RELATÓRIO LIBRA FIDC MULTISSETORIAL - 4T2025

LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**
12 De Janeiro De 2026

RATINGS

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

FE0071-2025- FIDC - SENIOR 13

AA(FE) ✓
CP1(FE) ✓
LONGO: ESTÁVEL
CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0071-2025 / FIDC - Senior 13 / 12.400.421/0001-99

Confirmação dos Ratings AA (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP1 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de janeiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings AA (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP1 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de agosto de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 12/01/2026, 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 DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou o rating AA de longo prazo para a classe de cota sênior 13, e CP1 no curto prazo.

As classificações de risco estão fundamentadas no longo histórico da Consultora BANPAR e do Fundo Libra (classificado pela Liberum desde 2013). Em funcionamento há mais de 10 anos, o LIBRA é lastreado em recebíveis comerciais performados e a performar, originados por diferentes cedentes nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.

Também foram ponderados o perfil dos ativos remanescentes, o risco de descasamento de taxas e o risco de liquidez.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL
CNPJ	12.400.421/0001-99
Data de Registro	05/11/2010
Condomínio	Fechado
Prazo médio máximo	75 d
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios a serem adquiridos por este Fundo caracterizam-se por ser originados de operações realizadas entre Cedentes e Devedores, que tenham domicílio ou sede no país, em quaisquer segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral, e devem ser representados por nota fiscal/fatura – venda mercantil, nota fiscal/fatura - prestação de serviços, duplicatas, cheques (10% PL), notas promissórias, contratos imobiliários, de prestação de serviços entre outros.
Taxa Mínima de Cessão	Taxa média ponderada de cessão de 190% da Taxa DI
Concentração Maior Cedente	6% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for de até 34%; 7% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for entre 34% e 41% e 10% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for maior que 41%
Concentração 5 Maiores Cedentes	20% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for de até 34%; 25% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for entre 34% e 41% e 30% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for maior que 41%
Concentração Maior Sacado	6% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for de até 34%; 7% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for entre 34% e 41% e 8% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for maior que 41%
Concentração 5 Maiores Sacados	10% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for de até 34%; 15% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for entre 34% e 41% e 20% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for maior que 41%
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	Banpar Fomento Comercial e Serviços Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 13

Data da emissão	07/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	40
Valor Global da Emissão	R$ 40.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 2,6% a.a.
Amortização / Resgate	1/4 do valor total das quotas seniores, em 16/07/2026; 1/3 do valor total das quotas seniores, em 16/01/2027; 1/2 do valor total das quotas seniores, em 16/07/2027; 1/1 do valor total das quotas seniores, do Valor Total Remanescente em 16/01/2028
Subordinação Mínima (% do PL)	33,33%

DESEMPENHO DE FUNDO

Em dezembro de 2025, o FIDC apresentou um crescimento na carteira de direitos creditórios, que atingiu R$ 174,4 milhões, dos quais R$ 13,2 milhões referem-se a créditos vencidos. A carteira manteve-se com prazo médio estabilizado em 32 dias. O patrimônio líquido do fundo ao final do mês foi de R$ 207,5 milhões, com provisão para devedores duvidosos (PDD) de apenas R$ 1,6 milhão, valor que cobre 85,7% dos créditos vencidos há mais de 30 dias.

Durante o 4T25, os níveis de alocação da carteira e proteção das cotas seniores permaneceram estáveis e dentro dos parâmetros estabelecidos. A recompra sobre o PL registrou 3,31% em dezembro de 2025. Os níveis de concentração estão estáveis dentro dos limites regulamentares.
Houve resgate de R$ 4 milhões na cota subordinada em dezembro de 2025, logo a cota registrou rentabilidade negativa no mesmo mês, em 7,5%, e o acumulado dos últimos 3 meses foi de -3,76%.

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 do ativo lastro. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem o 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.

FATOS RELEVANTES

Em 10 de dezembro de 2025, foi registrada na CVM a oferta pública de distribuição primária da 1ª emissão da 14ª Série de Cotas Sênior do Libra FIDC Multissetorial (CNPJ/ME nº 12.400.421/0001-99), no montante de R$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais).

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. As condições de resgate e amortizações das cotas também podem interferir na formação de liquidez do fundo.

A CONSULTORIA

A BANPAR Fomento Comercial e Serviços Ltda. - Consultora dos Direitos Creditórios é a Consultora Especializada dos FIDC LIBRA e LIBRA II NP, que são “Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios” do tipo multicedente–multisacado. A BANPAR iniciou suas atividades em 1991 como uma empresa de fomento mercantil e desde 1999, a gestão passou a ser exercida pelos atuais executivos presentes no dia a dia da empresa.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de concentração. O Regulamento define limites de concentração, sendo de 10% do patrimônio líquido para o maior cedente e 10% para o maior sacado e 40% do patrimônio líquido para os 05 maiores cedentes e para os 05 maiores sacados 40% do patrimônio líquido, tornando o nível de risco de direitos creditórios médio/elevado. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis e de pequeno e/ou médio porte. Essa característica faz com que a Consultoria dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco. Os direitos creditórios serão representados por nota fiscal/fatura venda mercantil, nota fiscal/fatura - prestação de serviços, duplicatas, cheques, notas Recebíveis de Cartão de Crédito entre outros. O Fundo poderá adquirir, ainda, Direitos Creditórios: a) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; b) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas; e c) de natureza diversa. Existência de hierarquia entre classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira.

O Fundo deverá manter, no mínimo, 50% do seu PL representado por cotas subordinadas (mezanino e júnior) em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas seniores. Para os cotistas das cotas mezanino a subordinação é de 25% do PL, proporcionando proteção imediata em relação a possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência e provisões. Histórico operacional. Longo histórico de atuação da Consultora Especializada – BANPAR Fomento Comercial e Serviços Ltda – responsável pela seleção, cobrança e gestão da carteira de crédito do Fundo. Fundo com bom histórico de desempenho. No 4T23 os ratings das cotas seniores foram elevados devido a um constante histórico de desempenho positivo, o que consequentemente vem refletindo valorização da cota subordinada, reflexo da qualidade dos direitos creditórios que compõem a carteira, ainda que não no mesmo patamar do FIDC LIBRA MULTISSETORIAL (12.400.421/0001-99), somado a uma estrutura de subordinação adequada para as cotas superiores a subordinada júnior. Falta de ambiente de negócios regulado e organizado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o LIBRA II FIDC NP, mas para um fundo que adquira ativos similares, a falta de um mercado secundário regulado e organizado para tais títulos, abrangendo o registro para negociação deles.

Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação além de impactar negativamente seu perfil de liquidez. Risco de Liquidez. 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 dos direitos creditórios e um aumento de inadimplência. 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.

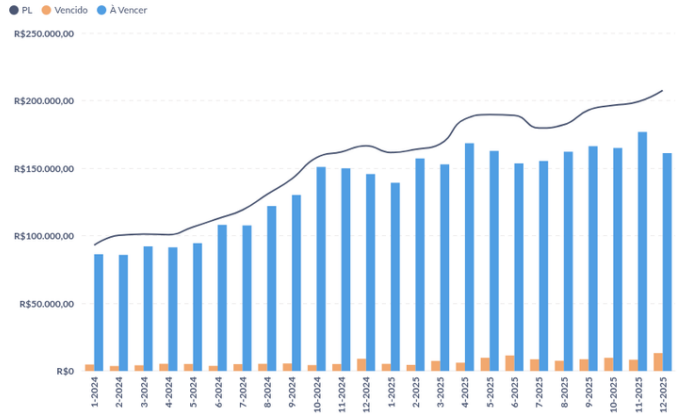
LÂMINAS

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.

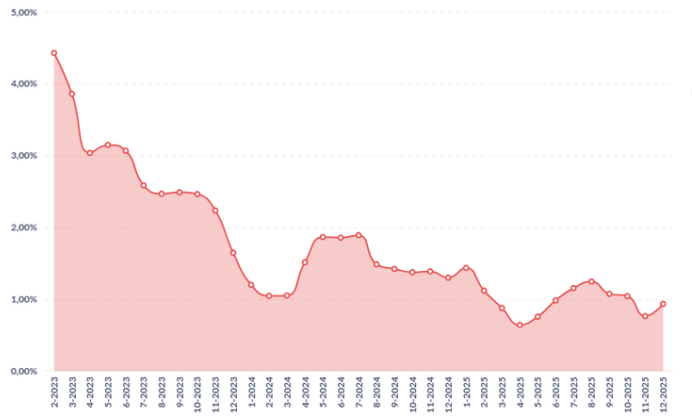
Composição do PL (R$ mil)

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$)
1-2025	161.654	139.254	5.299	0	17.996	562	5	0	614	0	-2.075
2-2025	163.934	157.181	4.527	0	688	566	7	0	2.774	0	-1.809
3-2025	168.001	152.870	7.426	0	4.042	584	4	0	4.482	0	-1.407
4-2025	186.358	168.505	6.150	0	10.059	596	4	0	2.165	0	-1.120
5-2025	189.647	162.812	9.797	0	15.531	596	6	0	2.210	0	-1.305
6-2025	189.030	153.610	11.477	0	18.554	612	6	0	6.393	0	-1.622
7-2025	179.755	155.380	8.689	0	15.954	603	5	0	1.019	0	-1.894
8-2025	182.202	162.180	7.603	0	12.256	602	2	0	1.673	0	-2.114
9-2025	193.043	166.242	8.724	0	14.549	604	18	0	4.783	0	-1.878
10-2025	196.480	164.997	9.759	0	21.660	612	3	0	1.268	0	-1.820
11-2025	199.138	176.823	8.354	0	13.431	609	3	0	1.330	0	-1.413
12-2025	207.594	161.158	13.252	0	31.485	608	5	0	2.715	0	-1.628

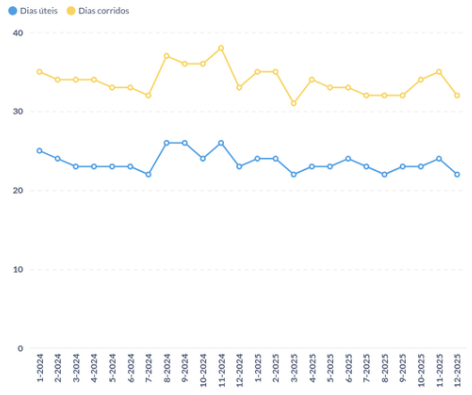
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



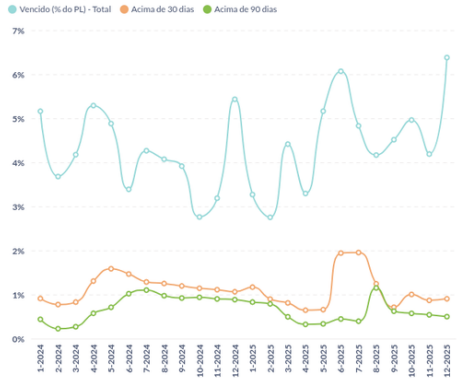
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
1-2025	139.254	80.327	35.779	16.745	6.401
2-2025	157.181	86.382	48.787	14.691	7.322
3-2025	152.870	96.320	39.521	11.233	5.796
4-2025	168.505	101.592	40.087	18.358	8.469
5-2025	162.812	96.602	43.414	16.640	6.157
6-2025	153.610	93.919	38.502	11.292	9.898
7-2025	155.380	95.598	35.893	17.970	5.920
8-2025	162.180	93.470	47.998	15.319	5.392
9-2025	166.242	107.709	36.922	12.962	8.648
10-2025	164.997	97.483	42.006	18.516	6.992
11-2025	176.823	91.548	60.224	17.597	7.455
12-2025	161.158	101.931	38.383	14.377	6.468

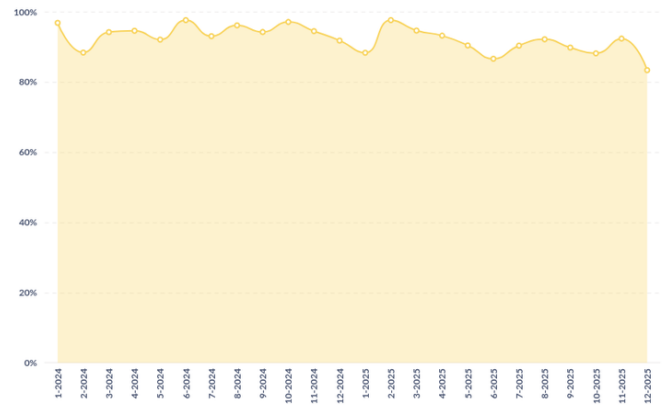
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



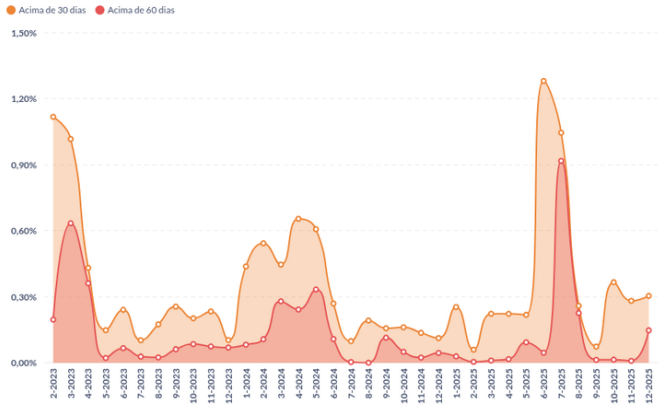
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
1-2025	5.299	3.392	477	71	229	1.130
2-2025	4.527	3.038	120	57	269	1.042
3-2025	7.426	6.043	492	40	253	599
4-2025	6.150	4.927	463	134	149	477
5-2025	9.797	8.528	329	281	215	444
6-2025	11.477	7.789	2.740	81	427	441
7-2025	8.689	5.158	321	2.478	443	288
8-2025	7.603	5.318	71	96	1.774	345
9-2025	8.724	7.325	140	34	575	651
10-2025	9.759	7.764	805	39	565	586
11-2025	8.354	6.601	627	26	61	1.038
12-2025	13.252	11.352	396	439	26	1.038

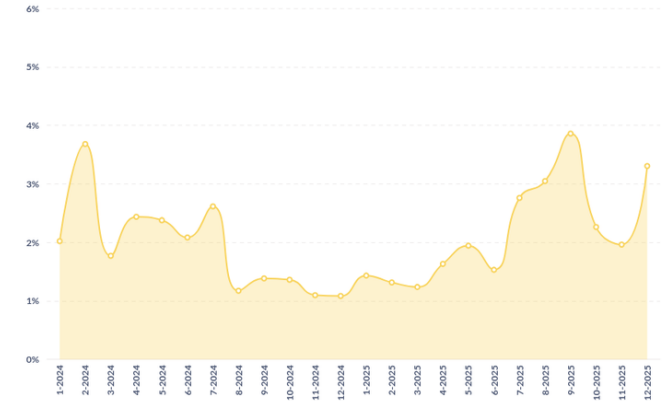
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



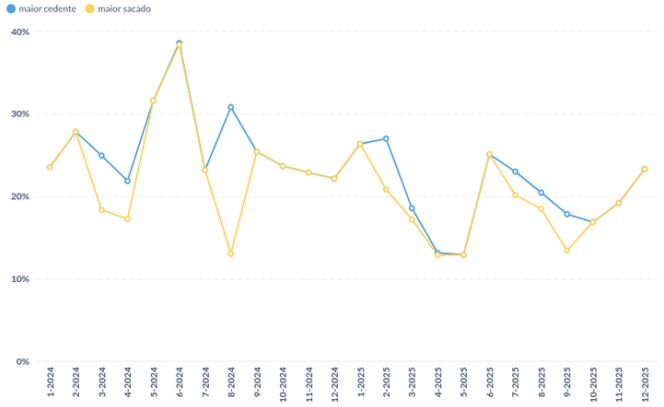
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



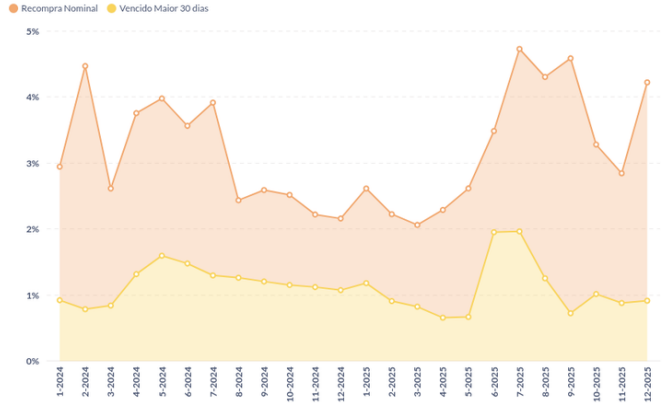
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



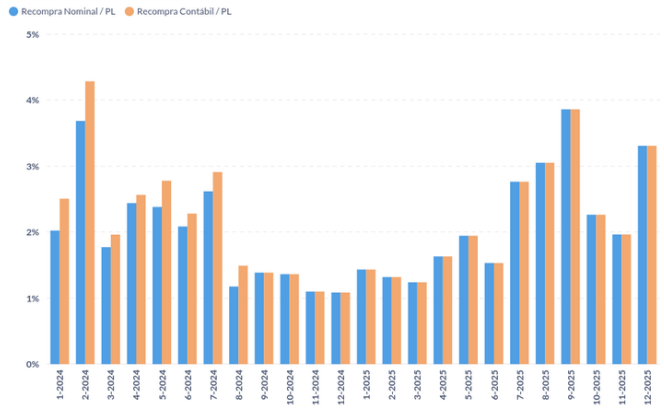
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



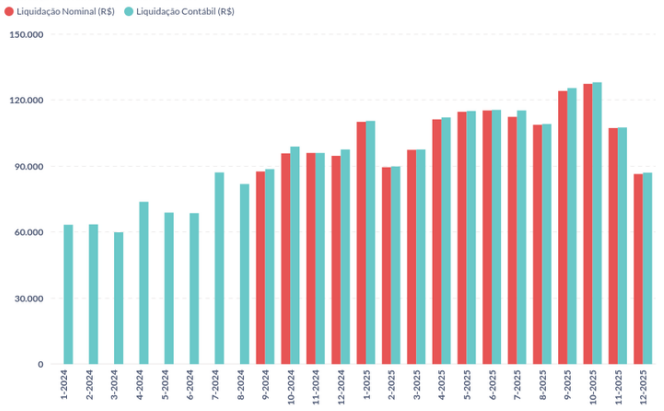
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

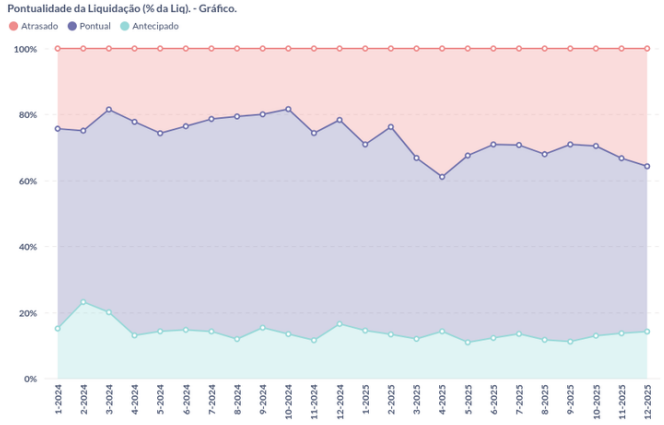
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



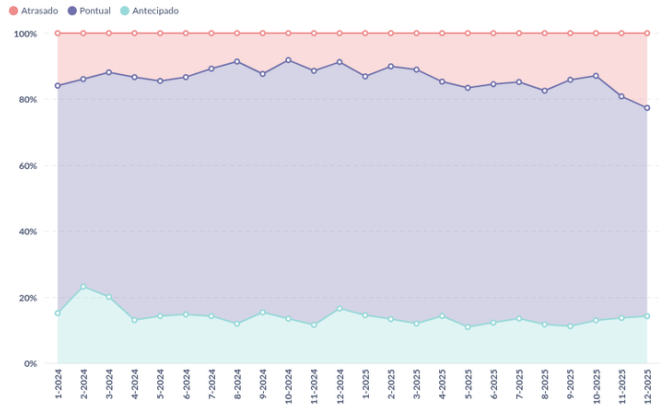
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2025	15%	56%	29%
2-2025	13%	63%	24%
3-2025	12%	55%	33%
4-2025	14%	47%	39%
5-2025	11%	57%	32%
6-2025	12%	59%	29%
7-2025	14%	57%	29%
8-2025	12%	56%	32%
9-2025	11%	60%	29%
10-2025	13%	57%	30%
11-2025	14%	53%	33%
12-2025	14%	50%	36%

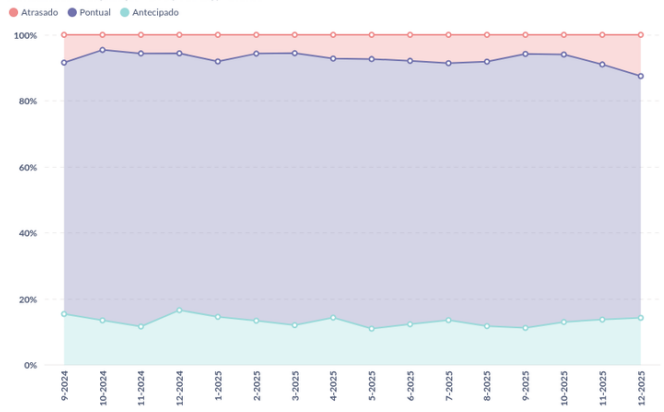
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



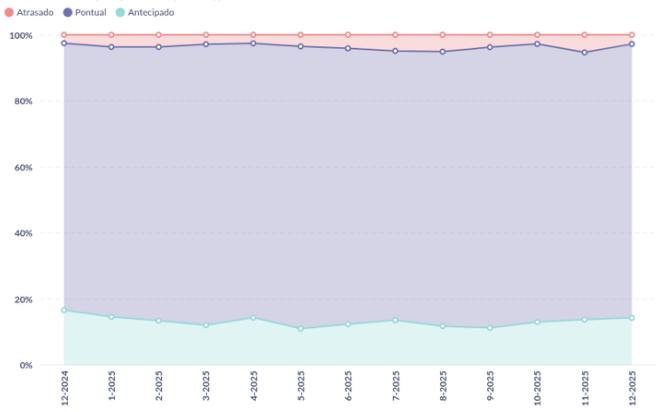
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2025	15%	72%	13%
2-2025	13%	76%	10%
3-2025	12%	77%	11%
4-2025	14%	71%	15%
5-2025	11%	72%	17%
6-2025	12%	72%	15%
7-2025	14%	72%	15%
8-2025	12%	71%	17%
9-2025	11%	75%	14%
10-2025	13%	74%	13%
11-2025	14%	67%	19%
12-2025	14%	63%	23%

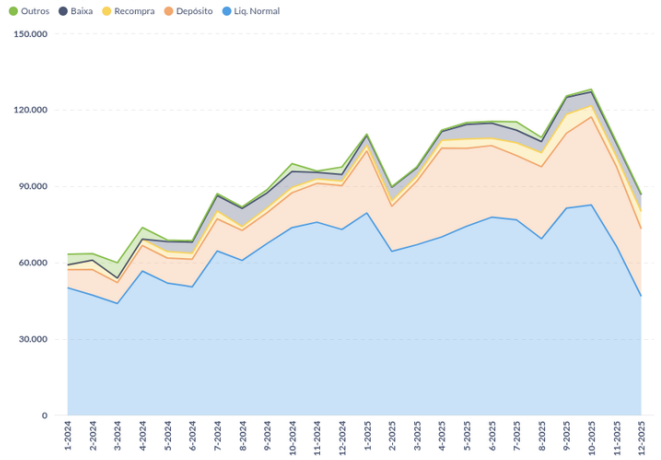
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



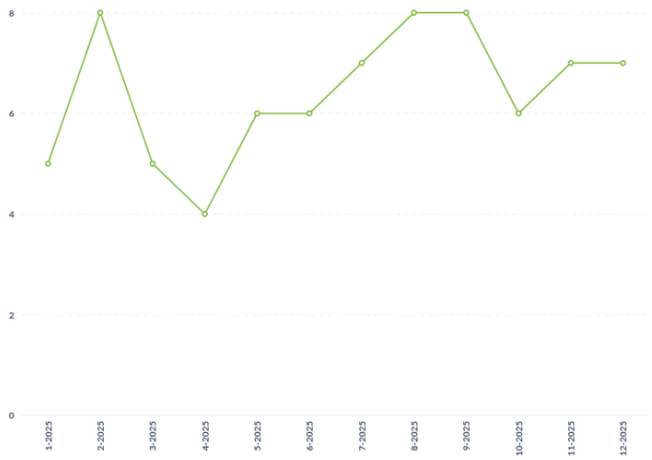
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



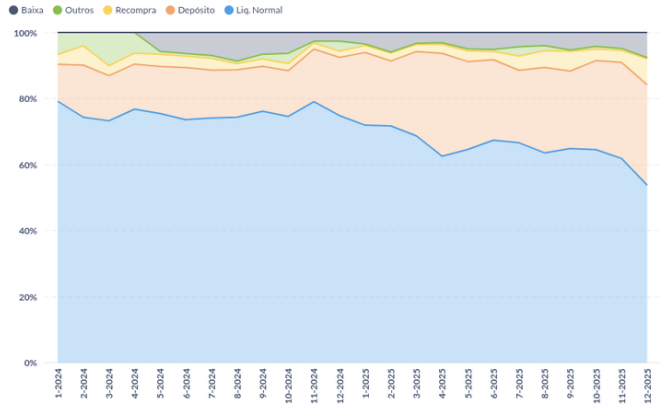
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



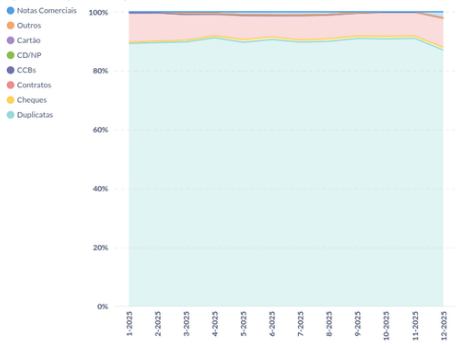
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
1-2025	71,9%	22,0%	2,1%	3,51%	0,4%
2-2025	71,7%	19,7%	2,4%	5,93%	0,3%
3-2025	68,7%	25,6%	2,1%	3,25%	0,4%
4-2025	62,6%	31,1%	2,7%	3,08%	0,5%
5-2025	64,6%	26,6%	3,2%	4,97%	0,6%
6-2025	67,4%	24,4%	2,5%	5,12%	0,6%
7-2025	66,6%	21,9%	4,3%	4,3%	2,9%
8-2025	63,6%	25,9%	5,1%	3,98%	1,5%
9-2025	64,9%	23,5%	5,9%	5,32%	0,4%
10-2025	64,5%	27,0%	3,5%	4,19%	0,8%
11-2025	61,9%	29,1%	3,6%	4,83%	0,6%
12-2025	53,8%	30,4%	7,9%	7,6%	0,3%

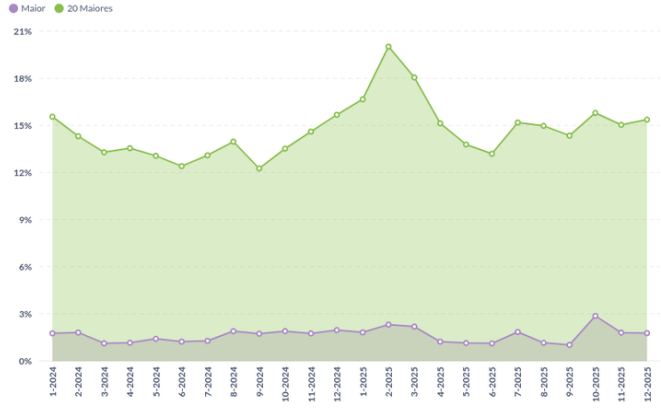
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
1-2025	129.050	637	14.302	0	0	564	0	0
2-2025	144.852	778	15.564	0	0	514	0	0
3-2025	143.867	1.002	14.014	0	910	504	0	0
4-2025	159.302	1.170	12.800	0	931	453	0	0
5-2025	154.764	1.639	14.125	0	1.639	441	0	0
6-2025	149.576	1.489	11.978	0	1.655	389	0	0
7-2025	147.164	1.246	13.609	0	1.673	377	0	0
8-2025	152.797	1.498	13.733	0	1.431	324	0	0
9-2025	159.177	1.452	13.532	0	494	312	0	0
10-2025	158.675	1.588	14.235	0	0	259	0	0
11-2025	168.516	1.529	14.886	0	0	247	0	0
12-2025	151.707	1.668	17.279	0	3.562	194	0	0

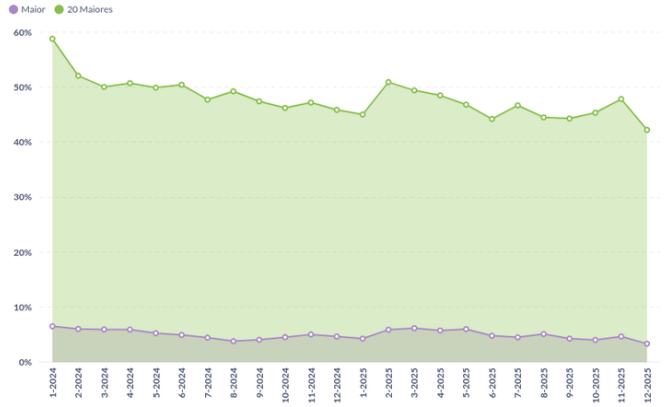
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
1-2025	1,83%	6,68%	10,47%	13,67%	16,64%
2-2025	2,32%	8,58%	13,50%	17,32%	20,00%
3-2025	2,20%	8,56%	12,63%	15,54%	18,03%
4-2025	1,24%	5,37%	9,38%	12,44%	15,12%
5-2025	1,15%	5,02%	8,75%	11,40%	13,77%
6-2025	1,12%	5,13%	8,45%	11,01%	13,18%
7-2025	1,85%	5,96%	9,63%	12,54%	15,17%
8-2025	1,16%	5,33%	9,22%	12,23%	14,96%
9-2025	1,03%	5,06%	8,76%	11,73%	14,34%
10-2025	2,87%	7,14%	11,00%	13,70%	15,78%
11-2025	1,81%	5,89%	9,72%	12,53%	15,02%
12-2025	1,78%	6,02%	9,86%	12,87%	15,35%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
1-2025	4,29%	18,35%	29,18%	37,64%	44,98%
2-2025	5,89%	21,65%	35,07%	44,10%	50,87%
3-2025	6,18%	22,25%	34,51%	42,89%	49,36%
4-2025	5,75%	20,10%	32,37%	41,77%	48,45%
5-2025	6,00%	19,28%	30,50%	39,41%	46,78%
6-2025	4,80%	18,16%	28,50%	36,91%	44,18%
7-2025	4,51%	18,25%	29,71%	38,69%	46,64%
8-2025	5,11%	17,11%	28,38%	37,49%	44,48%
9-2025	4,28%	16,18%	28,03%	37,03%	44,25%
10-2025	4,03%	17,20%	28,78%	37,55%	45,31%
11-2025	4,65%	17,91%	31,96%	40,88%	47,79%
12-2025	3,35%	15,09%	26,80%	35,56%	42,20%

PL das Cotas (R$ mil)

		LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL								
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 2	Mezanino 3	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 8	Subordinada
2025	1	161.654	15.921	0	28.804	33.116	24.368	0	0	14.127	45.319
	2	163.934	16.128	0	29.162	33.521	24.658	0	0	14.302	46.162
	3	168.001	16.331	2.008	29.518	33.918	24.943	0	0	14.475	46.809
	4	186.358	16.555	5.073	29.905	34.357	25.258	12.646	0	14.665	47.900
	5	189.647	16.798	12.994	22.750	34.833	25.600	17.862	0	9.917	48.894
	6	189.030	17.035	13.173	23.057	35.298	25.933	23.157	0	5.029	46.348
	7	179.755	17.314	13.384	23.420	28.680	26.325	23.507	0	0	47.123
	8	182.202	17.573	13.580	23.756	29.086	26.689	23.832	0	0	47.686
	9	193.043	17.849	13.788	24.113	29.517	27.075	31.750	0	0	48.951
	10	196.480	18.141	14.010	24.492	29.974	27.485	32.231	0	0	50.148
	11	199.138	18.386	14.195	24.809	30.357	27.828	32.633	0	0	50.929
	12	207.594	18.675	14.412	25.182	30.807	28.231	33.105	10.054	0	47.128

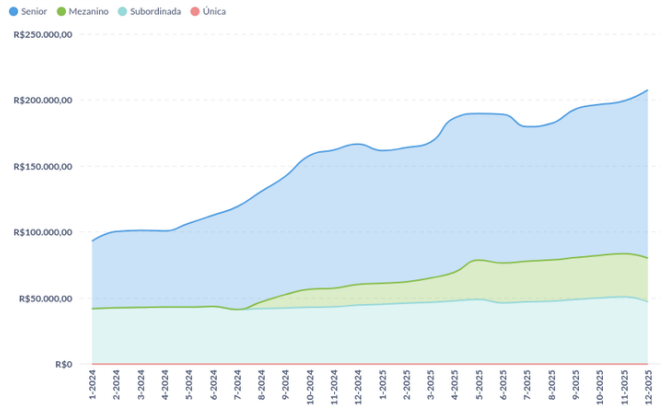
Quantidade de Cotas

		LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL								
Ano	Mês	Mezanino 2	Mezanino 3	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 8	Subordinada
2025	1	14,89	0,00	28,37	29,09	23,01	0,00	0,00	10,00	72,37
	2	14,89	0,00	28,37	29,09	23,01	0,00	0,00	10,00	72,37
	3	14,89	2,00	28,37	29,09	23,01	0,00	0,00	10,00	72,37
	4	14,89	4,99	28,37	29,09	23,01	12,50	0,00	10,00	72,37
	5	14,89	12,59	28,37	29,09	23,01	17,41	0,00	10,00	72,37
	6	14,89	12,59	28,37	29,09	23,01	22,29	0,00	10,00	72,37
	7	14,89	12,59	28,37	29,09	23,01	22,29	0,00	0,00	72,37
	8	14,89	12,59	28,37	29,09	23,01	22,29	0,00	0,00	72,37
	9	14,89	12,59	28,37	29,09	23,01	29,27	0,00	0,00	72,37
	10	14,89	12,59	28,37	29,09	23,01	29,27	0,00	0,00	72,37
	11	14,89	12,59	28,37	29,09	23,01	29,27	0,00	0,00	72,37
	12	14,89	12,59	28,37	29,09	23,01	29,27	9,96	0,00	72,37

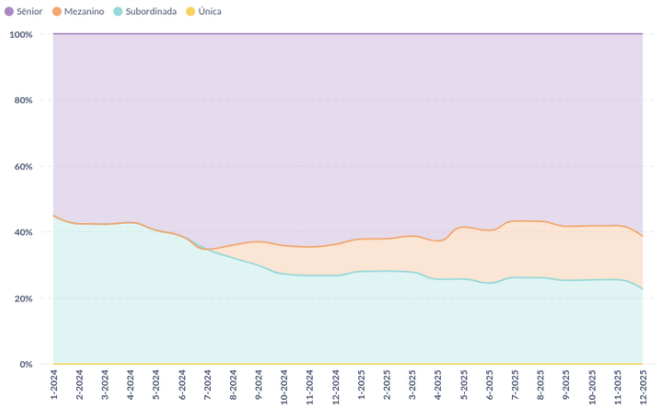
Valor das Cotas (R$)

		LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL								
Ano	Mês	Mezanino 2	Mezanino 3	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 8	Subordinada
2025	1	1.068.960,86	0,00	1.015.282,18	1.138.316,16	1.059.165,67	0,00	0,00	1.412.695,36	626.193,11
	2	1.082.859,11	0,00	1.027.891,91	1.152.232,25	1.071.783,10	0,00	0,00	1.430.240,93	637.853,56
	3	1.096.497,75	1.004.001,09	1.040.421,71	1.165.895,01	1.084.173,81	0,00	0,00	1.447.464,76	646.785,74
	4	1.111.529,97	1.017.454,02	1.054.079,51	1.180.972,68	1.097.855,56	1.011.984,77	0,00	1.466.465,89	661.865,62
	5	1.127.848,58	1.032.060,01	801.861,17	1.197.346,36	1.112.715,99	1.025.682,87	0,00	991.730,53	675.590,89
	6	1.143.766,58	1.046.306,03	812.711,34	1.213.314,46	1.127.207,29	1.039.040,71	0,00	502.911,26	640.414,60
	7	1.162.511,96	1.063.080,15	825.485,53	985.854,81	1.144.264,98	1.054.764,20	0,00	506.332,96	651.129,50
	8	1.179.895,50	1.078.630,41	837.324,19	999.791,40	1.160.064,73	1.069.328,14	0,00	0,00	658.908,40
	9	1.198.385,69	1.095.165,17	849.908,74	1.014.603,00	1.176.850,89	1.084.801,34	0,00	0,00	676.383,11
	10	1.218.026,25	1.112.722,59	863.267,60	1.030.322,52	1.194.659,82	1.101.217,31	0,00	0,00	692.917,43
	11	1.234.493,60	1.127.438,66	874.461,40	1.043.491,74	1.209.574,63	1.114.965,54	0,00	0,00	703.720,99
	12	1.253.839,41	1.144.721,62	887.604,11	1.058.950,75	1.227.077,20	1.131.099,11	1.009.184,13	0,00	651.198,60

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
1-2025	37.88%	33,33%	28.03%	16,65%	-	-	-	-	-	
2-2025	38.00%	33,33%	28.16%	16,65%	-	-	-	-	-	
3-2025	38.78%	33,33%	27.86%	16,65%	-	-	-	-	-	
4-2025	37.31%	33,33%	25.70%	16,65%	-	-	-	-	-	
5-2025	41.49%	33,33%	25.78%	16,65%	-	-	-	-	-	
6-2025	40.50%	33,33%	24.52%	16,65%	-	-	-	-	-	
7-2025	43.29%	33,33%	26.21%	16,65%	-	-	-	-	-	
8-2025	43.27%	33,33%	26.17%	16,65%	-	-	-	-	-	
9-2025	41.75%	33,33%	25.36%	16,65%	-	-	-	-	-	
10-2025	41.89%	33,33%	25.53%	16,65%	-	-	-	-	-	
11-2025	41.94%	33,33%	25.58%	16,65%	-	-	-	-	-	
12-2025	38.64%	33,33%	22.70%	16,65%	-	-	-	-	-	

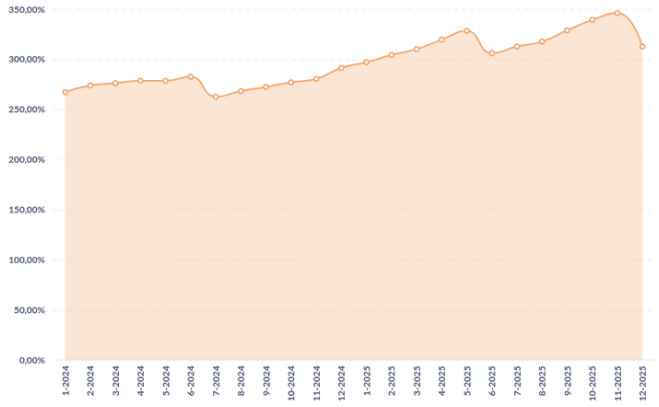
Captações (R$)

		LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL								
Ano	Mês	Mezanino 2	Mezanino 3	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 8	Subordinada
2025	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	2.000.000	0	0	0	0	0	0	0
	4	0	3.000.000	0	0	0	12.500.000	0	0	0
	5	0	7.800.000	0	0	0	5.000.000	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	5.000.000	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	7.500.000	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	10.000.000	0	0

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL								
Ano	Mês	Mezanino 2	Mezanino 3	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 8	Subordinada
2025	1	0	0	7.146.590	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	7.520.820	0	0	0	0	4.907.470	0
	6	0	0	0	0	0	0	0	4.985.280	3.000.000
	7	0	0	0	7.078.420	0	0	0	5.063.330	0
	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	37.856	0	4.000.000

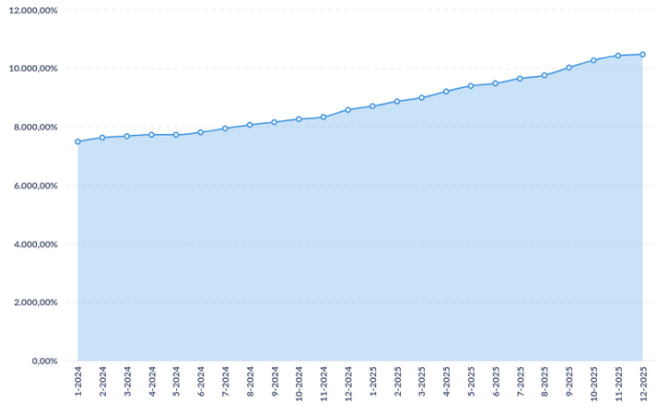
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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