RELATÓRIO BASSO FIDC - 1T2026

BASSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

4 De Maio De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO ✎ ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0022-2025- FIDC - SENIOR 14	A-(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL
FE0023-2025- FIDC - SENIOR 18 FE0024-2025- FIDC - SENIOR 19 FE0025-2025- FIDC - SENIOR 21 FE0026-2025- FIDC - SENIOR 22	A-(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0021-2025- FIDC - MEZANINO I	BBB(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0021-2025 / FIDC - Mezanino I / 26.756.137/0001-64

Confirmação do Rating BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de maio de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 8 de abril de 2025

FE0022-2025 / FIDC - Senior 14 / 26.756.137/0001-64

Confirmação do Rating A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de maio de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 8 de abril de 2025

FE0023-2025 / FIDC - Senior 18 / 26.756.137/0001-64

Confirmação dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 4 de maio de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 8 de abril de 2025

FE0024-2025 / FIDC - Senior 19 / 26.756.137/0001-64

Confirmação dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 4 de maio de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 8 de abril de 2025

FE0025-2025 / FIDC - Senior 21 / 26.756.137/0001-64

Confirmação dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 4 de maio de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 8 de abril de 2025

FE0026-2025 / FIDC - Senior 22 / 26.756.137/0001-64

Confirmação dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 4 de maio de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 8 de abril de 2025 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de agosto de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 29/04/2026, 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 A- de longo prazo e CP2 de curto prazo às cotas seniores 14, 18, 19, 21 e 22. Além disso, confirmou o rating BBB para a cota mezanino I do BASSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS. Todas as cotas têm perspectiva estável.

Os ratings foram determinados, entre outros aspectos, pela qualidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis do fundo, pela pulverização na carteira dos cedentes e dos sacados operados, pela qualidade da liquidação dos ativos e por conta disso da capacidade de giro da carteira, bem como pelo histórico de rentabilidade positiva apresentada pelo fundo na cota subordinada júnior que fornece proteção aos cotistas superiores. Adicionalmente, foram considerados os critérios de elegibilidade e concentração aplicados na seleção dos ativos.

A qualidade dos direitos creditórios está relacionada ao baixo percentual da PDD em relação a carteira, ao prazo médio que se encontra abaixo do prazo regulamentar de 90 dias úteis e pelo nível de recompra da carteira. A liquidação dos títulos e o giro da carteira são positivas pela pontualidade da liquidação que foi de 85% liquidado na métrica D+3 (Antecipado + Pontual) e pela capacidade de liquidar 43% da carteira em comparação ao PL do fundo. Pesa negativamente, a carteira de cedentes ter poucas intersecções com nossa base de fundos e a liquidação do FIDC em sua maioria ser realizada via deposito.

A classificação também incorpora o bom nível de cobertura proporcionado pelo índice de subordinação mínima da cota sênior e mezanino, definido em 50% e 30% do PL respectivamente. Essa subordinação representa alto grau de proteção contra inadimplências e provisões considerando os limites de concentração do fundo. Adicionalmente, é importante ressaltar que a partir de setembro de 2025, as cotas Mezanino IV e VI, passaram a não contar mais com uma subordinação mínima estando mais suscetíveis as oscilações da carteira, assim como a cotas subordinadas juniores.

Por fim, foram ponderados o perfil de risco dos ativos, o longo histórico operacional do fundo, além da capacidade técnica e histórico profissional da equipe responsável pela seleção dos direitos creditórios.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Basso Fundo de Investimento em Direitos Creditórios
CNPJ	26.756.137/0001-64
Data de Registro	23/10/2017
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional e Qualificado
Prazo médio máximo	90 dias úteis
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, cheques, CCBs, contratos de aluguel diversos, notas promissórias com lastro em operações comerciais, recebíveis de cartão de crédito ou contratos de prestação de serviços, podendo ser a performar, e ainda, sejam dos seguintes segmentos: Industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e serviços em geral.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 3%
Concentração Maior Cedente	Até 10% do PL, pertencentes ao mesmo grupo econômico
Concentração 10 Maiores Cedentes	50%
Concentração Maior Sacado	Até 7% do PL, pertencentes ao mesmo grupo econômico
Concentração 10 Maiores Sacados	30%
Administrador	QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	OURO PRETO GESTÃO DE RECURSOS S.A.
Consultor Especializado	BASSO BASSO CONSULTORIA LTDA
Agente de Cobrança	BASSO BASSO CONSULTORIA LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 14

Data da emissão	07/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	1.200
Valor Global da Emissão	R$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	60 meses, a contar da data da primeira integralização de Cotas. 54 meses de carência com 6 pagamentos mensais do principal + juros a partir da 55º Mês a contar a primeira integralização de cotas: 55ºMês 1/6; 56ºMês 1/5; 57ºMês 1/4; 58ºMês 1/3; 59ºMês 1/2 e 60ºMês 1/1.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 18

Data da emissão	11/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	800
Valor Global da Emissão	R$ 20.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	36 meses, a contar da data da primeira integralização de Cotas. 24 meses de carência com 6 pagamentos mensais do principal + juros a partir da 31º Mês a contar a primeira integralização de cotas: 31ºMês 1/6; 32ºMês 1/5; 33ºMês 1/4; 34ºMês 1/3; 35ºMês 1/2 e 36ºMês 1/1.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 19

Data da emissão	05/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	1.200
Valor Global da Emissão	R$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate	30 meses, a contar da data da primeira integralização de Cotas. 24 meses de carência com 6 pagamentos mensais do principal + juros a partir da 25º Mês a contar a primeira integralização de cotas: 25ºMês 1/6; 26ºMês 1/5; 27ºMês 1/4; 28ºMês 1/3; 29ºMês 1/2 e 30ºMês 1/1.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 21

Data da emissão	02/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	1.200
Valor Global da Emissão	R$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,25% a.a.
Amortização / Resgate	25 meses, a contar da data da primeira integralização de Cotas. 19 meses de carência com 6 pagamentos mensais do principal + juros a partir da 20º Mês a contar a primeira integralização de cotas: 20º mês 1/6; 21º mês 1/5; 22º mês 1/4; 23º mês 1/3; 24º mês 1/2; e 25º mês 1/1.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 22

Data da emissão	02/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	200
Valor Global da Emissão	R$ 5.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,0% a.a.
Amortização / Resgate	25 meses, a contar da data da primeira integralização de Cotas. 19 meses de carência com 6 pagamentos mensais do principal + juros a partir da 20º Mês a contar a primeira integralização de cotas: 20º mês 1/6; 21º mês 1/5; 22º mês 1/4; 23º mês 1/3; 24º mês 1/2; e 25º mês 1/1.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - MEZANINO I

Data da emissão	07/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	800
Valor Global da Emissão	R$ 20.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,75% a.a
Amortização / Resgate	63 meses, a contar da data da primeira integralização de Cotas. 57 meses de carência com 6 pagamentos mensais do principal + juros a partir da 58º Mês a contar a primeira integralização de cotas: 58ºMês 1/6; 59ºMês 1/5; 60ºMês 1/4; 61°Mês 1/3; 62°Mês 1/2 e 63°Mês 1/1.
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final do primeiro trimestre de 2026, o Basso Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (Basso FIDC) apresentou os seguintes indicadores financeiros. O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R$ 471,30 milhões. A composição da carteira alcançou um total de R$ 461,62 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 3,43%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) foi de R$ 1,87 milhões, registrando uma redução de 39,61% em relação a dezembro de 2025, e o percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias foi de 78,73%.

O prazo médio dos recebíveis foi de 79 dias uteis, estando enquadrado frente ao limite regulamentar de 90 dias uteis. As duplicatas têm o prazo médio de 45 dias (50 dias prazo médio máximo regulamentar), Contratos com prazo médio 125 dias (256 dias prazo médio máximo regulamentar) e Notas Comerciais com 199 dias (504 dias de prazo médio máximo regulamentar). No que diz respeito à composição da carteira, as duplicatas têm a maior participação, representando 47% do fundo, seguidas por Notas comerciais (31%) e Contratos (22%).

O percentual de concentração do maior cedente foi de 6,74%, e o percentual de concentração do maior sacado foi de 4,63%, ambos enquadrados frente aos limites regulamentares. O volume de liquidação mensal em março foi de R$ 202,02 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 84,78% e um percentual de liquidação em atraso de 15,21%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 6 dias. O percentual de recompra sobre a liquidação foi de 10,44%, enquanto o percentual de recompra sobre o PL foi de 4,47%. Ao longo do período analisado, foram captados R$ 7 milhões, enquanto as amortizações somaram R$ 26,4 mil. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. O resultado acumulado das cotas subordinadas júnior em 1T2026 foi de 12,14%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que podem acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC referem-se, sobretudo, à mudança nas modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à deterioração da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de inadimplência, no crescimento da provisão e na piora da rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem um histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou se o regulamento estipular mudanças nos critérios de elegibilidade que contribuam para a minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FATOS RELEVANTES

Diante de todas as assembleias realizadas destacamos a assembleia geral extraordinária de abril de 2026, onde os cotistas aprovaram os seguintes itens:

(i) A contratação da empresa CGB CONSULTORIA ESPECIALIZADA LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 56.238.897/0001-40, com remuneração mensal de R$ 1.500.000,00, para atuar em conjunto com a empresa BASSO BASSO CONSULTORIA LTDA., inscrita no CNPJ 28.155.681/0001-86, com os consequentes ajustes da definição de "Consultor Especializado" e do item "4.1.c" havidos no Anexo Descritivo da Classe Única do Fundo.
(ii) O pagamento extraordinário, no montante de R$ 1.500.000,00 à CGB CONSULTORIA ESPECIALIZADA LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 56.238.897/0001-40, Consultora Especializada do Fundo, a ser realizado até o 5º dia útil do mês de abril de 2026.
(iii) A contratação da empresa CGB CONSULTORIA ESPECIALIZADA LTDA, inscrita no CNPJ sob o nº 56.238.897/0001-40, com remuneração mensal de R$ 300.000,00, para atuar em conjunto com a empresa BASSO BASSO CONSULTORIA LTDA, inscrita no CNPJ 28.155.681/0001-86, com os consequentes ajustes da definição de "Agente de Cobrança Extrajudicial" e do item "4.1.d" havidos no Anexo Descritivo da Classe Única do Fundo.
(iv) A alteração do percentual mínimo do Patrimônio Líquido do Fundo que poderá ser representado por duplicatas, que deixará de ser 50% e passará a ser de 40%, com a consequente mudança na redação do subitem "viii", do item 5.32. do Anexo Descritivo da Classe Única do Fundo.
(v) A exclusão do subitem "ii" do item 5.30, que trata sobre a previsão de que até 10% do Patrimônio Líquido do Fundo possa ser representada por Direitos Creditórios de um mesmo Devedor e/ou Grupo Econômico, como critério de elegibilidade a ser observado quando da aquisição de direitos creditórios, com a consequente inclusão desta nas condições de cessão previstas no item 5.32.
(vi) A exclusão do subitem "iii" do item 5.30, que trata sobre a previsão de que até 20% do Patrimônio Líquido do Fundo possa ser representada por Direitos Creditórios de um mesmo coobrigado e/ou Grupo Econômico, como critério de elegibilidade a ser observado quando da aquisição de direitos creditórios, com a consequente inclusão desta nas condições de cessão previstas no item 5.32.
(vii)Em razão das alterações havidas nos itens 5 e 6 acima indicados, os atuais subitens previstos no item 5.30 do Anexo Descritivo da Classe Única anexo ao Regulamento do Fundo serão renomeados.
(viii) A consolidação do regulamento e Anexo Descritivo da Classe Única do Fundo para prever as matérias aprovadas;
(ix) A aprovação das demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social encerrado em dezembro de 2024 ("Anexo III"); e
(x) A autorização para que a Administradora e o Gestor do Fundo adotem todas as medidas necessárias para implementação das deliberações aprovada acima.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que podem comprometer a formação de liquidez referem-se, sobretudo, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, o que se refletiria na redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Liberum Ratings está comprometida com o investimento responsável e a sustentabilidade. Em conformidade com as Recomendações da CVM e o Código Brasileiro de Governança Corporativa da ANBIMA, avaliamos as principais práticas de governança (ESG) dos FIDCs classificados e suas partes relacionadas, sendo a primeira agência global de rating a assinar os Principles for Responsible Investment (PRI) da ONU em 2012 e signatária também do Pacto Global.

Realizamos uma visita técnica no escritório comercial da Basso FIDC Localizado em Balneário Camboriú/SC no bairro Praia dos Amores. Conversamos diretamente com o Gestor do FIDC, que possui mais de 28 anos de experiência no mercado de capitais. Conhecemos melhor a história profissional do gestor e entendemos mais profundamente os segmentos de atuação da Basso. O FIDC faz parte da B2 Holding que tem em sua composição além do FIDC uma construtora chamada UNA que realiza empreendimentos de alto padrão localizados em Passo Fundo/RS. O FIDC tem de aproximadamente 18 colaboradores, divididos em suas duas sedes, balneário Camboriú (Sede Comercial) e Passo Fundo (Sede Operacional). Todas as áreas necessárias para o seu funcionamento já são internalizadas.

Nos foi trazido a preocupação da Basso sobre a qualidade das operações e de como eles estabelecem as relações com seus cedentes e sacados. O fundo trabalha principalmente nos segmentos da construção civil, industrial e serviço. Com uma distribuição aproximada de 50%, 25% e 25% respectivamente.

Para seu funcionamento, o fundo possui práticas de governança consideradas adequadas para sua atribuição inicial na cota sênior. No que tange a transparência e prestação de contas, a Basso compartilhou todas as informações que foram solicitadas. A estrutura de informações divulgadas pela gestora tanto em regulamento quanto nos informes mensais é fiscalizada pelos órgãos responsáveis, além de exigir responsabilidade ética da gestora e do fundo para com seus investidores. Ressalta-se que apesar disso, o regulamento não exige práticas ESG para aquisição de Direitos Creditórios.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Risco de liquidez. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando o baixo prazo médio das duplicatas principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida que as notas são pagas 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 a baixa diversificação dos sacados na carteira do fundo. O que poderia levar a incapacidade de pagamento das partes e aumento da inadimplência.

Liquidação. A carteira apresenta boa pontualidade de liquidação, na métrica de D+3 (Antecipado + Pontual), indicativo positivo para o Fundo. Contudo, observa-se que a maior parte das liquidações ocorre via depósito, em detrimento da liquidação normal. Essa predominância de depósitos, embora viabilize o recebimento dos recursos e não desabona a qualidade dos recebíveis não é considerada tão positiva do ponto de vista da formalização e segurança operacional do fundo. A liquidação via débito automático ou outros meios formalmente estabelecidos tende a conferir maior previsibilidade o que contribui para uma melhor avaliação do risco da carteira.

Critérios de elegibilidade. O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios, mas limitadamente, duplicatas (até 50% do PL); cheques (até 10% do PL); cédulas de crédito bancário (até 3% do PL); direitos creditórios do setor imobiliário - contratos ou CCIs (Até 40% do PL) notas promissórias (até 10% do PL) e Notas Comerciais (até 37% do PL). O somatório total dos Direitos Creditórios Cedidos por empresários ou sociedades empresariais em recuperação judicial ou extrajudicial poderá representar até 25% do PL. O total de recompra de Direitos Creditórios Cedidos não poderá ser superior a 25% do PL ou recompras realizadas no mês que ultrapassem o limite de 15% do PL (ambos os casos sujeitos a evento de avaliação).

Concentração e subordinação. O fundo deverá observar os limites de concentração para os principais cedentes e sacados: Para o maior cedente, até 10% do Patrimônio Líquido do Fundo poderá ser representado por Direitos Creditórios de um mesmo Devedor e/ou Grupo Econômico e a soma dos 10 maiores Cedentes e Grupos Econômicos de Cedentes poderá atingir o percentual máximo de 50% do Patrimônio Líquido. Para o maior sacado, até 7% do Patrimônio Líquido do Fundo poderão ser representados por Direitos Creditórios de Devedores pertencentes ao mesmo Grupo Econômico e para os 10 maiores sacados a soma dos 10 maiores Devedores/Sacados e Grupos Econômicos de Devedores/Sacados poderá atingir o percentual máximo de 30% do Patrimônio Líquido do Fundo.

Histórico operacional e rentabilidade. O BASSO FIDC conta com quase 30 anos de existência no mercado financeiro. Os responsáveis pela gestão do fundo demonstram expertise no segmento financeiro, com outras operações de securitização e estrutura adequada para o exercício de suas funções. Adicionalmente, o fundo apresenta histórico de boa rentabilidade nas cotas subordinadas, por conta da qualidade dos recebíveis em carteira, por sua estrutura eficiente e enxuta.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios. Pesa negativamente, não só para o BASSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, mas para um Fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação. 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.

Ativos remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio Líquido que não seja alocada a Direitos Creditórios Elegíveis será mantida em moeda corrente nacional e/ou alocada a Ativos Financeiros, conforme decisão do Gestor, a seu exclusivo critério, observado o disposto neste Anexo Descritivo. Os investimentos da Classe em Ativos Financeiros serão realizados pelo Gestor durante todo o prazo de duração da Classe, não havendo critérios de concentração por emissor ou devedor em relação aos Ativos Financeiros, nos termos do inciso II, do §3º, do art. 45, do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175/22.

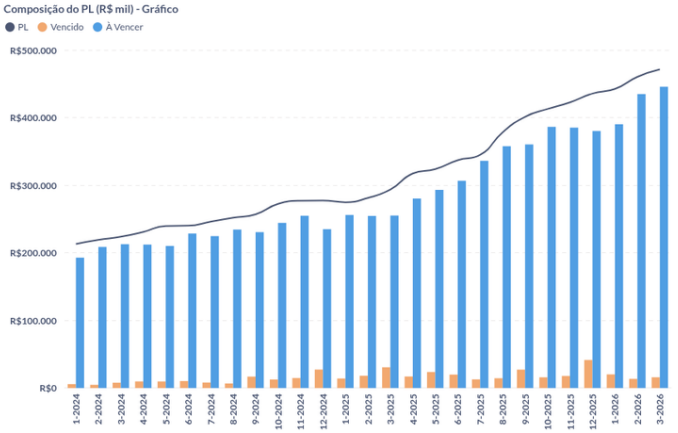
LÂMINAS

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.

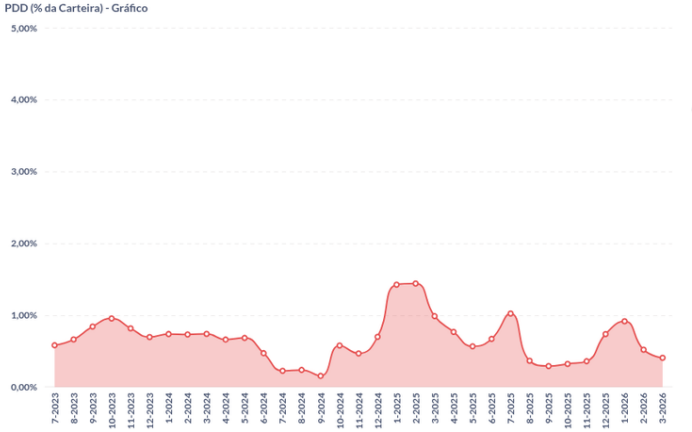
Composição do PL (R$ mil)

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$)
5-2025	323.803	293.182	23.689	0	4	242	7.774	0	703	0	-1.793
6-2025	336.985	306.518	19.894	0	8.634	248	686	0	3.188	0	-2.185
7-2025	344.850	335.955	12.803	0	69	244	7	0	-664	0	-3.563
8-2025	378.243	357.663	14.432	0	6.415	237	6	0	848	0	-1.359
9-2025	401.182	360.397	27.185	0	18.692	238	6	0	-4.205	0	-1.133
10-2025	412.713	386.216	15.793	0	12.314	241	7	0	-562	0	-1.295
11-2025	422.625	385.180	17.823	0	20.732	248	5	0	84	0	-1.446
12-2025	435.562	380.217	41.422	0	15.758	246	5	0	1.018	0	-3.104
1-2026	442.360	390.142	20.165	0	35.961	249	6	0	-407	0	-3.756
2-2026	460.267	434.960	13.476	0	12.615	248	9	0	1.286	0	-2.326
3-2026	471.296	445.768	15.851	0	9.669	244	4	0	1.634	0	-1.875

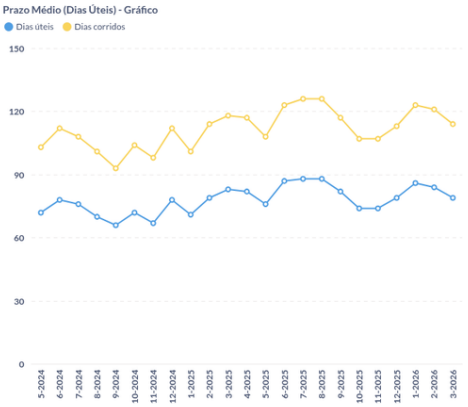
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



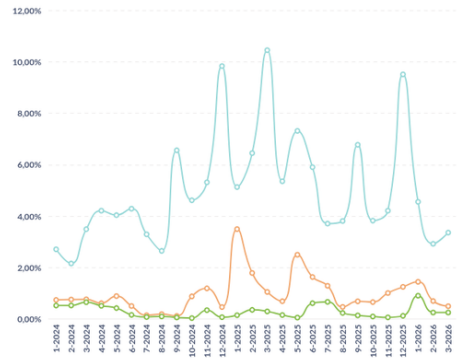
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
5-2025	293.182	119.688	55.417	28.695	89.382
6-2025	306.518	107.809	55.883	28.045	114.782
7-2025	335.955	112.830	56.758	43.833	122.533
8-2025	357.663	122.964	83.984	25.356	125.359
9-2025	360.397	143.575	55.881	49.553	111.389
10-2025	386.216	151.958	96.956	37.345	99.957
11-2025	385.180	155.171	78.089	38.940	112.980
12-2025	380.217	143.158	61.075	47.852	128.133
1-2026	390.142	128.784	81.834	43.376	136.147
2-2026	434.960	157.370	74.993	37.389	165.208
3-2026	445.768	154.316	88.718	49.189	153.546

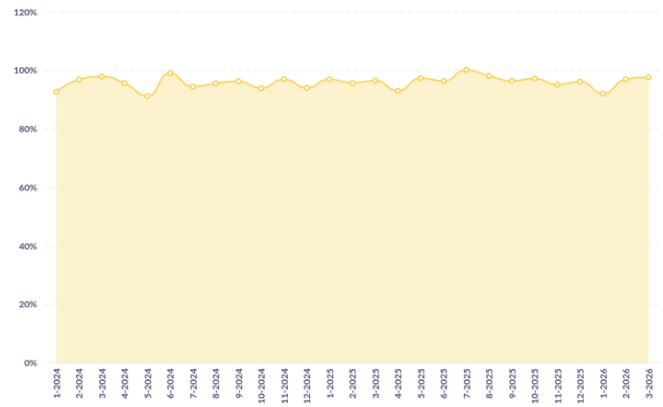
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



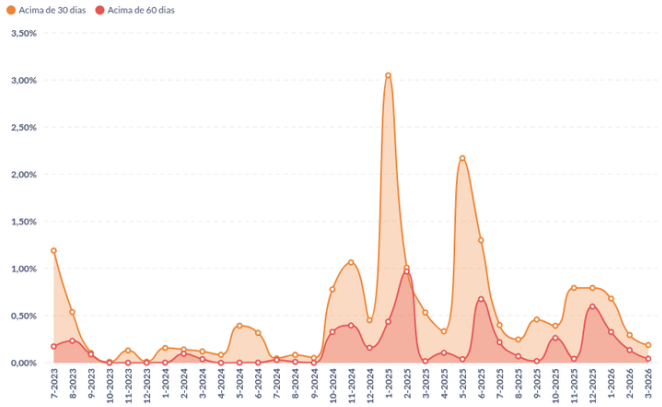
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
5-2025	23.689	15.576	7.710	204	156	43
6-2025	19.894	14.376	2.595	831	2.075	17
7-2025	12.803	8.337	741	1.398	2.300	28
8-2025	14.432	12.629	804	88	852	60
9-2025	27.185	24.410	2.098	78	538	60
10-2025	15.793	13.056	643	1.670	371	52
11-2025	17.823	13.520	3.725	281	130	166
12-2025	41.422	35.965	1.005	3.890	350	213
1-2026	20.165	13.748	2.004	371	3.916	126
2-2026	13.476	10.231	1.097	957	1.039	152
3-2026	15.851	13.470	1.071	98	858	354

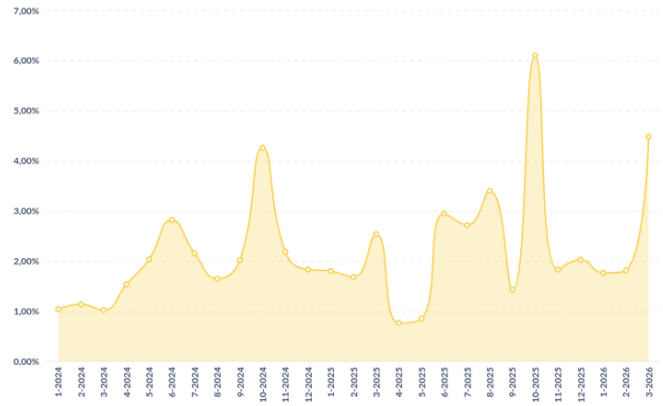
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



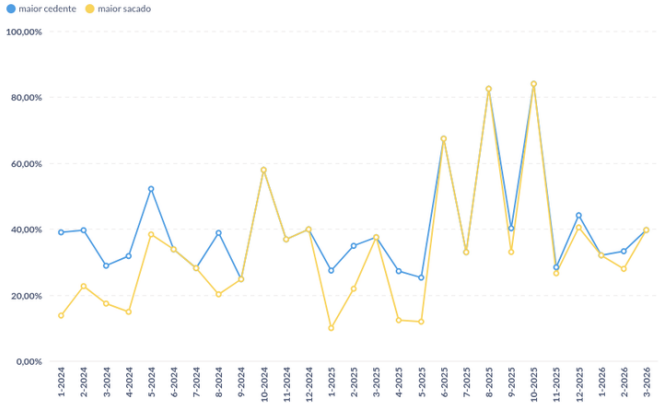
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



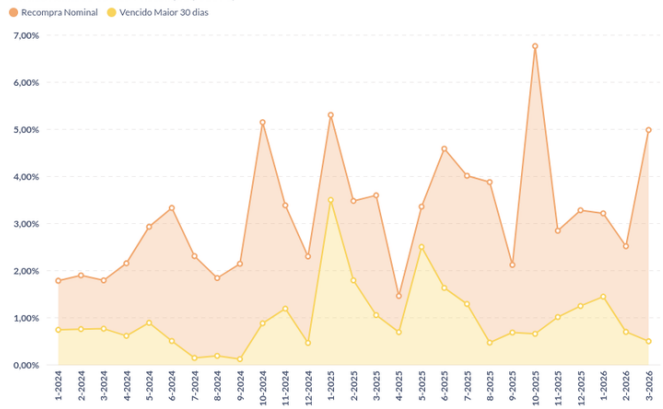
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



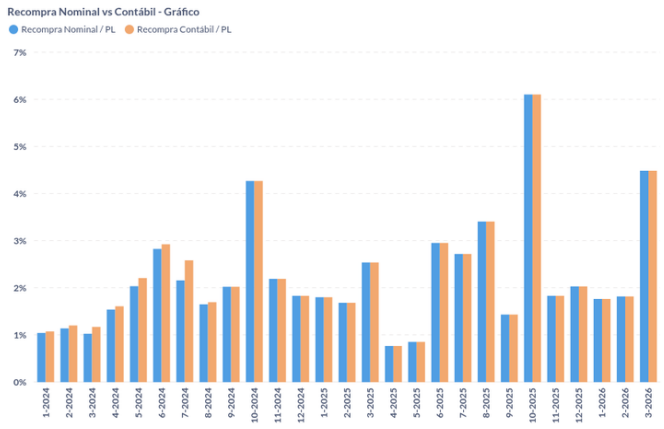
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



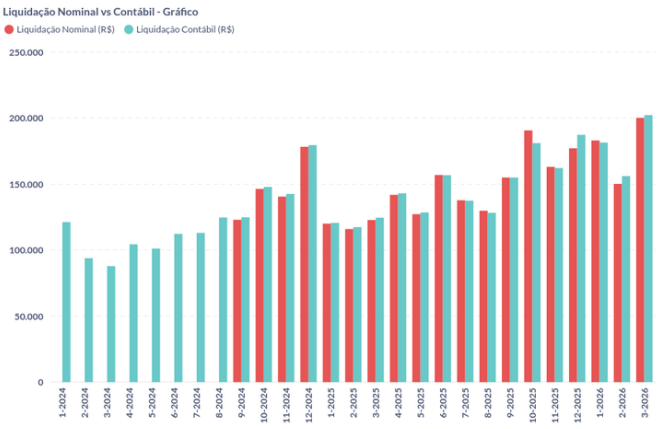
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

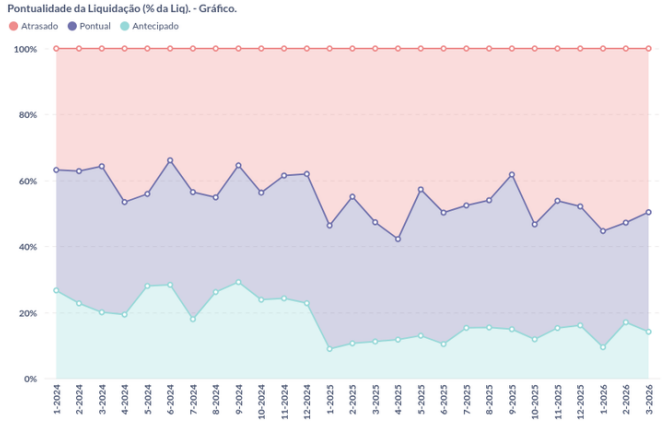
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



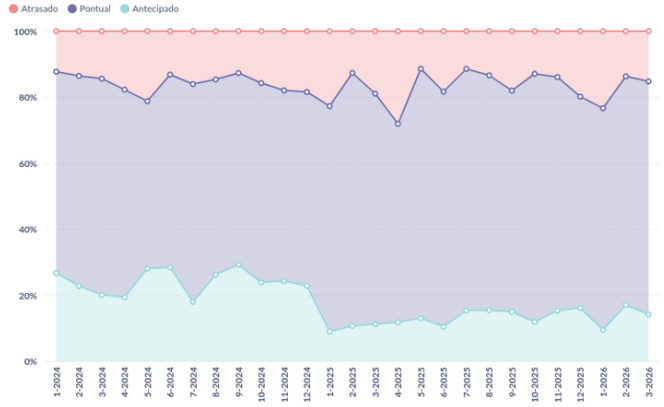
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2025	13%	44%	43%
6-2025	11%	40%	50%
7-2025	15%	37%	48%
8-2025	16%	39%	46%
9-2025	15%	47%	38%
10-2025	12%	35%	53%
11-2025	15%	38%	46%
12-2025	16%	36%	48%
1-2026	10%	35%	55%
2-2026	17%	30%	53%
3-2026	14%	36%	50%

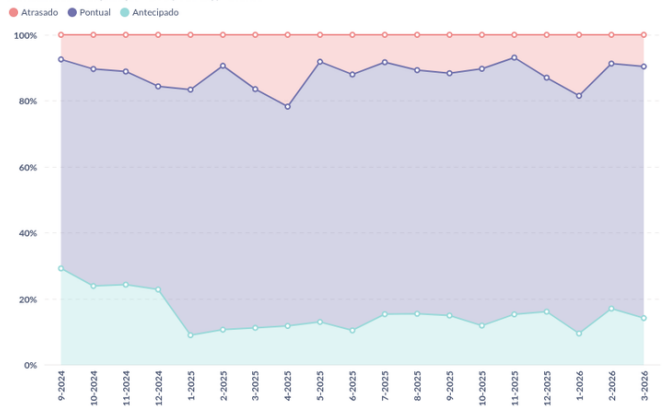
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



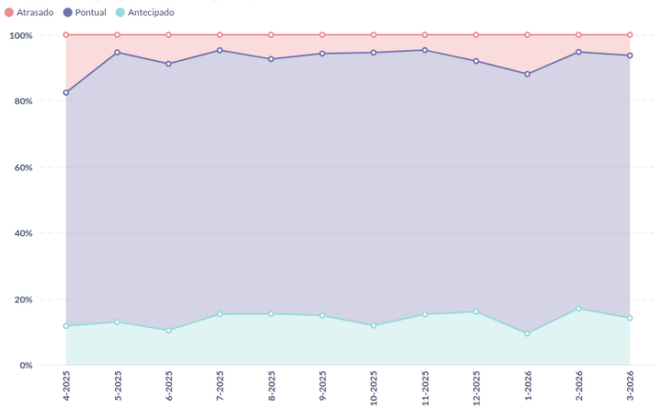
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2025	13%	76%	11%
6-2025	11%	71%	18%
7-2025	15%	73%	11%
8-2025	16%	71%	13%
9-2025	15%	67%	18%
10-2025	12%	75%	13%
11-2025	15%	71%	14%
12-2025	16%	64%	20%
1-2026	10%	67%	23%
2-2026	17%	69%	14%
3-2026	14%	71%	15%

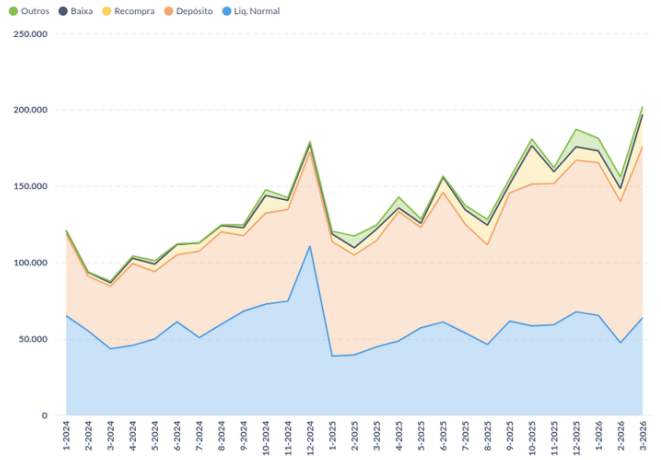
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



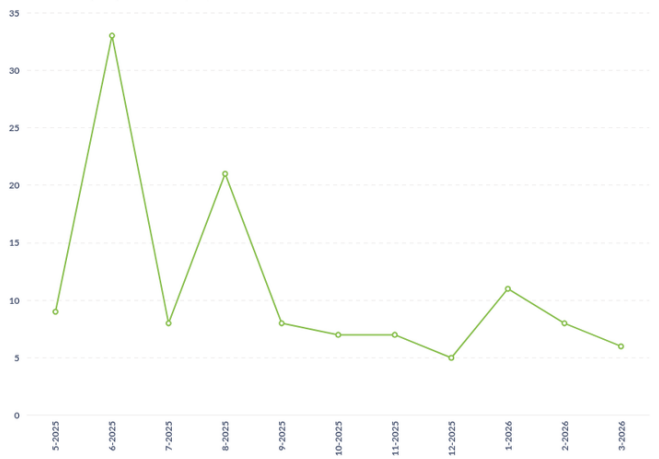
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



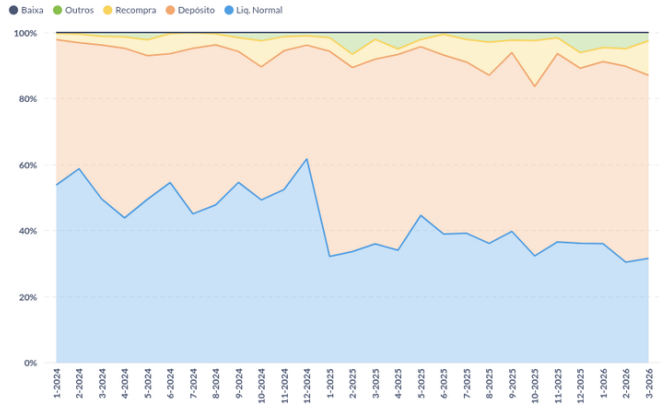
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



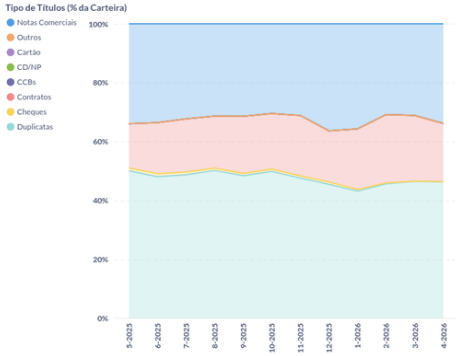
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
5-2025	44,6%	51,1%	2,2%	0%	2,1%
6-2025	39,0%	54,2%	6,3%	0%	0,5%
7-2025	39,2%	51,8%	6,8%	0%	2,1%
8-2025	36,2%	50,9%	10,0%	0%	2,9%
9-2025	39,8%	54,2%	3,7%	0%	2,4%
10-2025	32,4%	51,3%	13,9%	0%	2,4%
11-2025	36,6%	57,0%	4,8%	0%	1,6%
12-2025	36,2%	53,0%	4,7%	0%	6,1%
1-2026	36,1%	55,1%	4,3%	0%	4,5%
2-2026	30,4%	59,3%	5,4%	0%	4,9%
3-2026	31,6%	55,4%	10,4%	0%	2,5%

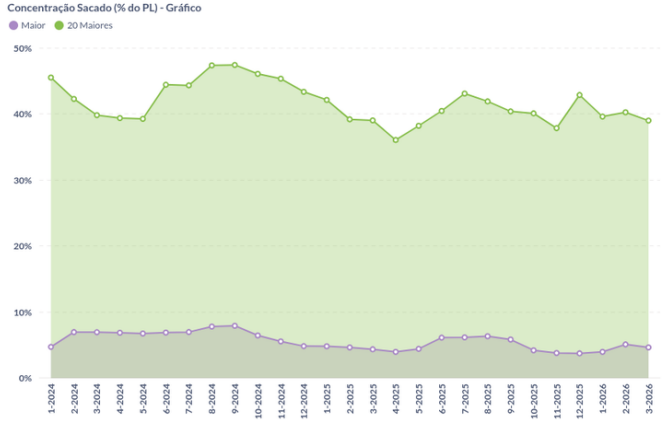
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
5-2025	158.674	3.203	47.456	0	107.539	0	0	0
6-2025	157.081	3.239	56.667	0	109.426	0	0	0
7-2025	170.087	3.289	62.824	0	112.558	0	0	0
8-2025	186.868	2.978	65.596	0	116.654	0	0	0
9-2025	187.641	3.018	75.350	0	121.573	0	0	0
10-2025	200.573	3.113	75.901	0	122.423	0	0	0
11-2025	191.856	3.193	82.497	0	125.456	0	0	0
12-2025	192.005	3.289	73.133	0	153.212	0	0	0
1-2026	177.204	2.328	84.456	0	146.318	0	0	0
2-2026	204.910	1.268	104.152	0	138.107	0	0	0
3-2026	214.865	0	103.026	0	143.728	0	0	0

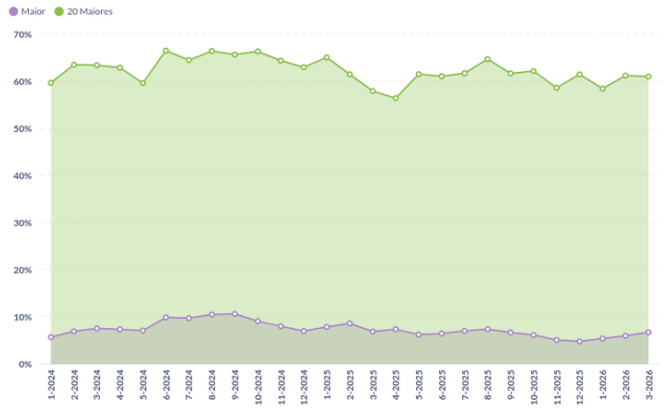
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2025	4,43%	17,44%	27,24%	33,60%	38,20%
6-2025	6,12%	18,77%	28,39%	35,79%	40,45%
7-2025	6,16%	18,78%	29,74%	37,72%	43,07%
8-2025	6,34%	17,50%	28,55%	36,27%	41,89%
9-2025	5,84%	16,51%	27,45%	35,44%	40,37%
10-2025	4,21%	15,64%	26,47%	34,85%	40,07%
11-2025	3,79%	15,18%	25,55%	32,68%	37,83%
12-2025	3,75%	15,92%	27,88%	37,22%	42,86%
1-2026	3,98%	15,33%	25,93%	34,13%	39,58%
2-2026	5,10%	18,53%	28,69%	35,64%	40,24%
3-2026	4,64%	18,69%	28,55%	34,47%	38,97%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2025	6,26%	26,34%	42,29%	53,42%	61,44%
6-2025	6,48%	27,12%	42,67%	53,02%	61,01%
7-2025	7,04%	27,49%	42,42%	53,12%	61,64%
8-2025	7,40%	29,35%	45,62%	56,64%	64,65%
9-2025	6,72%	25,51%	40,74%	52,60%	61,60%
10-2025	6,16%	24,04%	40,41%	53,06%	62,11%
11-2025	5,10%	22,27%	37,58%	50,09%	58,58%
12-2025	4,82%	21,27%	38,78%	52,01%	61,42%
1-2026	5,43%	23,30%	39,13%	50,36%	58,39%
2-2026	6,00%	26,02%	40,50%	51,81%	61,15%
3-2026	6,75%	26,26%	41,02%	52,69%	60,95%

PL das Cotas (R$ mil)

		BASSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS																										
Ano	Mês	FIDC	Mezanino I	Mezanino IV	Mezanino IX	Mezanino V	Mezanino VI	Mezanino VIII	Mezanino X	Mezanino XI	Senior 1	Senior 10	Senior 12	Senior 14	Senior 15	Senior 18	Senior 19	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Senior 26	Senior 27	Senior 28	Senior 29	Senior 5	Senior 9	Subordinada
2025	3	293.549	13.435	9.010	3.117	6.922	11.631	3.447	0	0	1.182	4.428	7.223	25.213	27.055	24.066	28.549	7.388	1.502	0	0	0	0	0	0	0	18.981	99.738
	4	317.338	13.616	9.740	12.010	7.014	11.788	3.494	0	0	1.198	4.547	7.316	25.555	27.418	24.396	28.929	16.018	1.521	0	0	0	0	0	0	0	19.230	102.943
	5	323.803	13.813	9.881	12.793	7.114	11.959	3.545	0	0	1.214	4.611	7.418	25.934	27.810	24.754	29.341	16.243	1.542	0	0	0	0	0	0	0	19.501	104.327
	6	336.988	14.006	10.019	13.980	7.312	12.128	3.598	0	0	1.231	4.674	7.516	26.300	28.193	25.100	29.746	23.817	1.563	0	0	0	0	0	0	0	19.765	108.447
	7	344.850	14.332	10.181	14.206	7.327	12.321	3.654	0	0	1.250	4.747	7.633	26.718	28.641	25.496	30.219	26.889	1.587	0	0	0	0	0	0	0	20.078	109.673
	8	378.243	14.442	10.331	14.417	7.424	12.503	3.709	20.267	0	1.267	4.818	7.741	27.103	29.058	25.864	30.659	31.908	1.610	0	0	5.034	0	5.009	0	10.007	0	114.916
	9	401.182	14.665	10.490	14.640	7.547	12.696	3.767	20.682	0	1.286	4.887	7.855	27.513	29.501	26.265	31.126	32.398	1.634	0	10.131	5.110	5.060	5.084	0	10.159	0	118.704
	10	413.713	14.902	10.660	14.877	7.667	12.902	3.829	31.018	0	1.306	4.964	7.977	27.948	29.971	26.670	31.632	32.897	1.659	0	10.286	5.192	5.138	5.163	4.013	10.321	0	121.751
	11	422.918	15.101	10.802	15.076	7.768	13.074	3.881	31.299	0	1.323	5.029	8.079	28.312	30.365	27.018	32.038	33.324	1.680	5.024	10.416	5.260	5.204	5.228	4.064	10.457	0	124.794
	12	438.882	15.338	10.969	15.310	7.887	13.276	3.941	31.619	5.024	1.343	5.104	8.199	28.740	30.818	27.426	32.516	33.824	1.706	5.069	10.568	5.340	5.281	5.306	4.124	10.616	0	128.183
2026	1	442.260	15.561	11.131	15.536	8.001	13.472	4.000	31.940	5.098	1.361	5.177	8.315	29.146	31.275	27.822	33.000	34.310	1.729	5.112	10.715	5.418	5.356	5.381	4.183	10.771	0	130.641
	2	460.267	15.788	11.271	15.733	8.101	13.643	4.052	32.227	5.163	1.378	5.240	8.418	29.497	31.656	28.168	33.411	34.731	1.750	10.168	10.843	5.488	5.420	5.446	4.233	10.908	0	137.874
	3	471.296	15.994	11.448	15.976	8.224	13.882	4.113	32.866	5.242	1.398	5.317	8.559	29.929	32.146	28.589	33.918	35.280	1.776	10.318	11.000	5.568	5.500	5.526	4.296	11.070	0	143.744

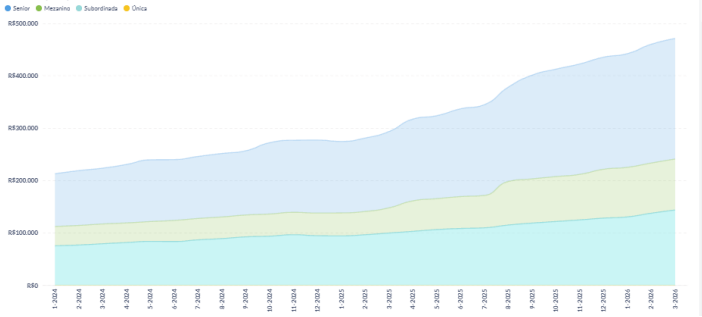
Quantidade de Cotas

		BASSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS																										
Ano	Mês	Mezanino I	Mezanino IV	Mezanino IX	Mezanino V	Mezanino VI	Mezanino VIII	Mezanino X	Mezanino XI	Senior 1	Senior 10	Senior 12	Senior 14	Senior 15	Senior 18	Senior 19	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Senior 26	Senior 27	Senior 28	Senior 29	Senior 5	Senior 9	Subordinada
2025	3	461,09	241,90	124,00	212,89	501,08	3.060,21	0,00	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	291,99	60,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	537,18	2.921,93
	4	461,09	241,90	404,99	212,89	501,08	3.060,21	0,00	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	624,89	60,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		537,18	2.921,93
	5	461,09	241,90	404,99	212,89	501,08	3.060,21	0,00	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	624,89	60,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		537,18	2.921,93
	6	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	0,00	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	892,62	60,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		537,18	2.921,93
	7	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	0,00	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.004,84	60,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		537,18	2.921,93
	8	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	537,18	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.178,55	60,00	0,00	0,00	199,24	0,00	0,00	199,24	0,00		398,38	0,00	2.921,93
	9	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	537,18	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.178,55	60,00	0,00	398,49	199,24	199,24	199,24	199,24	0,00		398,38	0,00	2.921,93
	10	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	537,18	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.178,55	60,00	0,00	398,49	199,24	199,24	199,24	199,24	159,39		398,38	0,00	2.921,93
	11	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	537,18	0,00	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.178,55	60,00	119,85	398,49	199,24	199,24	199,24	199,24	159,39		398,38	0,00	2.921,93
	12	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	537,18	199,24	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.178,55	60,00	119,85	398,49	199,24	199,24	199,24	199,24	159,39		398,38	0,00	2.921,93
2026	1	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	537,18	199,24	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.178,55	60,00	119,85	398,49	199,24	199,24	199,24	199,24	159,39		398,38	0,00	2.921,93
	2	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	537,18	199,24	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.178,55	60,00	385,83	398,49	199,24	199,24	199,24	199,24	159,39		398,38	0,00	2.921,93
	3	461,09	241,90	533,47	212,89	501,08	3.060,21	537,18	199,24	24,00	108,70	199,89	600,00	783,34	789,38	1.012,44	1.178,55	60,00	385,83	398,49	199,24	199,24	199,24	199,24	159,39		398,38	0,00	2.921,93

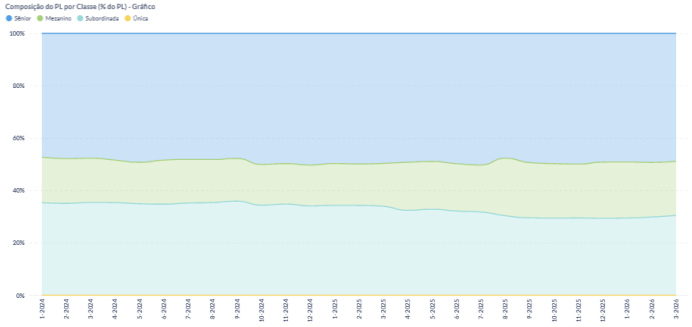
Valor das Cotas (R$)

		BASSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS																										
Ano	Mês	Mezanino I	Mezanino IV	Mezanino IX	Mezanino V	Mezanino VI	Mezanino VIII	Mezanino X	Mezanino XI	Senior 1	Senior 10	Senior 12	Senior 14	Senior 15	Senior 18	Senior 19	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Senior 26	Senior 27	Senior 28	Senior 29	Senior 5	Senior 9	Subordinada
2025	3	29.136,88	39.728,38	28.134,12	52.518,71	25.211,74	1.126,38	0,00	0,00	49.270,17	41.290,87	36.132,68	42.021,16	38.917,62	30.487,04	28.198,02	28.301,07	28.033,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.308,49	38.334,78	34.134,23
	4	29.830,68	40.265,34	28.474,80	52.948,87	25.525,67	1.141,80	0,00	0,00	49.907,34	41.532,60	36.599,93	42.597,34	39.396,10	30.904,99	28.573,66	28.633,20	28.388,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		38.798,59	36.231,10
	5	29.958,22	40.845,29	28.944,65	53.419,18	25.866,27	1.158,56	0,00	0,00	50.599,29	42.421,16	37.107,37	43.222,62	39.915,61	31.355,72	28.981,91	28.973,84	28.707,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		39.302,26	36.389,41
	6	30.378,23	41.416,89	36.308,41	53.877,88	26.198,48	1.174,91	0,00	0,00	51.274,09	43.198,17	37.603,34	43.833,65	37.423,31	31.796,88	29.379,31	36.348,87	36.080,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		38.793,47	37.114,84
	7	30.866,28	42.086,44	36.630,22	54.417,97	26.559,67	1.194,17	0,00	0,00	52.068,49	43.670,91	38.184,83	44.529,97	38.068,90	32.299,10	29.847,68	36.759,67	36.483,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		37.370,28	37.534,86
	8	31.326,88	42.707,21	37.024,09	54.918,61	24.952,37	1.212,02	37.913,88	0,00	52.804,86	44.297,27	38.724,63	45.173,34	38.671,92	32.765,08	30.281,84	37.143,44	36.837,83	0,00	0,00	38.263,60	0,00	38.141,80	0,00	38.130,63		38.000,00	39.346,11
	9	31.808,71	43.367,36	37.442,98	38.480,90	25.338,07	1.231,02	38.501,83	0,00	53.556,88	44.963,03	39.298,32	45.856,03	39.289,90	33.260,30	30.745,48	37.551,39	37.228,27	0,00	38.404,72	38.648,72	38.398,16	38.814,27	0,00	38.803,87		0,00	40.028,22
	10	32.319,88	44.068,43	37.887,88	36.016,07	25.747,69	1.251,19	39.128,66	0,00	54.417,08	45.669,76	39.907,18	46.579,90	39.784,30	33.786,07	31.233,87	37.984,48	37.647,08	0,00	38.812,91	39.087,61	38.788,62	38.909,87	38.178,44	38.910,18		0,00	41.661,26
	11	32.780,89	44.686,12	38.360,78	36.489,73	26.091,68	1.268,11	39.648,87	0,00	55.113,62	46.261,98	40.417,26	47.187,33	40.307,42	34.226,66	31.644,34	38.347,31	38.000,46	28.293,81	26.138,08	26.400,31	26.118,24	26.240,74	25.497,22	26.250,91		0,00	42.709,61
	12	33.287,14	45.346,40	38.898,83	37.048,97	26.494,36	1.287,98	40.265,48	28.312,99	55.939,10	46.987,28	41.016,03	47.900,88	40.921,86	34.744,01	32.126,72	38.773,36	38.418,37	28.668,33	26.519,68	26.800,78	26.508,17	26.629,48	25.874,88	26.651,07		0,00	43.869,37
2026	1	33.747,68	46.015,28	39.453,31	37.584,84	26.886,15	1.307,24	40.885,97	28.886,90	56.710,74	47.630,68	41.595,86	48.577,16	41.517,10	35.245,13	32.594,03	39.186,01	38.816,97	26.051,09	26.889,10	27.192,62	26.879,86	27.005,93	26.240,74	27.038,74		0,00	44.676,44
	2	34.168,34	46.594,41	39.492,13	38.083,96	27.224,70	1.323,98	41.376,42	28.909,93	57.406,33	48.207,24	42.099,37	49.161,77	42.034,30	35.680,41	32.999,39	39.644,42	39.168,79	26.346,19	27.209,87	27.551,31	27.208,24	27.333,84	26.588,38	27.378,80		0,00	47.083,14
	3	34.686,79	47.313,40	39.947,20	38.630,36	27.643,61	1.344,63	42.008,76	26.309,72	58.283,76	48.918,04	42.720,10	49.892,41	42.673,01	36.217,23	33.500,72	39.996,38	39.598,83	26.734,68	27.608,21	27.943,96	27.606,37	27.735,85	26.948,97	27.788,49		0,00	49.194,91

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
3-2025	50,38%	50,00%	33,97%	30,00%	-	-
4-2025	50,80%	50,00%	32,44%	30,00%	-	-
5-2025	51,09%	50,00%	32,84%	30,00%	-	-
6-2025	50,26%	50,00%	32,18%	30,00%	-	-
7-2025	49,76%	50,00%	31,80%	30,00%	-	-
8-2025	52,39%	50,00%	30,39%	30,00%	-	-
9-2025	50,65%	50,00%	35,37%	30,00%	29,59%	0,00%
10-2025	50,30%	50,00%	35,21%	30,00%	29,50%	0,00%
11-2025	50,12%	50,00%	35,18%	30,00%	29,53%	0,00%
12-2025	50,87%	50,00%	35,00%	30,00%	29,43%	0,00%
1-2026	50,93%	50,00%	35,07%	30,00%	29,51%	0,00%
2-2026	50,73%	50,00%	35,30%	30,00%	29,89%	0,00%
3-2026	51,17%	50,00%	35,87%	30,00%	30,50%	0,00%

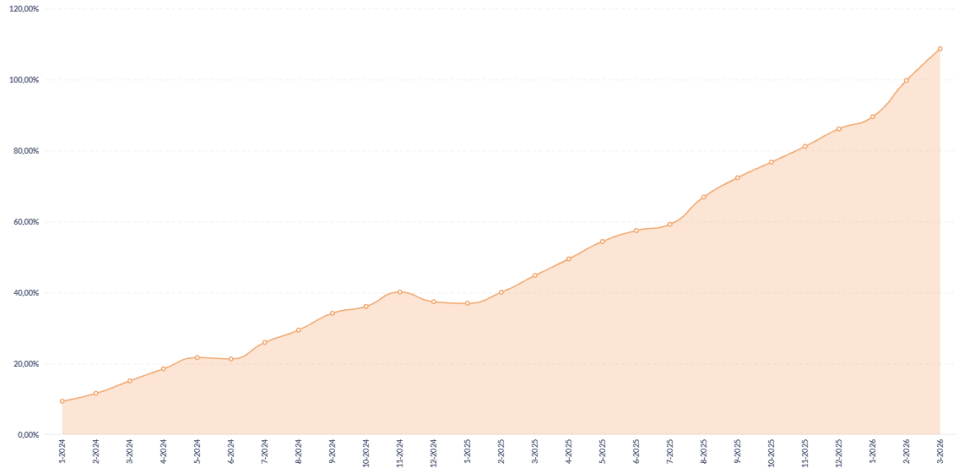
Captações (R$)

		BASSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS																										
Ano	Mês	Mezanino I	Mezanino IV	Mezanino IX	Mezanino V	Mezanino VI	Mezanino VIII	Mezanino X	Mezanino XI	Senior 1	Senior 10	Senior 12	Senior 14	Senior 15	Senior 18	Senior 19	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Senior 26	Senior 27	Senior 28	Senior 29	Senior 5	Senior 9	Subordinada
2025	3	0	0	3.100.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.300.000	1.300.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	9.400.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.800.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	1.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.610.000	0	0	0	5.000.000	0	5.000.000	0	10.000.000	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.000.000	0	6.200.000	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.000.000	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	5.000.000	0	0	0	0	5.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		0	0	18.500.000	0	0	0	0	5.000.000	0	0	0	0	0	0	0	28.480.000	1.300.000	10.000.000	10.000.000	5.000.000	6.200.000	5.000.000	4.000.000	10.000.000	0	0	0

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		BASSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS																										
Ano	Mês	Mezanino I	Mezanino IV	Mezanino IX	Mezanino V	Mezanino VI	Mezanino VIII	Mezanino X	Mezanino XI	Senior 1	Senior 10	Senior 12	Senior 14	Senior 15	Senior 18	Senior 19	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Senior 26	Senior 27	Senior 28	Senior 29	Senior 5	Senior 9	Subordinada
2025	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.151.670	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.357	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17.452	0	0	0	18.928	0	18.928	0	37.856	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37.856	0	23.471	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.142	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.357	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	18.928	0	0	0	0	18.928	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.499	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		0	0	18.928	0	0	0	0	18.928	0	0	0	0	0	0	0	28.809	0	37.856	37.856	18.928	23.471	18.928	15.142	37.856	3.151.670	0	0

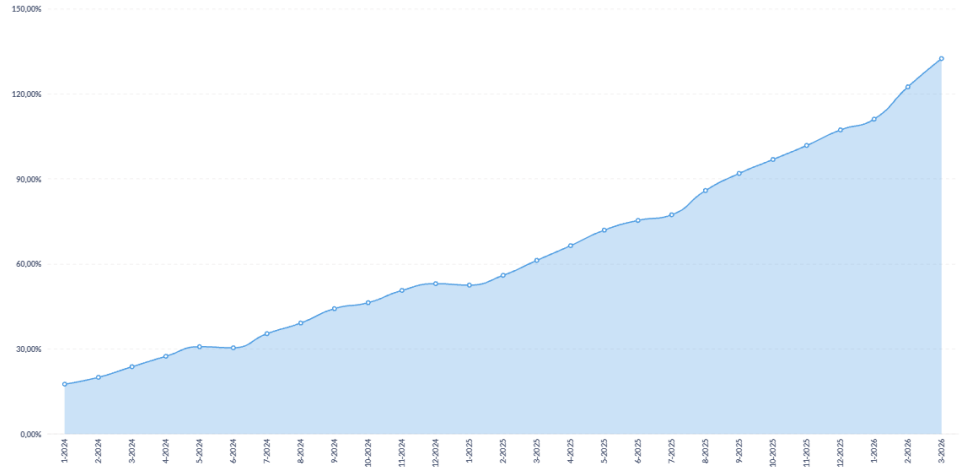
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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

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