SR RATING

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

www.srrating.com.br

Data de ação de rating

06 de agosto de 2026

Vigência do rating

Outubro de 2026

MENESTYS I FIC FIDC		
Classe	**Equivalência "br"**	**Nota global**
Única	**brBBB+(o.e.)**	**BB-^{SR}(o.e.)**
Tendência estável		

As definições das categorias de rating, seus significados, alcances e limitações, bem como as metodologias e procedimentos adotados pela SR Rating, estão disponíveis em www.srrating.com.br/escala-de-notas.

Fundamentos da graduação

Os principais fatores considerados na classificação de risco deste veículo de investimento estão diretamente relacionados à securitização de recebíveis estruturados nos FIDCs investidos como alvo. As cotas investidas deverão atender aos critérios definidos pela gestora. Ressalta-se que o regulamento do FICFIDC apresenta critérios flexíveis, conferindo elevada discricionariedade à gestora na seleção dos ativos.

Muito embora, o risco operacional é baixo, mitigado pelo histórico dos fundos investidos e pelo relevante track-record da gestora com fundos multicedente/multisacado. Obviamente, o papel do gestor neste processo é fundamental para a análise e seleção de ativos que atendam aos limites de concentração e a política de investimentos adotada pela gestora. De acordo com a estratégia estabelecida a gestora deverá manter o patrimônio do fundo alocado exclusivamente em cotas sêniores dos FIDCs-Alvo.

Em face de sua condição de condomínio aberto, com prazo de resgate em D+30, o risco de liquidez torna-se relevante na análise da operação.

Os riscos legais, típicos em estruturas de securitização dessa natureza, são pertinentes e não devem ser subestimados. Entretanto, eles não apresentam impactos significativos na atribuição das notas. Por outro lado, o cenário macroeconômico incerto implica em um risco elevado, com potencial de impactar negativamente o recebimento das parcelas devidas pelas contrapartes dos fundos investidos.

Risco Macroeconômico | Risco de Crédito e Contraparte | Risco Operacional | Risco Estrutural

* Uma classificação SR Rating constitui opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao *default*. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. A presente classificação buscou avaliar exclusivamente o risco de default da obrigação, segundo confiáveis fontes de informação disponíveis. A SR Rating não assume qualquer responsabilidade civil ou penal por eventuais erros de avaliação atuais ou mudanças supervenientes, ou ainda, por frustração do retorno financeiro esperado.
Rua Duque Estrada, 81 – Gávea – 22451-090 Rio de Janeiro – RJ – Brasil Telefone: +55 21 2233.0350 www.srrating.com.br
Diretor responsável: Rodrigo Mariani. Contato rodrigo@srrating.com.br

Características gerais da operação

MENESTYS I FIC FIDC - CNPJ: 38.226.673/0001-37
Forma de constituição : condomínio aberto
tipologia do fundo: FIC FIDC
Subclasse única

Características das cotas

Classe	data início	data resgate	carência
única	set/21	D+30	n/a

ADMINISTRADOR	BTG PACTUAL
GESTOR	MENESTYS GESTORA
CUSTODIANTE	BTG PACTUAL

SWOT de Riscos

no presente rating de Fundo, são considerados, em suma, os seguintes fatores relevantes:



Acompanhamento do fundo

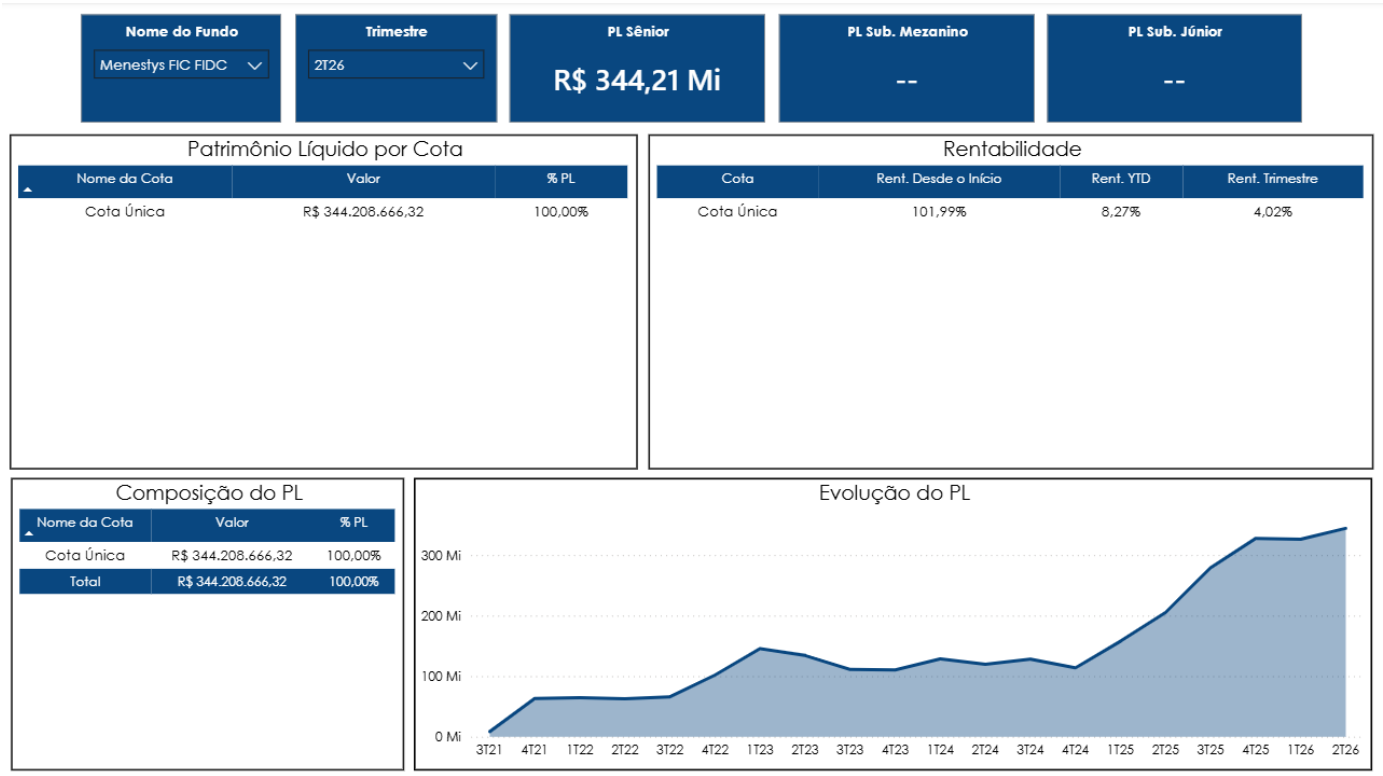
Ao final de junho de 2026, o Patrimônio Líquido do Fundo era de R$ 344,20 milhões. A carteira era composta por FIDCs investidos, equivalentes a 100,2% do PL, aproximadamente 97% alocados em cotas sênior de 49 FIDCs-alvo.

FIDC	abr/26	Δ%	mai/26	Δ%	jun/26	Δ%
FIDCs Investidos	R$ 324.763.808,32	100,2%	R$ 323.277.036,02	100,2%	R$ 344.911.899,42	100,2%
contas a pagar/receber	-R$ 609.259,56	-0,2%	-R$ 626.078,32	-0,2%	-R$ 703.233,10	-0,2%
patrimônio líquido	R$ 324.154.548,76		R$ 322.650.957,70		R$ 344.208.666,32	

CNPJ	Fundos Investidos	Última classificação pública "br"	% do PL
50790524000100	911 BANK FIDC SR	brBB-	11,92%
55932544000183	KIN FIDC SR	-	6,00%
63670619000123	ANTENA TELE FIDC SR	-	5,05%
09215250000113	TESOURO SELIC FI RF	-	4,32%
47847076000110	GRU FIDC SR1	brBB+	4,22%
24546098000145	FIDC GII SR 1	brA-	3,99%
29109316000106	FIDC DFC SR	-	3,45%
47425776000117	FAMA FIDC SR	-	3,44%
42605322000104	OPHIR SR FIDC	brA-	3,21%
41755934000110	FIDEM BANK FIDC SR	brA+	3,17%
32933119000103	AMPLIC FIDC SR	brA-	3,15%
55569572000188	M7 CORAL FIDC SR	-	2,90%
45018852000144	BANKAP FIDC SR	brA-	2,80%
61941406000163	EXODO FIDC SR1	-	2,76%
32274874000123	FIDC CRED PA SR NP	brA	2,67%
63075772000102	MENESTYS FIRF CDI	-	2,32%
24987402000190	SEJA SN1 FIDC	brA-	2,30%
55523204000107	DMX FIDC SR	-	2,28%
51776829000111	ARKAD MULTI FIDC SR2	-	1,98%
49508860000120	LAVORO FIDC II SR	brA+	1,95%
56348388000170	JUSTOO CRED FIDC SR3	-	1,91%
47847106000199	MOBI FIDC SR	-	1,75%
59904247000185	LEPTA M FIDC SR1	-	1,68%
55596335000106	GO BANK FIDC SR2	-	1,61%
33289359000180	NOVA CAPITAL FIDC SN	brA	1,53%
22753713000169	VENTURA SN FIDC	brBBB+	1,40%
35982683000104	GPR FIDC SR4	-	1,39%
27326119000105	EVOLUT FIDC SR9	-	1,36%
39851553000193	COINVEST SR FIDC	brA-	1,31%
22175369000178	CONFIANCA SN FIDC	brA	1,20%
51776829000111	ARKAD MULTI FIDC SR3	-	1,12%
29953928000172	META SR FIDC	-	1,07%
35982683000104	GPR FIDC SR5	-	1,05%
47846883000119	FMD FIDC SENIOR	brA	1,00%
62215593000160	BPSINV FIDC SR	-	0,96%
54974598000149	SOLUS FIDC SR	brA	0,86%
48965359000120	FATTOR FIDC SENIOR	brA	0,84%
29152636000130	ACREDITAR SEN I	brA	0,64%
64630838000141	MODDE PERF FIDC SR1	-	0,57%
18387112000102	FIDC ONIX PRIME SN	brA-	0,49%
41579569000130	BETTA FIDC SR	-	0,39%
51660048000167	APG FIDC SEN	-	0,35%
58568550000191	MNSTYS EDIF FIDC SR	-	0,34%
42449234000160	REALINVEST SR FIDC	brBB	0,32%
56348388000170	JUSTOO CRED FIDC SR2	-	0,31%
35982683000104	GPR FIDC SR6	-	0,28%
22406927000169	INVESTCON SR1 FIDC	-	0,16%
60866189000121	ASHER FIDC SR1	-	0,11%
41579569000130	BETTA FIDC SNR 2	-	0,10%

Rentabilidade das Cotas e Evolução do Patrimônio Líquido

No segundo trimestre de 2026, o MENESTYS I FIC FIDC apresentou estrutura composta por cota única, sem meta de rentabilidade definida, e patrimônio líquido de R$ 344,20 milhões. A cota registrou rentabilidade acumulada de 101,99% desde o início do fundo, além de desempenho de 8,27% no ano e de 4,02% no trimestre, evidenciando resultado positivo no período analisado.



O fundo está sujeito a limites de concentração em seu patrimônio líquido. É permitido alocar até 100% do PL em cotas de fundos alvo cujos serviços de administração ou gestão sejam prestados pelo próprio Administrador, pelo Gestor ou por suas respectivas partes relacionadas. Adicionalmente, para garantir a diversificação da carteira, estabeleceu-se um limite de exposição individual de no máximo 15% do PL por fundo alvo investido.

A Menestys

A Menestys surgiu como uma empresa de consultoria especializada na estruturação e operacionalização de fundos de investimento, a empresa possui mais de 10 anos de track-record no mercado de capitais. No início de 2024, a empresa passou a operar como gestora de investimentos. A Menestys possui forte atuação nos segmentos de asset e wealth. Atualmente, a Menestys asset possui em seu portfólio 31 clientes ativos divididos em 15 fundos de investimento, ultrapassando R$ 1 bilhão sob gestão. Os sócios e colaboradores possuem ampla experiência no mercado de capitais, sendo os Srs. Luciano Wajchenberg e Rodrigo Santos as principais figuras no processo decisório da gestora.

Perspectivas das notas

As notas atribuídas possuem perspectiva estável, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) deterioração da performance das cotas emitidas; (iii) aquisição de ativos que não atendam à política de investimentos proposta pela gestora e exposta no regulamento.

Informações sobre o processo de análise

- Nenhum conteúdo dos relatórios de rating, incluindo suas notas classificatórias, poderão ser reproduzidos ou distribuídos sem o devido consentimento da SR Rating. O conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia acerca da exatidão, fidedignidade, tempestividade ou disponibilidade das informações presentes em qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia pelos resultados aferidos mediante o uso das notas classificatórias ou ainda de qualquer parte do conteúdo do relatório de rating, bem como pela segurança ou manutenção de quaisquer dados ou informações utilizadas pelo usuário.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados isentam-se de qualquer e toda responsabilidade ou garantia, estabelecida de modo explícito ou implícito, sobre a adequação das expectativas do usuário pautadas por nossas opiniões, notas classificatórias, dados ou qualquer outro conteúdo do relatório de rating.
- Em nenhuma circunstância, A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados deverão ser responsabilizados, quer seja pelo contratante quer seja pelo usuário das informações, por quaisquer danos, custos, despesas, perdas de quaisquer naturezas, incluindo sem limitação perdas de rendas ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência, diante do uso de qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- As análises, relatórios, notas classificatórias ou qualquer conteúdo informacional provido pela SR Rating são apenas opiniões na data em que foram emitidas e jamais são declarações de fatos passados, presentes ou futuros. A despeito dos processos adotados no sentido de qualificar a opinião emitida, a SR Rating não atesta da veracidade de qualquer informação presente nos relatórios de rating, não podendo ser responsabilizadas em circunstância nenhuma diante de erros, omissões, por negligência ou não, induzidas pela não veracidade do conteúdo apresentado.
- Uma classificação de risco da SR Rating, bem como qualquer conteúdo do relatório de rating, constitui apenas opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda, sequer indica qualquer adequação dos investimentos ao perfil esperado pelo investidor. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao default. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. Não se deve depender das notas classificatórias, relatórios de rating ou qualquer outro conteúdo divulgado pela SR Rating para as decisões de investimento, não sendo jamais substitutos da fidúcia, capacidade e responsabilidade exigida e unicamente imputada ao próprio investidor.
- A SR Rating atua exclusivamente com agência de classificação de risco, estando vedada qualquer outra atividade, sobretudo aquelas relacionadas à consultoria. Assim, não possuímos qualquer participação em decisões de planejamento, estruturação, comercialização ou distribuição de títulos ou negócios. Não sugerimos, não recomendamos e não nos responsabilizamos por qualquer ato, presente ou superveniente, que possa a recair sobre a legalidade, licitude ou desempenho esperado e verificado dos títulos ou negócios avaliados.
- **A SR RATING NÃO ASSUME QUALQUER RESPONSABILIDADE CIVIL OU PENAL POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO ATUAIS OU MUDANÇAS SUPERVENIENTES, OU AINDA, POR FRUSTRAÇÃO DO RETORNO FINANCEIRO ESPERADO.**

Histórico da classificação de risco

- Em 22 de abril de 2025 foi disponibilizada a versão preliminar do relatório de rating.
- Em 23 de abril de 2025 foi disponibilizada a versão definitiva do relatório inicial de rating.
- Em 06 de agosto de 2026 foi disponibilizado o relatório preliminar de rating.

Recomendamos que os leitores acessem nosso *website* (www.srrating.com.br) para maiores informações sobre as notas classificatórias, seus alcances e limitações, bem como sobre as metodologias e procedimentos.



Copyright©2026 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.