RELATÓRIO SIFRA PLUS FIDC - 1T2025

SIFRA PLUS MULTISSEGMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

27 De Maio De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0018-2012- FIDC - SENIOR	**AA(FE) ✓** **CP1(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0019-2012- FIDC - MEZANINO	**A-(FE) ✓** **CP2(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0019-2012 / FIDC - Mezanino / 08.678.936/0001-88

Confirmação dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de maio de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 22 de agosto de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de julho de 2016

FE0018-2012 / FIDC - Senior / 08.678.936/0001-88

Confirmação dos Ratings AA(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP1(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de maio de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating AA(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP1(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 22 de agosto de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de julho de 2016

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 27/05/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A manutenção dos ratings AA para a cota Sênior e A- para a cota Mezanino do SIFRA PLUS FIDC está fundamentada consistente desempenho do Fundo.

Os ratings são determinados tanto pela qualidade como pelos critérios de elegibilidade dos ativos adquiridos pelo Fundo, associado ao forte suporte dos controladores por meio das cotas subordinadas. Também observamos que a carteira lastro do Sifra Plus resguarda um perfil compatível às características do seu regulamento, notadamente por ser um fundo de condomínio aberto com resgates em D+30. As classificações ponderam ainda, a posição hierárquica ocupada pelas cotas e a experiência das empresas Sifra no ramo de atuação. O Fundo é classificado pela Liberum Ratings desde 27 de setembro de 2013.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Sifra Plus Multissegmento Fundo de Investimento em Direitos Creditórios
CNPJ	08.678.936/0001-88
Data de Registro	10/05/2007
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	30 anos
Principais Ativos	Direitos creditórios performados de titularidade de empresas atuantes nos segmentos comercial, industrial, imobiliário, financeiro e/ou de prestação de serviços representados por duplicatas, cheques ou por contratos de compra e venda e/ou prestação de serviços. O Fundo poderá alocar, no máximo, 10% do PL em direitos creditórios decorrentes de operações com cartões de crédito. E até 10% de direitos creditórios a performar.
Taxa Mínima de Cessão	Benchmark das cotas mezanino mais custos anuais. Por custos anuais entendem-se as taxas de administração, gestão, custódia, escrituração, controladoria, remuneração das Empresas de Consultoria, taxas das câmaras de liquidação e custódia, taxas de órgãos reguladores, auditoria, agência de classificadora de risco, publicações, custos de cobrança e quaisquer outras despesas
Concentração Maior Cedente	5,5% do PL, podendo ser excedido ao valor das Cotas Subordinadas que exceder a Subordinação Mínima
Concentração 10 Maiores Cedentes	32% do PL, podendo ser excedido ao valor das Cotas Subordinadas que exceder a Subordinação Mínima
Concentração Maior Sacado	4,5% do PL, podendo ser excedido ao valor das Cotas Subordinadas que exceder a Subordinação Mínima
Concentração 10 Maiores Sacados	30% do PL, podendo ser excedido ao valor das Cotas Subordinadas que exceder a Subordinação Mínima
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	ORRAM GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Consultor Especializado	OPS Desenvolvimento de Negócios Ltda.
Consultor Especializado	SIFRA SERVICOS DE CREDITO LTDA
Consultor Especializado	Opinião Assessoria e Consultoria Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	02/2008
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 3,10 a.a.
Amortização / Resgate	D+29
Subordinação Mínima (% do PL)	40%

FIDC - MEZANINO

Data da emissão	02/2012
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 3,60% a.a.
Amortização / Resgate	D+29
Subordinação Mínima (% do PL)	22%

DESEMPENHO DO FUNDO

Em abril de 2025, o Sifra Plus FIDC apresentou um Patrimônio Líquido (PL) de R$ 966,7 milhões. A composição da carteira atingiu um total de R$ 814,0 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 9,56%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) foi de R$ 15,7 milhões, representando uma redução de 41,60% em relação ao período anterior, devido a R$13,7 milhões de WOP. O percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias foi de 83,09%.

O prazo médio dos recebíveis foi de 54 dias, com um crescimento de 9 dias em relação ao trimestre anterior, mantendo-se dentro do limite regulamentar estipulado em 60 dias, esse leve aumento foi puxado, principalmente, devido a aquisição de uma nota comercial de R$28,9 milhões com prazo médio de 293 dias.

O percentual de concentração do maior cedente foi de 5,10%, enquanto o percentual de concentração do maior sacado foi de 2,95%.

O volume de liquidação mensal em abril foi de R$ 506,5 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 77,24% e um percentual de liquidação em atraso de 22,75%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 4 dias. O percentual de recompra sobre a liquidação foi de 0,45%, e o percentual de recompra sobre o PL foi de 0,23%.

Ao longo do período analisado, foram captados R$ 27,9 milhões na Cota Sênior, enquanto as amortizações somaram R$ 15,8 milhões na Cota Sênior. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. A rentabilidade acumulada das cotas subordinadas júnior de janeiro a abril de 2025 foi de 8,13%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então o regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade, que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. 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. O fundo deverá respeitar um prazo médio máximo da carteira de 60 dias, de acordo com o regulamento, e os resgates deverão ocorrer até 30 dias, contados a partir da data de solicitação. Considera-se que o risco de liquidez está condicionado, principalmente, a qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recursos do Fundo para efetuar o pagamento dos resgates das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores.

CONSULTORA DOS DIREITOS CREDITÓRIOS

Grupo Sifra com longa experiência no mercado de crédito, notadamente na análise e seleção de direitos creditórios. Com sua matriz localizada em São Paulo - SP, e 260 colaboradores por todo o país.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

PERFIL DOS DIREITOS CREDITÓRIOS. Os direitos creditórios devem ser originados por operações de compra e venda de produtos e/ou prestação de serviços, com pagamento a prazo, realizadas entre os Cedentes e seus respectivos clientes, os quais pertencem aos segmentos comercial, industrial, imobiliário, financeiro, e de prestação de serviços. Poderão ser representados por duplicatas, cheques, notas comerciais, letras de câmbio comerciais, notas promissórias, contratos decorrentes de operações com cartões de crédito, e quaisquer outros títulos ou direitos creditórios passíveis de cessão e transferência de titularidade.

CONSULTORA. Grupo Sifra com longa experiência no mercado de crédito, notadamente na análise e seleção de direitos creditórios. Com sua matriz localizada em São Paulo - SP, e 260 colaboradores por todo o país.

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE e CONDIÇÕES DE CESSÃO. Os critérios de elegibilidade e condições de Cessão estabelecem, entre outros, que os direitos creditórios: não poderão estar vencidos; soma do valor presente de direitos creditórios de uma mesma atividade econômica será limito a 12% do PL; limite de 10% do PL em direitos creditórios decorrentes de operações com cartão de crédito; até 10% do PL poderá ser representado por direitos creditórios a performar; o prazo médio dos direitos creditórios deverá ser igual ou inferior a 60 dias.

CRITÉRIOS DE CONCENTRAÇÃO. Limites de concentração entre os maiores cedentes e sacados do Fundo considerados adequados, diluindo o risco de crédito da carteira de títulos. Os critérios de elegibilidade do Fundo admitem exposição máxima de 5,5% do PL em um único cedente e 4,5% do PL em um único sacado. Para os 10 maiores cedentes a participação máxima é de 32% em relação ao PL do Fundo, enquanto os 10 maiores devedores estarão limitados a 30% do patrimônio.

Os limites de concentração poderão ser extrapolados em relação a devedores que possuam classificação de risco igual ou superior a classificação de risco da cota Sênior, nesse caso podendo concentrar até 10% do PL.

Outro caso que os limites, restrições e condições estabelecidos poderão ser desconsiderados é quando a soma desses valores se limite ao valor das Cotas Subordinadas que exceder a Subordinação.

EXISTÊNCIA DE HIERARQUIA ENTRE CLASSES. O Fundo será dividido em Cotas Seniores, Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinada Junior. As Cotas Seniores contarão com uma subordinação mínima de 40% do PL, e as Cotas Subordinadas Mezanino contarão com 22% de subordinação mínima, oferecendo uma proteção a fim de absorver possíveis impactos decorrentes de variações no valor, atrasos e provisões dos direitos creditórios adquiridos pelo Fundo.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O Fundo poderá aplicar o saldo remanescente do PL que não estiver alocado em carteira de direitos creditórios em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; (b) operações compromissadas lastreada em títulos de emissão do Tesouro Nacional; (c) cotas de fundos de investimento de renda fixa ou referenciado a Taxa DI com liquidez diária.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvos de aquisição. Pesa negativamente, a falta de ambiente de negócio regulado para os tipos de títulos adquiridos por esse tipo de fundo, o que também incluiria o registro desses ativos e um mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos trariam maior segurança ao processo de

alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos aos fundos sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis.

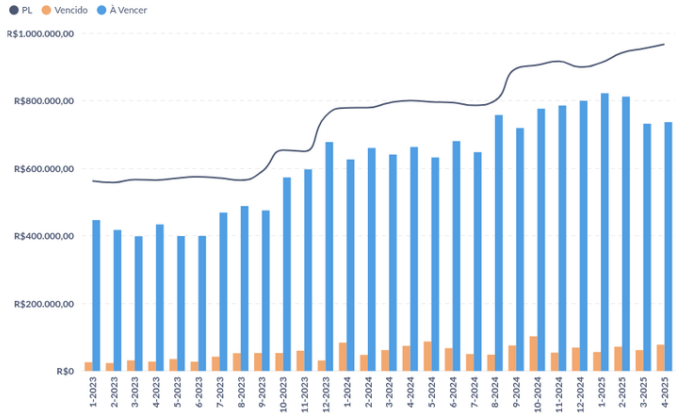
LÂMINAS

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.

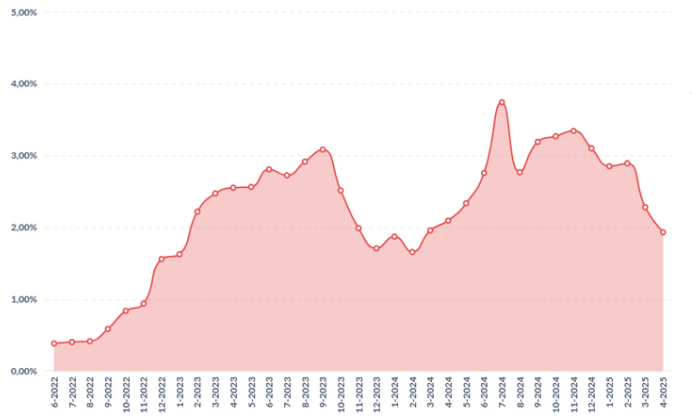
Composição do PL (R$ mil)

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$)
5-2024	796.138	631.846	87.258	1.940	84.000	3.050	1	0	4.823	0	-16.779
6-2024	794.182	680.152	67.751	689	61.247	2.952	4	0	1.995	0	-20.608
7-2024	786.110	647.553	50.284	3.058	106.895	3.064	2	0	1.352	0	-26.098
8-2024	799.592	757.596	48.288	3.292	0	3.001	1	0	2.014	7.680	-22.281
9-2024	894.763	718.934	75.606	2.389	106.963	2.948	5	0	5.573	7.680	-25.335
10-2024	905.397	776.072	102.847	3.202	38.509	2.881	1	0	2.916	7.680	-28.711
11-2024	916.174	785.502	54.337	8.869	83.787	2.872	1	0	1.185	7.680	-28.061
12-2024	899.636	799.647	69.213	7.993	32.566	2.695	2	0	6.753	7.680	-26.914
1-2025	912.114	821.501	56.230	20.154	29.206	2.702	1	0	-338	7.680	-25.023
2-2025	941.389	812.075	71.773	5.128	67.064	2.633	1	0	578	7.680	-25.543
3-2025	953.596	731.577	61.877	7.910	143.060	2.722	1	0	16.855	7.680	-18.086
4-2025	966.669	736.130	77.866	2.237	141.731	2.779	1	0	13.963	7.680	-15.719

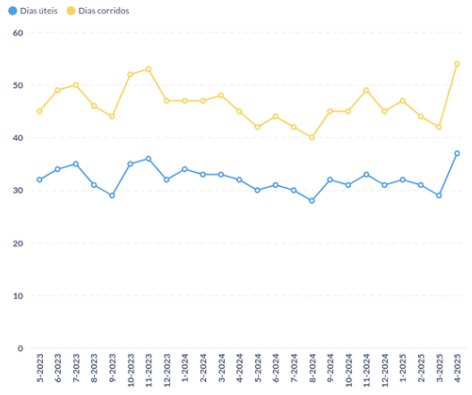
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



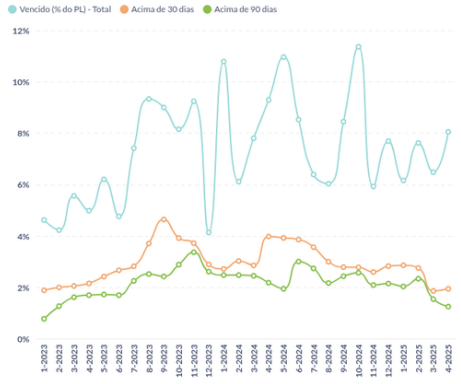
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
5-2024	631.846	323.617	165.581	78.534	64.114
6-2024	680.152	322.781	179.025	79.679	98.666
7-2024	647.553	329.559	195.530	66.411	56.053
8-2024	757.596	420.245	175.003	100.930	61.418
9-2024	718.934	356.588	215.758	68.587	78.000
10-2024	776.072	404.266	214.109	63.391	94.306
11-2024	785.502	371.210	224.404	83.098	106.790
12-2024	799.647	431.418	178.631	85.981	103.617
1-2025	821.501	387.829	250.545	86.479	96.647
2-2025	812.075	374.419	238.189	115.498	83.969
3-2025	731.577	407.921	194.409	59.087	70.160
4-2025	736.130	390.543	181.053	78.650	85.884

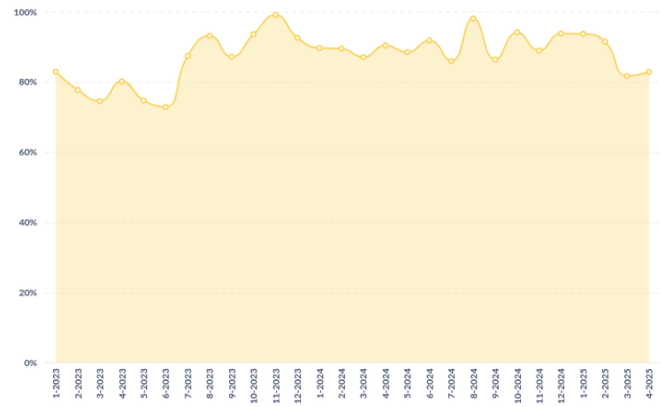
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



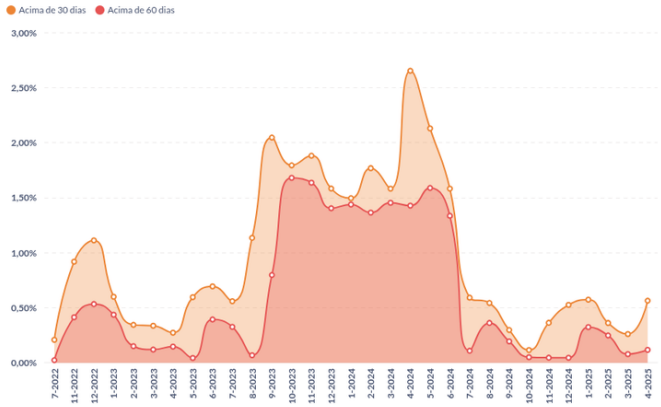
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
5-2024	87.258	55.936	6.674	9.052	3.289	12.307
6-2024	67.751	37.016	3.042	3.753	11.918	12.022
7-2024	50.284	22.188	4.829	1.647	13.773	7.847
8-2024	48.288	24.220	2.170	4.469	13.611	3.817
9-2024	75.606	50.575	1.297	1.868	9.064	12.802
10-2024	102.847	77.594	1.013	861	7.741	15.639
11-2024	54.337	30.436	3.769	866	2.767	16.499
12-2024	69.213	43.661	5.142	964	1.767	17.680
1-2025	56.230	30.039	3.030	4.494	2.122	16.545
2-2025	71.773	45.757	1.490	2.421	5.841	16.264
3-2025	61.877	44.018	2.220	821	7.243	7.575
4-2025	77.866	58.948	5.105	1.584	6.943	5.286

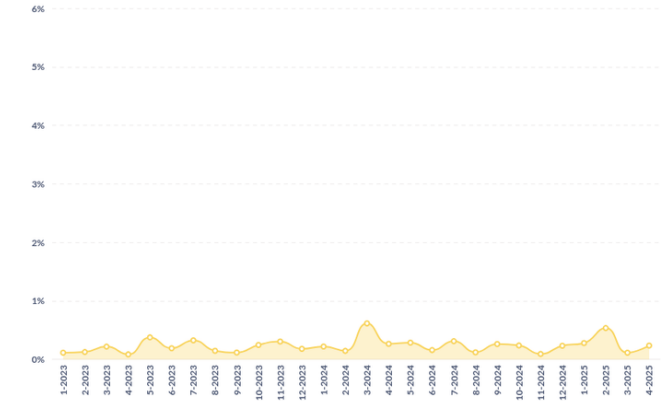
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



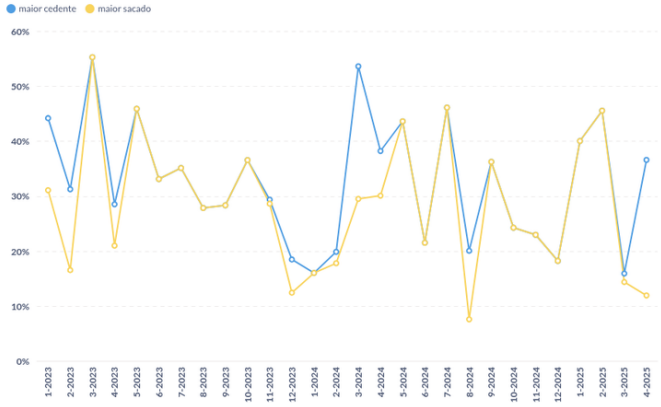
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



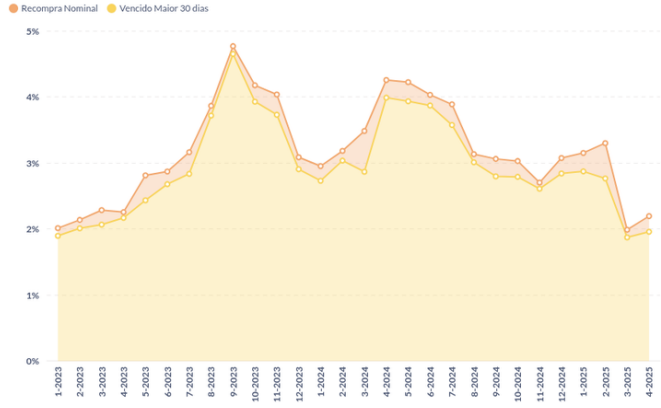
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



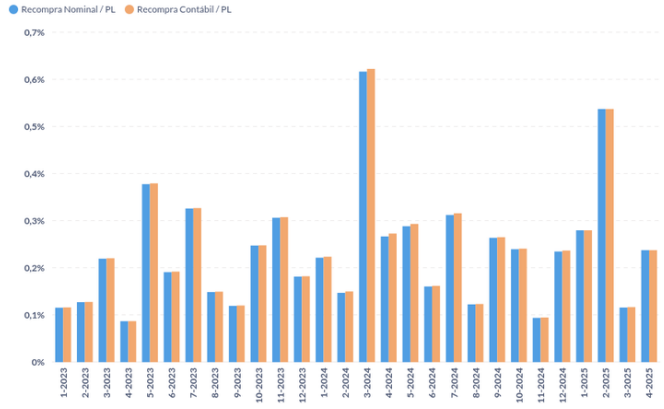
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

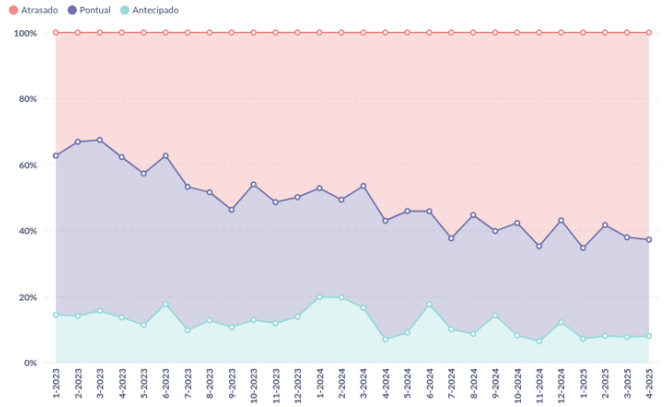
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
5-2024	0,3%	0,3%	-0,0%
6-2024	0,2%	0,2%	-0,0%
7-2024	0,3%	0,3%	-0,0%
8-2024	0,1%	0,1%	-0,0%
9-2024	0,3%	0,3%	-0,0%
10-2024	0,2%	0,2%	-0,0%
11-2024	0,1%	0,1%	-0,0%
12-2024	0,2%	0,2%	-0,0%
1-2025	0,3%	0,3%	0,0%
2-2025	0,5%	0,5%	0,0%
3-2025	0,1%	0,1%	-0,0%
4-2025	0,2%	0,2%	0,0%

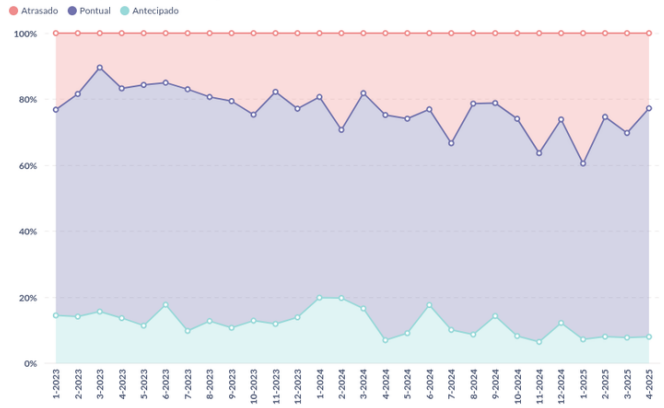
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	9%	37%	54%
6-2024	18%	28%	54%
7-2024	10%	28%	62%
8-2024	9%	36%	55%
9-2024	14%	26%	60%
10-2024	8%	34%	58%
11-2024	7%	29%	65%
12-2024	12%	31%	57%
1-2025	7%	27%	65%
2-2025	8%	34%	58%
3-2025	8%	30%	62%
4-2025	8%	29%	63%

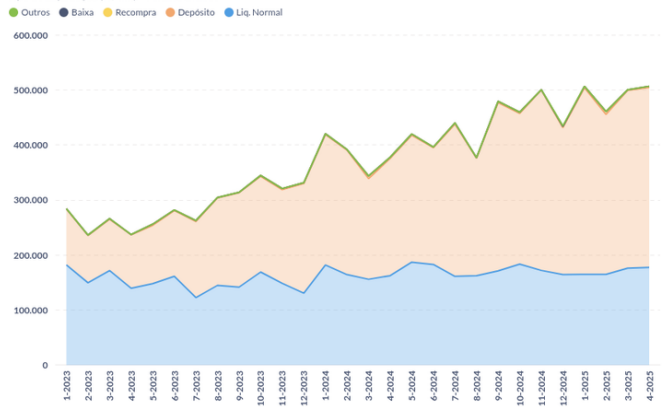
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



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

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	9%	65%	26%
6-2024	18%	59%	23%
7-2024	10%	57%	33%
8-2024	9%	70%	21%
9-2024	14%	64%	21%
10-2024	8%	66%	26%
11-2024	7%	57%	36%
12-2024	12%	62%	26%
1-2025	7%	53%	39%
2-2025	8%	67%	25%
3-2025	8%	62%	30%
4-2025	8%	69%	23%

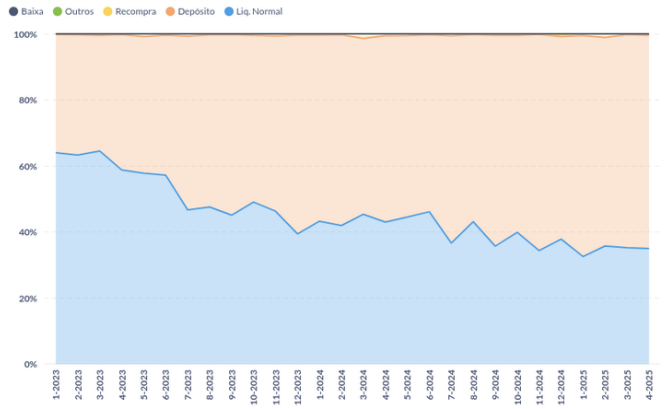
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



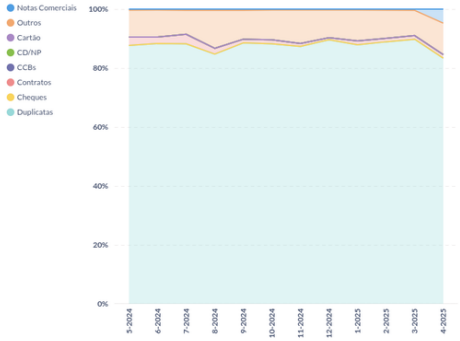
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
5-2024	44,6%	54,9%	0,6%	0%	0,0%
6-2024	46,1%	53,5%	0,3%	0%	0,0%
7-2024	36,7%	62,8%	0,6%	0%	0,0%
8-2024	43,1%	56,6%	0,3%	0%	0,0%
9-2024	35,7%	63,8%	0,5%	0%	0,0%
10-2024	39,9%	59,6%	0,5%	0%	0,0%
11-2024	34,4%	65,5%	0,2%	0%	0,0%
12-2024	37,8%	61,4%	0,5%	0%	0,3%
1-2025	32,6%	66,9%	0,5%	0%	0,0%
2-2025	35,8%	63,1%	1,1%	0%	0,0%
3-2025	35,2%	64,6%	0,2%	0%	0,0%
4-2025	35,0%	64,5%	0,5%	0%	0,0%

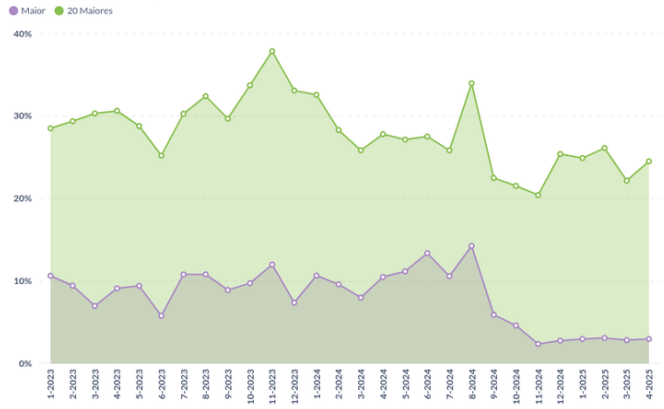
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
5-2024	630.584	30	20.486	0	2.502	0	0	65.502
6-2024	660.585	15	16.634	0	2.137	0	0	68.533
7-2024	615.817	0	22.573	0	2.599	0	0	56.848
8-2024	682.892	0	15.808	0	2.589	0	0	104.595
9-2024	703.545	0	9.911	0	3.047	0	0	78.037
10-2024	775.445	0	12.047	0	2.390	0	0	89.038
11-2024	733.473	0	8.355	0	2.372	0	0	95.639
12-2024	778.558	0	6.131	0	2.301	0	0	81.871
1-2025	771.473	0	11.632	0	2.344	0	0	92.283
2-2025	785.904	0	10.655	0	2.833	0	0	84.455
3-2025	712.456	0	9.758	0	3.219	0	0	68.021
4-2025	678.709	0	9.873	0	38.615	0	0	86.799

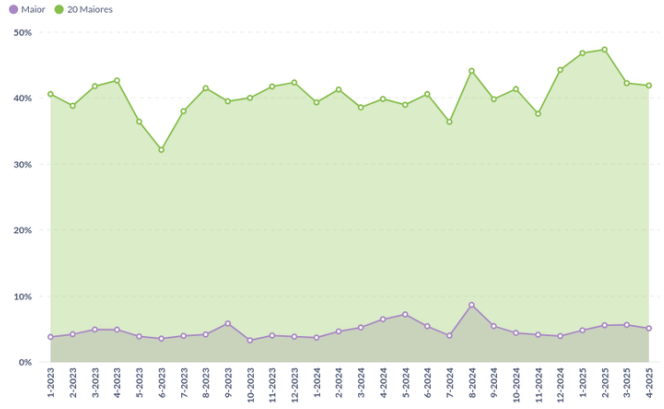
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	11,15%	16,23%	20,65%	24,16%	27,12%
6-2024	13,34%	17,86%	21,47%	24,65%	27,48%
7-2024	10,57%	15,17%	19,37%	22,88%	25,81%
8-2024	14,23%	21,39%	26,43%	30,64%	33,92%
9-2024	5,90%	11,09%	15,58%	19,38%	22,46%
10-2024	4,60%	10,25%	14,61%	18,38%	21,50%
11-2024	2,36%	7,41%	12,84%	17,17%	20,39%
12-2024	2,76%	10,45%	17,32%	21,90%	25,36%
1-2025	2,96%	9,98%	15,70%	20,57%	24,87%
2-2025	3,08%	11,14%	17,52%	22,27%	26,08%
3-2025	2,83%	9,31%	14,68%	18,94%	22,14%
4-2025	2,96%	11,16%	16,43%	20,73%	24,48%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	7,22%	18,30%	27,14%	33,53%	38,95%
6-2024	5,43%	17,85%	27,65%	35,47%	40,58%
7-2024	4,02%	16,00%	24,40%	30,96%	36,37%
8-2024	8,67%	22,28%	32,23%	38,74%	44,10%
9-2024	5,45%	17,83%	27,65%	34,42%	39,81%
10-2024	4,42%	17,52%	28,28%	35,37%	41,33%
11-2024	4,15%	16,68%	25,19%	31,88%	37,59%
12-2024	3,94%	18,51%	31,36%	39,10%	44,25%
1-2025	4,82%	19,59%	32,92%	40,65%	46,78%
2-2025	5,58%	21,00%	33,42%	41,14%	47,31%
3-2025	5,63%	19,94%	30,71%	37,41%	42,23%
4-2025	5,11%	21,00%	31,81%	37,44%	41,88%

PL das Cotas (R$ mil)

		SIFRA PLUS MULTISSEGMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	5	796.138	98.888	424.147	273.103
	6	794.182	99.947	419.291	274.944
	7	786.109	101.180	424.094	260.836
	8	799.592	102.373	422.902	274.316
	9	894.763	103.231	528.734	262.798
	10	905.397	104.526	534.125	266.747
	11	916.174	106.284	537.676	272.213
	12	899.636	106.567	512.871	280.198
2025	1	912.114	107.976	517.148	286.989
	2	941.389	109.346	539.446	292.597
	3	953.596	110.691	545.882	297.023
	4	966.670	112.175	551.516	302.979

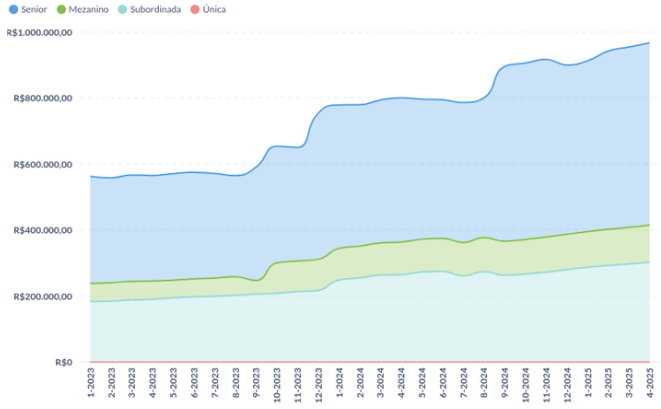
Quantidade de Cotas

		SIFRA PLUS MULTISSEGMENTO FUNDO DE INVES...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	5	1.989,18	7.094,41	621,57
	6	1.989,18	6.941,50	621,57
	7	1.989,18	6.938,52	597,40
	8	1.989,18	6.841,26	598,56
	9	1.983,40	8.460,97	566,12
	10	1.983,40	8.445,10	566,12
	11	1.995,60	8.415,12	566,12
	12	1.976,68	7.932,90	567,89
2025	1	1.976,68	7.898,03	567,89
	2	1.976,68	8.138,43	567,89
	3	1.976,68	8.138,43	567,89
	4	1.976,68	8.116,82	567,89

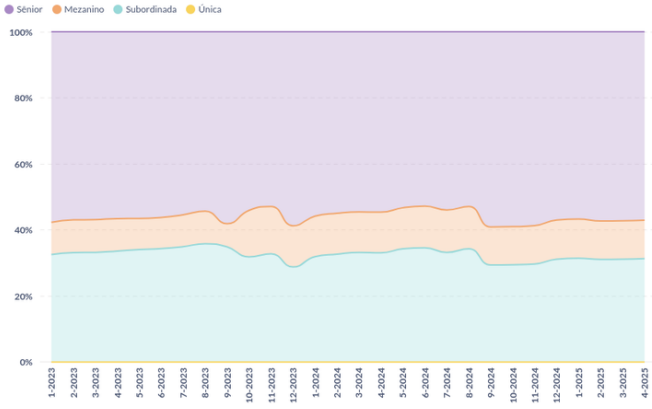
Valor das Cotas (R$)

		SIFRA PLUS MULTISSEGMENTO FUNDO DE INVES...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	5	49.712,80	59.786,10	439.378,00
	6	50.245,51	60.403,62	442.338,73
	7	50.865,22	61.121,62	436.615,22
	8	51.465,14	61.816,38	458.292,61
	9	52.047,66	62.490,86	464.210,06
	10	52.700,47	63.246,73	471.184,44
	11	53.259,26	63.894,04	480.840,98
	12	53.912,09	64.651,15	493.400,81
2025	1	54.624,81	65.478,18	505.360,56
	2	55.318,10	66.283,76	515.234,81
	3	55.998,56	67.074,64	523.028,13
	4	56.748,90	67.947,30	533.517,43

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. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima Mezanino Pref.	Sub. Mínir
5-2024	46.72%	40,00%	34.30%	22,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	47.20%	40,00%	34.62%	22,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	46.05%	40,00%	33.18%	22,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	47.11%	40,00%	34.31%	22,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	40.91%	40,00%	29.37%	22,00%	-	-	-	-	-	
10-2024	41.01%	40,00%	29.47%	22,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	41.31%	40,00%	29.71%	22,00%	-	-	-	-	-	
12-2024	42.99%	40,00%	31.14%	22,00%	-	-	-	-	-	
1-2025	43.30%	40,00%	31.46%	22,00%	-	-	-	-	-	
2-2025	42.70%	40,00%	31.08%	22,00%	-	-	-	-	-	
3-2025	42.76%	40,00%	31.15%	22,00%	-	-	-	-	-	
4-2025	42.95%	40,00%	31.35%	22,00%	-	-	-	-	-	

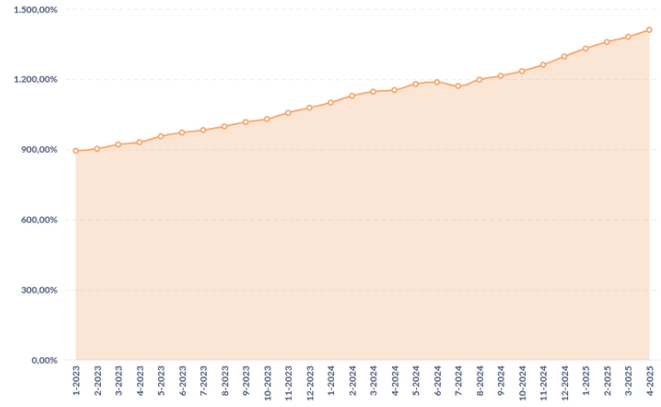
Captações (R$)

		SIFRA PLUS MULTISSEGMENTO FUNDO DE INVES...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	5	0	0	2.949.200
	6	0	0	0
	7	0	0	4.184.680
	8	0	0	545.065
	9	0	112.565.000	0
	10	0	0	0
	11	650.000	0	0
	12	0	300.000	860.000
2025	1	0	0	0
	2	0	27.927.300	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
Total geral		650.000	140.792.300	8.538.945

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		SIFRA PLUS MULTISSEGMENTO FUNDO DE INVES...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	5	833.974	17.546.800	0
	6	0	9.193.690	0
	7	0	180.000	15.000.000
	8	0	5.974.120	0
	9	300.000	12.120.900	15.000.000
	10	0	1.000.000	0
	11	0	1.902.000	0
	12	1.018.030	31.295.600	0
2025	1	0	2.270.000	0
	2	0	12.033.800	0
	3	0	0	0
	4	0	1.457.450	0
Total geral		2.152.004	94.974.360	30.000.000

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2024	2.0%	0,0%
6-2024	0.7%	0,0%
7-2024	-1.3%	0,0%
8-2024	2.1%	0,0%
9-2024	1.3%	0,0%
10-2024	1.5%	0,0%
11-2024	2.0%	0,0%
12-2024	2.6%	0,0%
1-2025	2.4%	0,0%
2-2025	2.0%	0,0%
3-2025	1.5%	0,0%
4-2025	2.0%	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