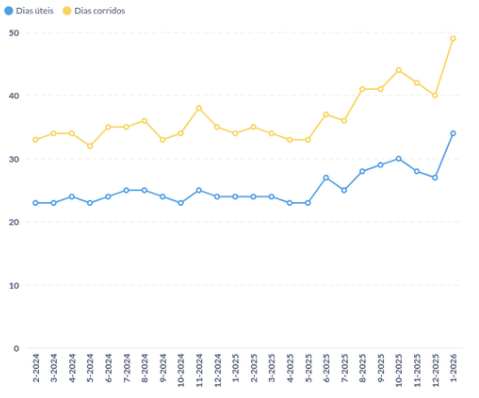
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



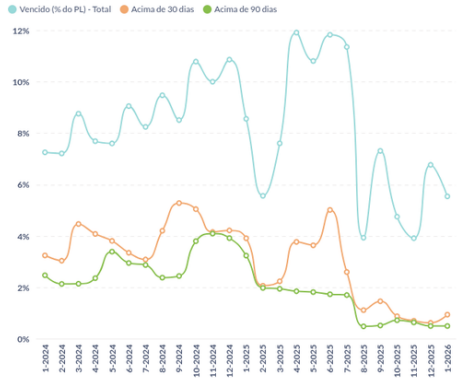
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
3-2025	57.763	35.327	14.424	4.937	3.075
4-2025	50.097	31.405	11.485	4.296	2.912
5-2025	52.547	30.521	14.598	4.510	2.918
6-2025	58.200	33.798	13.600	6.635	4.167
7-2025	57.037	31.765	16.307	4.520	4.444
8-2025	61.142	34.227	14.170	5.976	6.769
9-2025	61.462	34.644	13.191	6.802	6.826
10-2025	62.771	32.199	15.639	6.427	8.506
11-2025	63.595	32.888	15.958	7.302	7.447
12-2025	57.468	31.892	12.459	5.973	7.144
1-2026	56.787	25.426	15.512	7.848	8.002

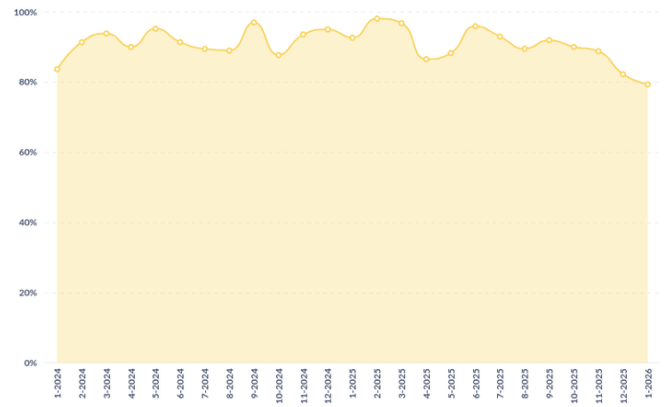
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



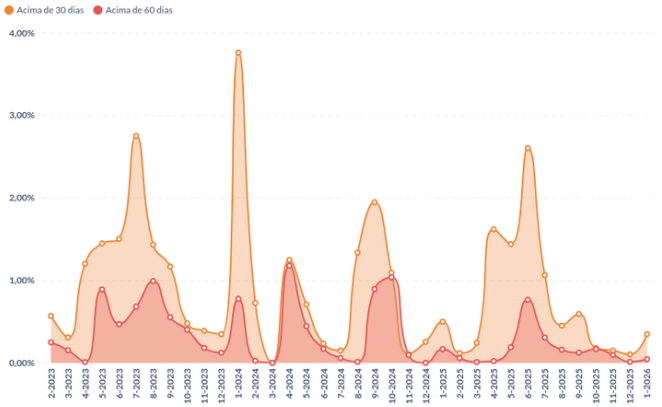
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
3-2025	4.821	3.397	174	10	117	1.123
4-2025	7.780	5.313	1.230	21	127	1.090
5-2025	7.144	4.732	1.012	190	28	1.182
6-2025	7.953	4.576	1.438	764	26	1.148
7-2025	7.770	5.983	603	11	781	394
8-2025	2.797	1.995	283	165	240	114
9-2025	5.253	4.195	508	166	259	124
10-2025	3.477	2.827	9	104	193	344
11-2025	2.923	2.392	46	2	245	240
12-2025	5.121	4.642	81	12	123	264
1-2026	4.237	3.507	290	47	111	281

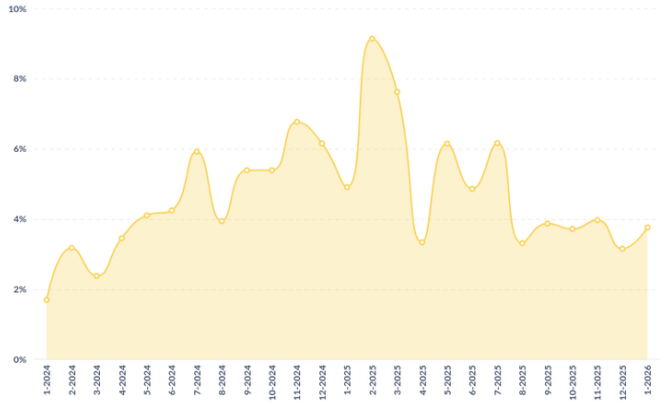
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



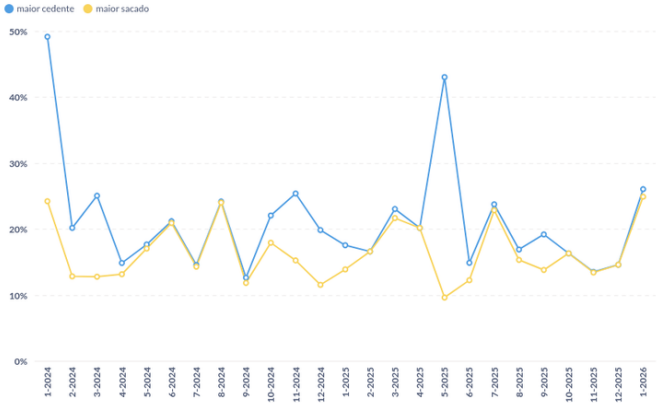
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



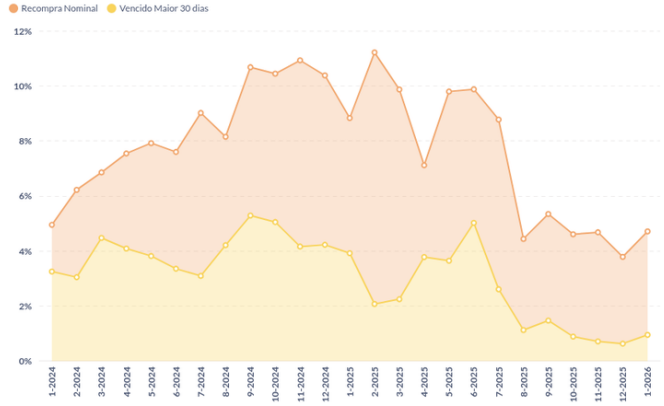
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



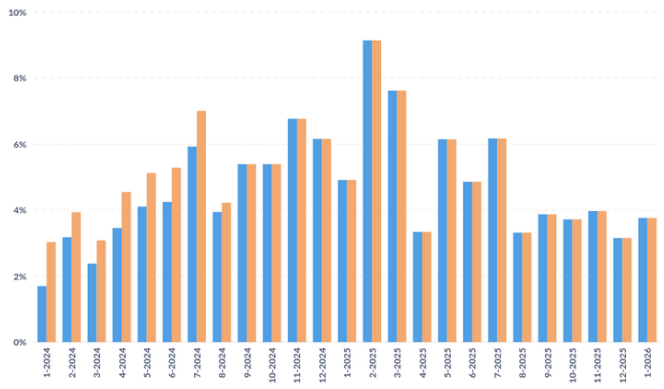
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
3-2025	7,6%	2,2%	9,9%
4-2025	3,3%	3,8%	7,1%
5-2025	6,1%	3,6%	9,8%
6-2025	4,9%	5,0%	9,9%
7-2025	6,2%	2,6%	8,8%
8-2025	3,3%	1,1%	4,4%
9-2025	3,9%	1,5%	5,3%
10-2025	3,7%	0,9%	4,6%
11-2025	4,0%	0,7%	4,7%
12-2025	3,2%	0,6%	3,8%
1-2026	3,8%	1,0%	4,7%

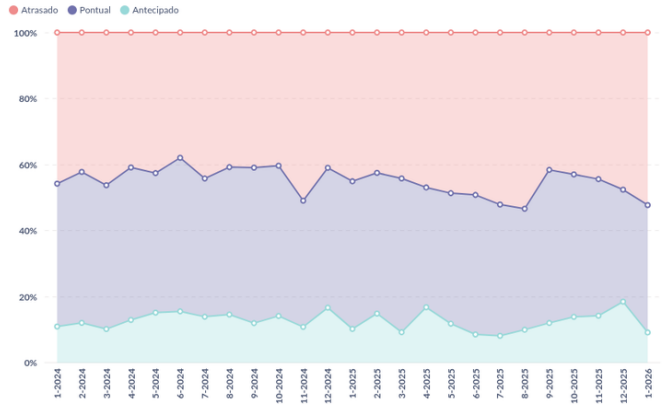
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



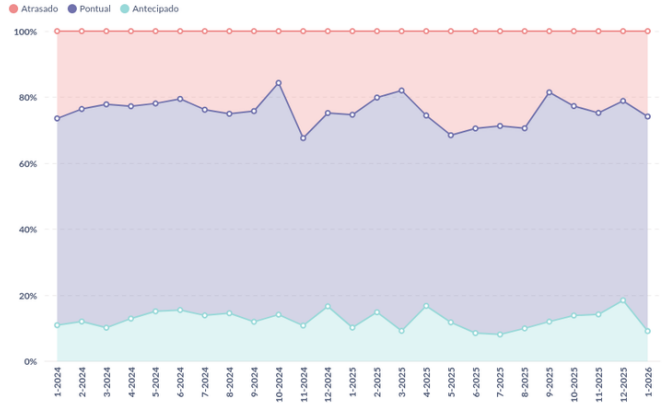
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2025	9%	47%	44%
4-2025	17%	36%	47%
5-2025	12%	40%	49%
6-2025	9%	42%	49%
7-2025	8%	40%	52%
8-2025	10%	37%	53%
9-2025	12%	46%	42%
10-2025	14%	43%	43%
11-2025	14%	41%	44%
12-2025	19%	34%	48%
1-2026	9%	39%	52%

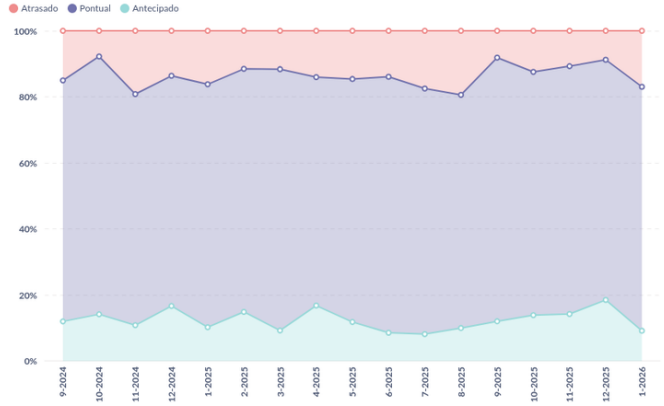
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



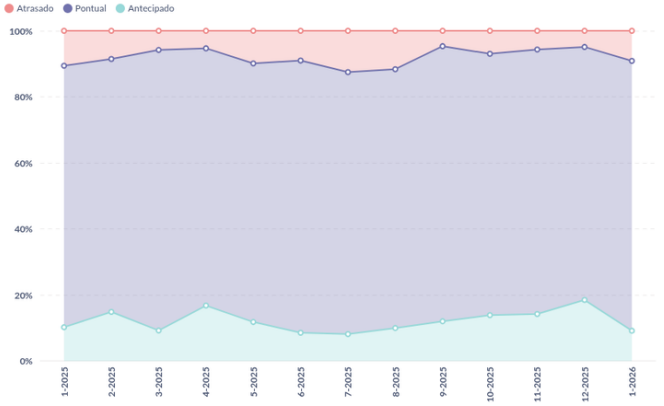
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2025	9%	73%	18%
4-2025	17%	58%	26%
5-2025	12%	57%	32%
6-2025	9%	62%	29%
7-2025	8%	63%	29%
8-2025	10%	61%	29%
9-2025	12%	69%	19%
10-2025	14%	63%	23%
11-2025	14%	61%	25%
12-2025	19%	60%	21%
1-2026	9%	65%	26%

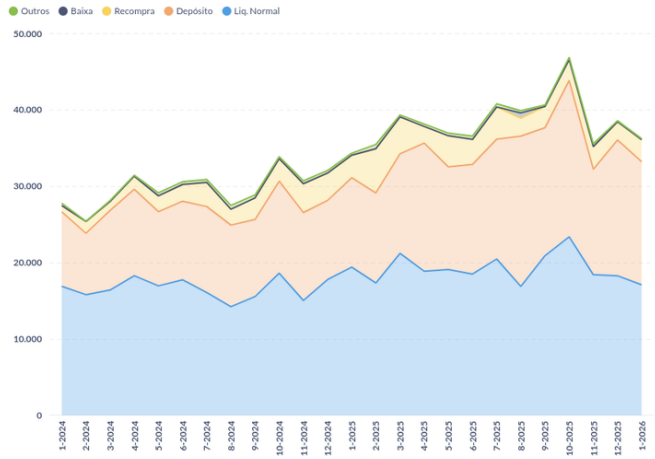
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



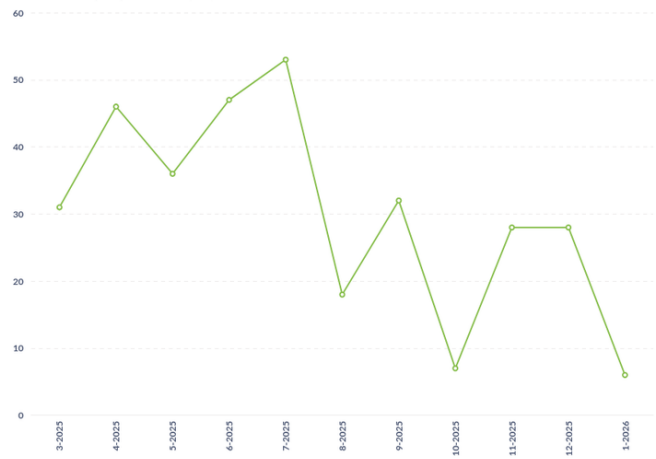
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



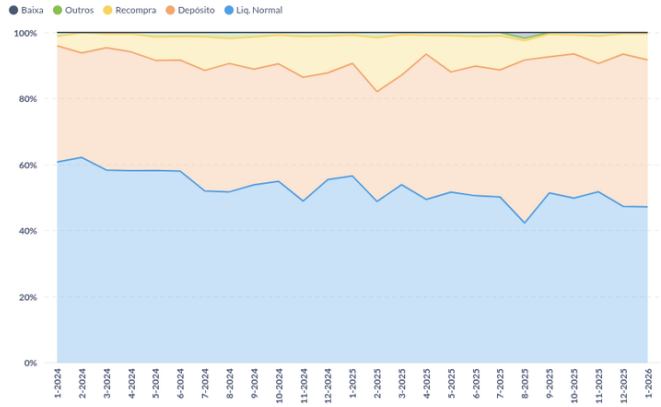
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



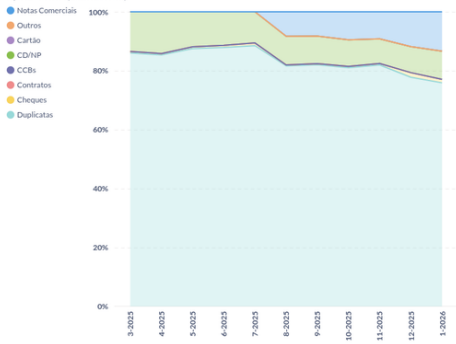
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
3-2025	53,9%	33,2%	12,3%	0%	0,6%
4-2025	49,5%	44,0%	5,7%	0%	0,8%
5-2025	51,7%	36,4%	11,0%	0%	1,0%
6-2025	50,6%	39,3%	8,9%	0%	1,2%
7-2025	50,2%	38,5%	10,4%	0%	1,0%
8-2025	42,3%	49,4%	5,9%	1,73%	0,7%
9-2025	51,4%	41,3%	6,8%	0%	0,5%
10-2025	49,9%	43,7%	5,8%	0%	0,7%
11-2025	51,8%	38,9%	8,3%	0%	1,1%
12-2025	47,4%	46,1%	6,2%	0%	0,4%
1-2026	47,2%	44,5%	7,9%	0%	0,4%

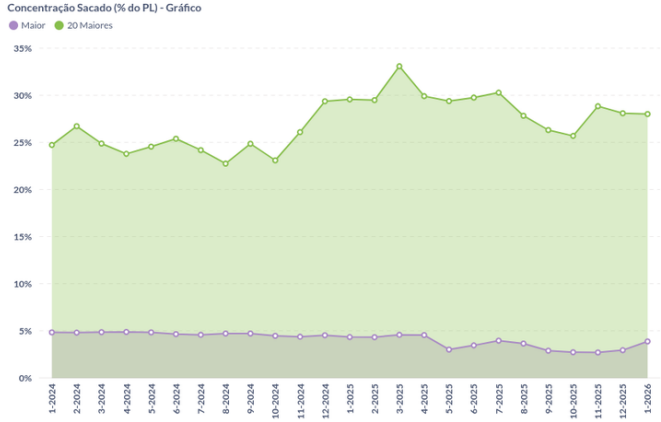
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
3-2025	53.833	331	0	0	0	8.420	0	0
4-2025	49.409	262	0	0	0	8.206	0	0
5-2025	52.253	357	0	0	0	7.081	0	0
6-2025	58.154	454	0	0	0	7.545	0	0
7-2025	57.356	596	0	0	0	6.855	0	0
8-2025	52.213	189	0	0	5.303	6.233	0	0
9-2025	54.728	262	0	0	5.489	6.235	0	0
10-2025	53.679	289	0	0	6.297	5.983	0	0
11-2025	54.519	332	0	0	6.108	5.558	0	0
12-2025	48.685	985	0	0	7.397	5.522	0	0
1-2026	46.313	718	0	0	8.166	5.826	0	0

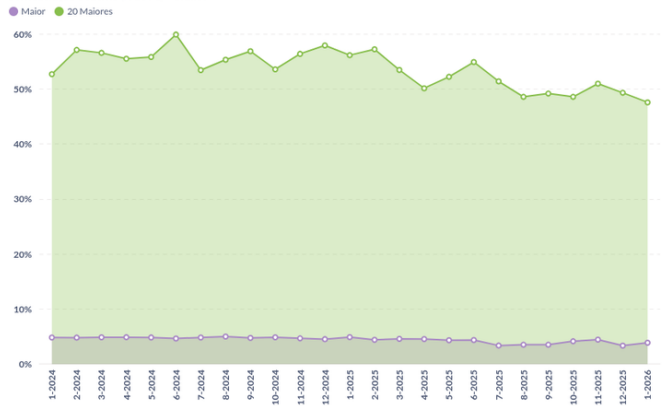
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2025	4,59%	15,90%	23,23%	28,66%	33,05%
4-2025	4,56%	14,56%	21,58%	26,24%	29,88%
5-2025	3,03%	11,69%	18,94%	24,68%	29,36%
6-2025	3,47%	12,99%	20,17%	25,44%	29,73%
7-2025	3,97%	14,14%	20,66%	25,91%	30,25%
8-2025	3,67%	12,83%	19,66%	24,21%	27,80%
9-2025	2,90%	11,90%	18,03%	22,55%	26,29%
10-2025	2,74%	10,46%	17,05%	22,09%	25,66%
11-2025	2,72%	11,76%	19,38%	24,79%	28,81%
12-2025	2,96%	11,66%	19,86%	24,43%	28,07%
1-2026	3,89%	13,63%	20,63%	24,47%	27,98%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2025	4,59%	18,39%	32,53%	43,97%	53,43%
4-2025	4,56%	16,11%	29,04%	40,69%	50,12%
5-2025	4,35%	17,00%	31,07%	43,08%	52,20%
6-2025	4,39%	18,95%	33,95%	45,85%	54,88%
7-2025	3,38%	15,69%	29,61%	41,43%	51,37%
8-2025	3,53%	15,99%	29,25%	39,87%	48,55%
9-2025	3,53%	15,98%	29,53%	40,16%	49,15%
10-2025	4,16%	16,11%	29,21%	40,06%	48,55%
11-2025	4,45%	17,79%	31,58%	42,42%	50,95%
12-2025	3,36%	15,99%	29,53%	40,22%	49,29%
1-2026	3,89%	17,12%	29,88%	39,53%	47,56%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS ONIX PRIME			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	3	63.354	15.921	28.936	18.498
	4	65.320	16.209	30.554	18.557
	5	66.100	16.473	30.841	18.786
	6	67.259	17.392	31.236	18.631
	7	68.457	17.682	32.145	18.630
	8	70.934	17.984	32.618	20.332
	9	71.805	18.459	33.010	20.336
	10	73.084	18.742	33.551	20.792
	11	74.514	19.017	34.467	21.030
	12	75.634	19.373	34.967	21.294
2026	1	76.396	19.708	35.440	21.248

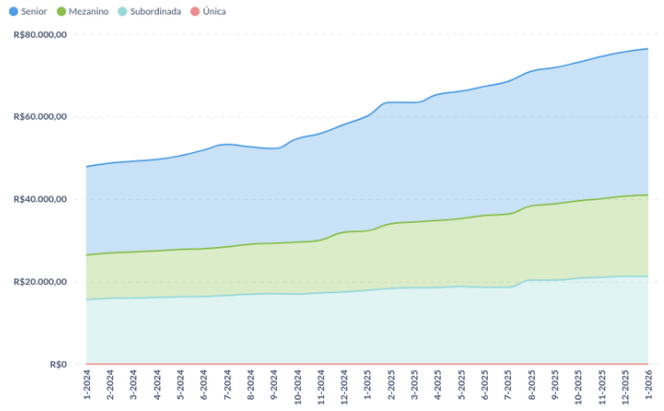
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	3	3.255,90	7.175,98	9.707,14
	4	3.265,03	7.474,74	9.707,14
	5	3.265,03	7.435,84	9.707,14
	6	3.394,14	7.426,33	9.707,14
	7	3.389,12	7.519,12	9.707,14
	8	3.390,95	7.517,30	9.707,14
	9	3.421,14	7.490,25	9.707,14
	10	3.411,49	7.490,25	9.707,14
	11	3.410,55	7.592,10	9.707,14
	12	3.415,01	7.583,44	9.707,14
2026	1	3.417,56	7.572,74	9.613,52

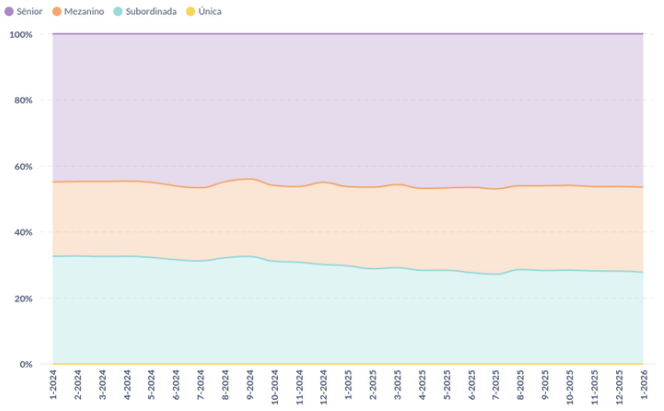
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	3	4.889,80	4.032,33	1.905,57
	4	4.964,33	4.087,61	1.911,68
	5	5.045,22	4.147,63	1.935,26
	6	5.124,16	4.206,16	1.919,31
	7	5.217,21	4.275,10	1.919,19
	8	5.303,63	4.339,03	2.094,55
	9	5.395,71	4.407,02	2.094,97
	10	5.493,68	4.479,25	2.141,91
	11	5.575,96	4.539,81	2.166,44
	12	5.672,77	4.610,95	2.193,66
2026	1	5.766,74	4.679,90	2.210,24

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
3-2025	54,33%	52,00%	29,20%	26,00%	-	-	-	-	-	
4-2025	53,22%	52,00%	28,41%	26,00%	-	-	-	-	-	
5-2025	53,34%	52,00%	28,42%	26,00%	-	-	-	-	-	
6-2025	53,56%	52,00%	27,70%	26,00%	-	-	-	-	-	
7-2025	53,04%	52,00%	27,21%	26,00%	-	-	-	-	-	
8-2025	54,02%	52,00%	28,67%	26,00%	-	-	-	-	-	
9-2025	54,03%	52,00%	28,32%	26,00%	-	-	-	-	-	
10-2025	54,09%	52,00%	28,45%	26,00%	-	-	-	-	-	
11-2025	53,74%	52,00%	28,22%	26,00%	-	-	-	-	-	
12-2025	53,77%	52,00%	28,16%	26,00%	-	-	-	-	-	
1-2026	53,61%	52,00%	27,81%	26,00%	-	-	-	-	-	

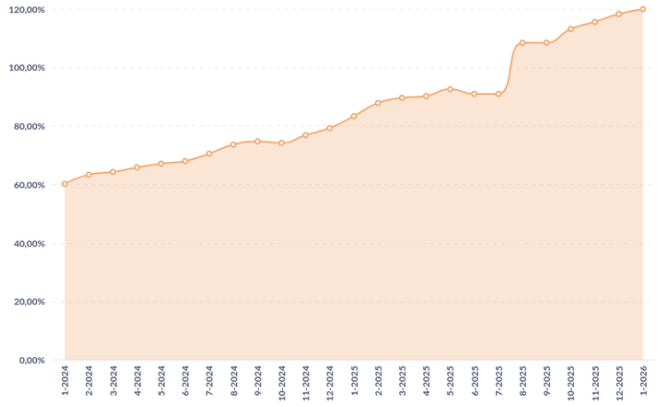
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	3	45.000	2.000.000	5.000
	4	60.000	1.300.000	0
	5	0	0	0
	6	663.107	0	0
	7	0	500.000	0
	8	20.000	1.750.000	0
	9	17.000	0	0
	10	15.000	0	0
	11	0	501.907	0
	12	25.000	0	0
2026	1	20.000	0	0
Total geral		**865.107**	**6.051.907**	**5.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	3	0	2.860.780	0
	4	15.289	94.332	0
	5	0	160.500	0
	6	5.652	40.000	0
	7	25.932	110.000	0
	8	10.385	1.756.620	0
	9	5.274	117.953	0
	10	67.921	0	0
	11	5.229	43.900	0
	12	95	39.628	0
2026	1	5.323	50.000	203.143
Total geral		**141.099**	**5.273.712**	**203.143**

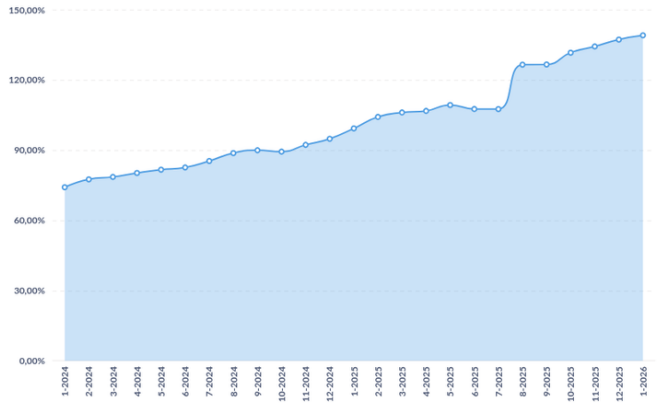
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2025	0,9%	0,0%
4-2025	0,3%	0,0%
5-2025	1,2%	0,0%
6-2025	-0,8%	0,0%
7-2025	-0,0%	0,0%
8-2025	9,1%	0,0%
9-2025	0,0%	0,0%
10-2025	2,2%	0,0%
11-2025	1,1%	0,0%
12-2025	1,3%	0,0%
1-2026	0,8%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2025	0,9%	0,0%
4-2025	0,3%	0,0%
5-2025	1,2%	0,0%
6-2025	-0,8%	0,0%
7-2025	-0,0%	0,0%
8-2025	9,1%	0,0%
9-2025	0,0%	0,0%
10-2025	2,2%	0,0%
11-2025	1,1%	0,0%
12-2025	1,3%	0,0%
1-2026	0,8%	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