# RELATÓRIO LIBRA FIDC MULTISSETORIAL - 2T2026

## LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**
13 De Julho 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 13 de julho 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 13/07/2026, 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. Além disso, os critérios de elegibilidade vigentes nos níveis de concentração, ausência de prazo médio, e os demais indicadores são ponderados na análise e serão acompanhados.

# 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 |
| Investidor-Alvo | Qualificado |
| Prazo médio máximo | N/A |
| 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, e até 10% a performar. |
| Taxa Mínima de Cessão | N/A |
| Concentração Maior Cedente | 10% do PL |
| Concentração 5 Maiores Cedentes | 30% do PL |
| Concentração Maior Sacado | 8% do PL |
| Concentração 5 Maiores Sacados | 20% do PL |
| Administrador | QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A |
| Custodiante | QI 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 16/07/2027; 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 16/01/2029 |
| Subordinação Mínima (% do PL) | 33,33% |

# DESEMPENHO DE FUNDO

Em junho de 2026, o FIDC apresentou um crescimento na carteira de direitos creditórios, que atingiu R$ 184 milhões, dos quais R$ 9 milhões referem-se a créditos vencidos. A carteira manteve-se com prazo médio estabilizado em 33 dias. O patrimônio líquido do fundo ao final do mês foi de R$ 194 milhões, com provisão para devedores duvidosos (PDD) de apenas R$ 903 mil, valor que cobre 78,2% dos créditos vencidos há mais de 30 dias.

Durante o 2T26, os níveis de alocação da carteira e proteção das cotas seniores permaneceram estáveis e dentro dos parâmetros estabelecidos. A recompra sobre o PL registrou 4,60% em junho de 2026. Os níveis de concentração estão estáveis dentro dos limites regulamentares.

Não Houve resgate nem captação na cota sênior 13°, a cota subordinada registrou -5,8% em junho de 2026, após resgate de 4 milhões na cota subordinada.

# 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

AGE realizada em junho de 2026 o fundo deliberou, por unanimidade e sem restrições: a) A Prorrogação da amortização da 1ª emissão da cota sênior 11 e alteração de remuneração; b) a prorrogação da amortização da 1ª emissão da cota sênior 12; c) a prorrogação da amortização da 1ª emissão da cota sênior 13; d) a prorrogação da amortização da 1ª emissão da cota mezanino 2 e alteração de remuneração; e) a prorrogação da amortização da 1ª emissão da cota mezanino 3.

# FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez referem-se, principalmente, ao alongamento do prazo médio da carteira de direitos creditórios (atualmente não há limite previsto no regulamento) e ao aumento do nível de inadimplência, o que se refletiria na redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. Atualmente, o prazo médio segue historicamente baixo, embora continuemos a monitorar qualquer possível alteração de perfil. 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 8% para o maior sacado e 30% do patrimônio líquido para os 05 maiores cedentes e para os 05 maiores sacados 20% do patrimônio líquido. O fundo opera sem taxa de desconto mínima estabelecida em regulamento.

Os direitos creditórios. Serão representados 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, e até 10% a performar.

Subordinação. O índice de 33,33% 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 16,65% 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. 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. Atualmente o fundo não possui prazo médio estabelecido em regulamento, e continuará sendo acompanhado caso a perfomance da carteira tenha uma alteração no prazo médio.

Ativos Remanescentes :(a) títulos públicos federais; (b) títulos de emissão do BACEN; (c) operações compromissadas com lastro nos ativos financeiros mencionados nas alíneas “a” e “b” acima; (d) certificados de depósito bancário emitidos por instituições que tenham classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional, atribuída por agência de classificação de risco habilitada para atuar no país; e (e) Cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa ou referenciados à taxa média do DI (Depósito Interfinanceiro) no respectivo período, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

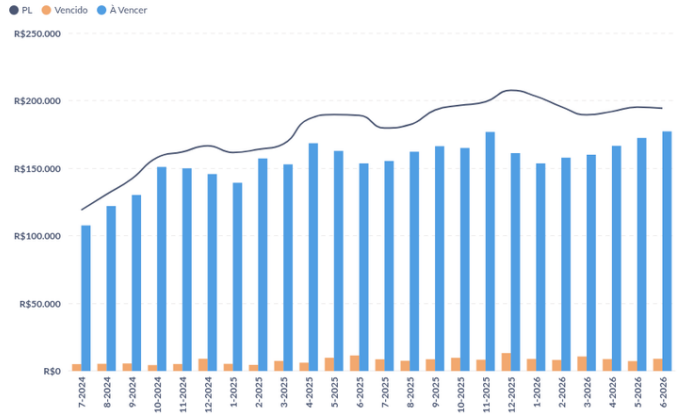
# LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

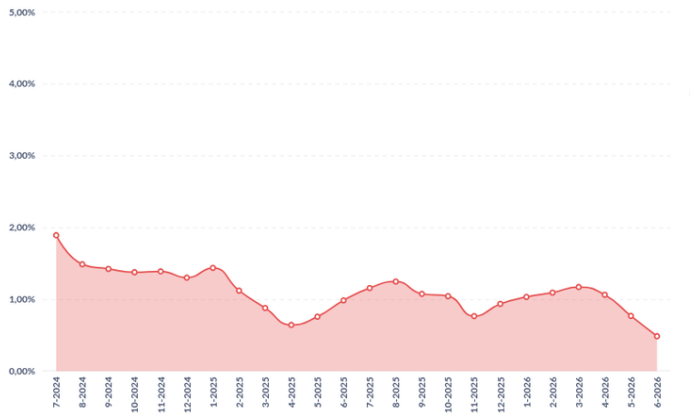
Composição do PL (R$ mil)

| Mês | PL (R$) | Créditos AV (R$) | Créditos V (R$) | Op. Comp. (R$) | Fundos de Invest. (R$) | Tít. Públicos (R$) | Tesouraria (R$) | CDB (R$) | Pagar/Receber (R$) | Outros (R$) | PDD (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| 1-2026 | 203.197 | 153.605 | 8.944 | 0 | 41.110 | 616 | 17 | 0 | 579 | 0 | -1.675 |
| 2-2026 | 195.456 | 157.842 | 8.192 | 0 | 30.042 | 630 | 5 | 0 | 556 | 0 | -1.811 |
| 3-2026 | 189.474 | 159.928 | 10.742 | 0 | 19.019 | 618 | 9 | 0 | 1.154 | 0 | -1.996 |
| 4-2026 | 191.926 | 166.545 | 8.835 | 0 | 16.499 | 634 | 6 | 0 | 1.268 | 0 | -1.861 |
| 5-2026 | 195.240 | 172.449 | 7.314 | 0 | 15.360 | 612 | 12 | 0 | 871 | 0 | -1.379 |
| 6-2026 | 194.318 | 177.201 | 9.054 | 0 | 7.130 | 596 | 4 | 0 | 1.236 | 0 | -903 |

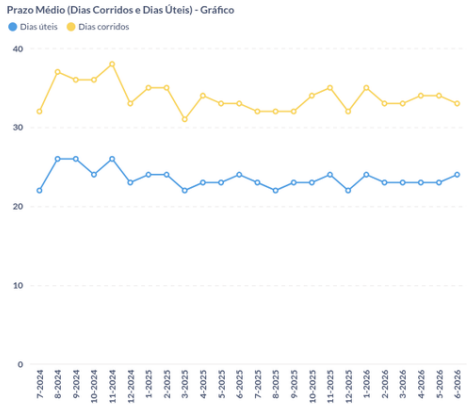
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico




PDD (% da Carteira) - Gráfico



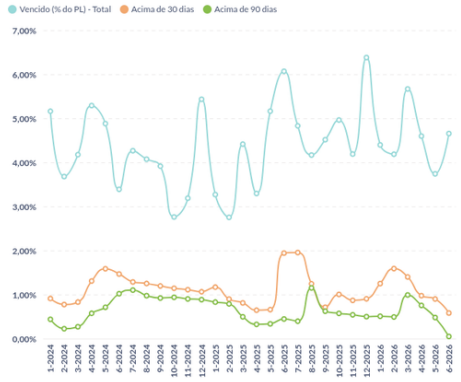

Prazo Médio (Dias Corridos e Dias Úteis) - Gráfico




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$) |
|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| 1-2026 | 153.605 | 85.634 | 49.182 | 12.911 | 5.879 |
| 2-2026 | 157.842 | 94.376 | 44.121 | 13.157 | 6.188 |
| 3-2026 | 159.928 | 96.861 | 43.199 | 12.880 | 6.989 |
| 4-2026 | 166.545 | 100.053 | 44.434 | 14.649 | 7.409 |
| 5-2026 | 172.449 | 97.991 | 51.182 | 15.184 | 8.092 |
| 6-2026 | 177.201 | 105.272 | 45.972 | 18.190 | 7.768 |

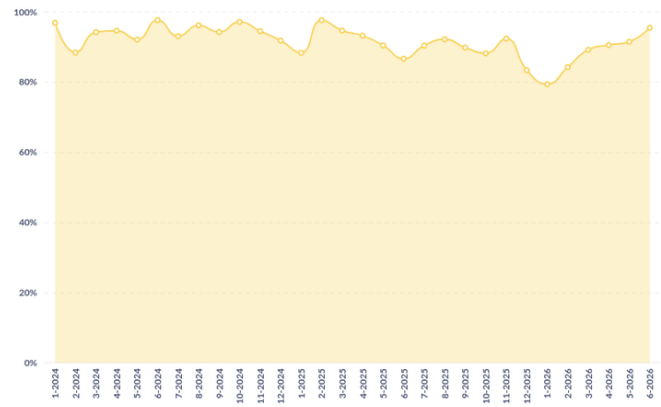
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



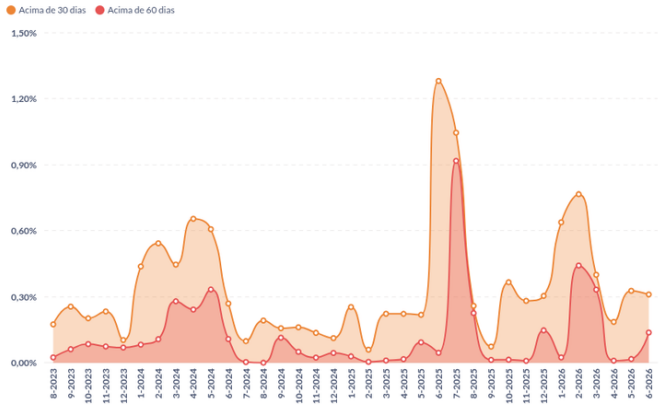

Créditos Vencidos (R$ mil)

| 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$) | Acima de 180 dias (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| 1-2026 | 8.944 | 6.382 | 1.449 | 56 | 49 | 1.008 |
| 2-2026 | 8.192 | 5.067 | 877 | 1.264 | 94 | 890 |
| 3-2026 | 10.742 | 8.071 | 149 | 621 | 1.269 | 633 |
| 4-2026 | 8.835 | 6.944 | 393 | 27 | 904 | 567 |
| 5-2026 | 7.314 | 5.538 | 766 | 53 | 870 | 87 |
| 6-2026 | 9.054 | 7.899 | 514 | 523 | 55 | 63 |

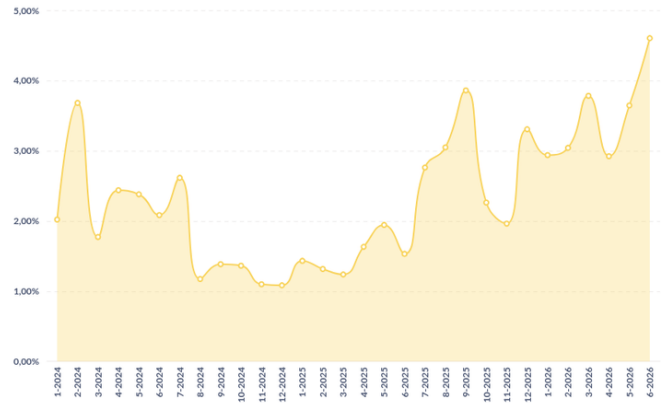
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



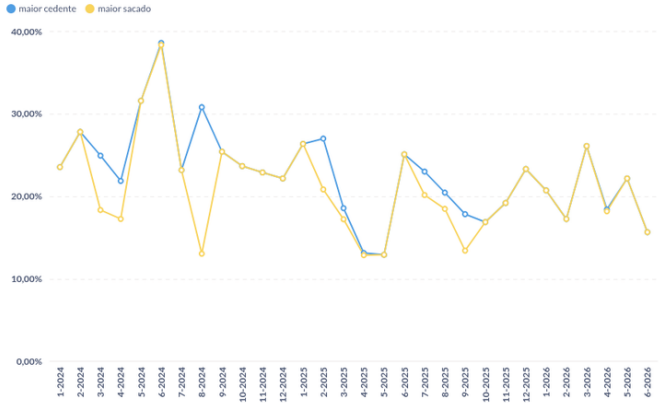
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



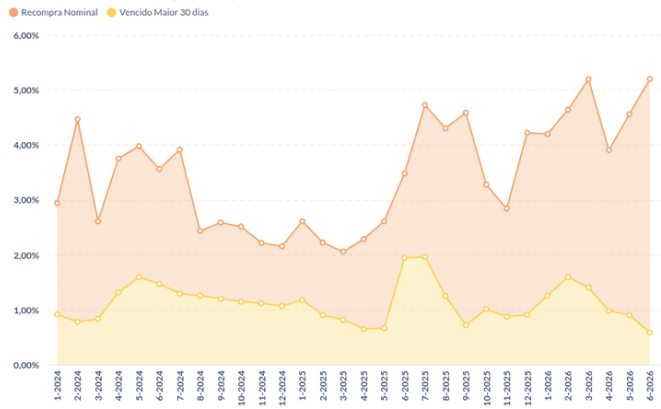

Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



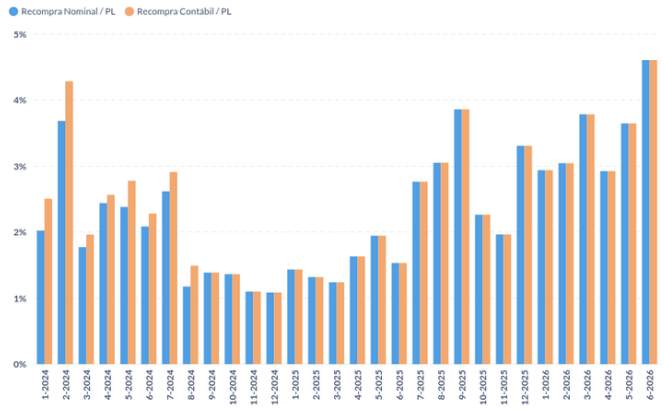

Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



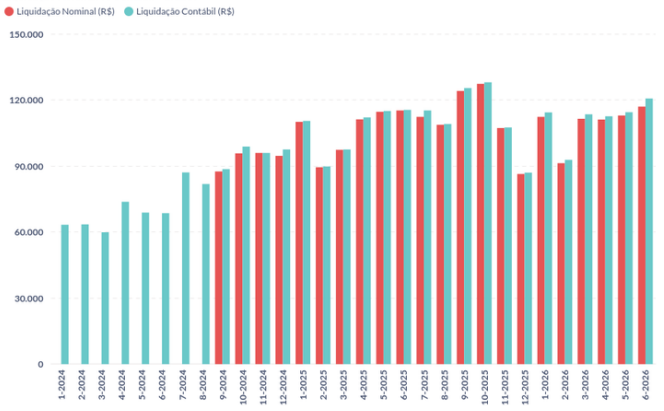

Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

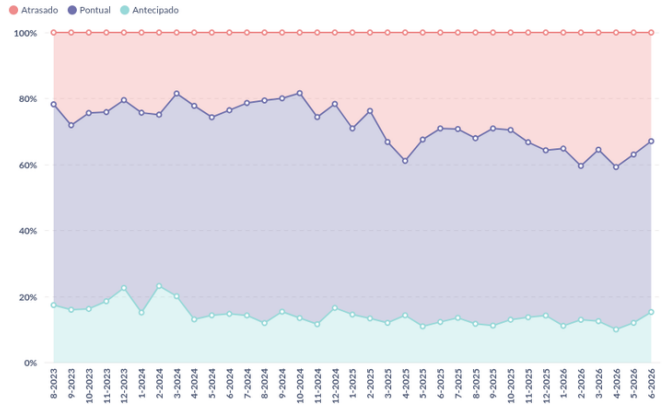
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico




Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



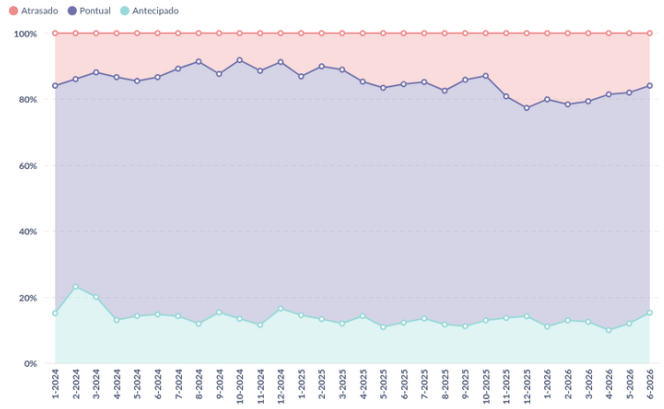

Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.




Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Antecipado | Pontual | Atrasado |
|---|---|---|---|
| 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% |
| 1-2026 | 11% | 54% | 35% |
| 2-2026 | 13% | 47% | 40% |
| 3-2026 | 13% | 52% | 35% |
| 4-2026 | 10% | 49% | 41% |
| 5-2026 | 12% | 51% | 37% |
| 6-2026 | 15% | 52% | 33% |

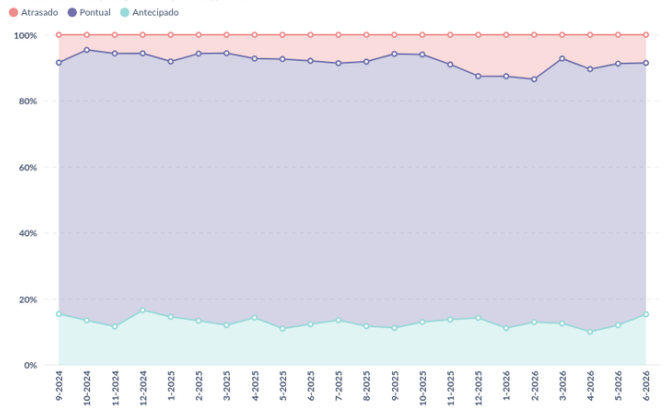
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



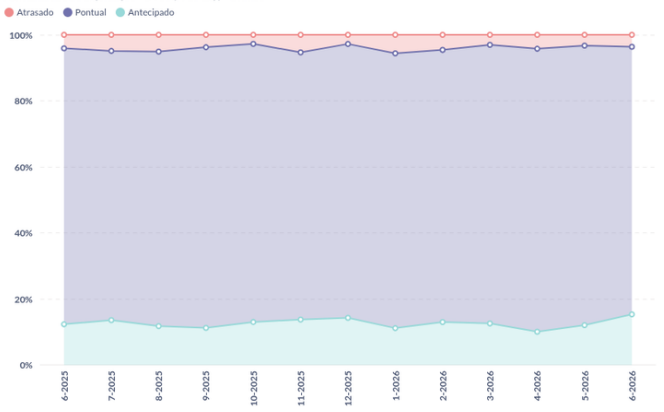

Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

| Mês | Antecipado | Pontual | Atrasado |
|---|---|---|---|
| 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% |
| 1-2026 | 11% | 69% | 20% |
| 2-2026 | 13% | 65% | 22% |
| 3-2026 | 13% | 67% | 21% |
| 4-2026 | 10% | 71% | 19% |
| 5-2026 | 12% | 70% | 18% |
| 6-2026 | 15% | 69% | 16% |

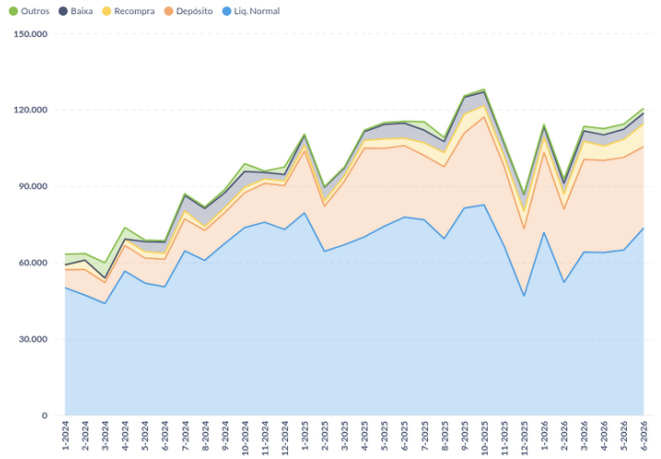
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



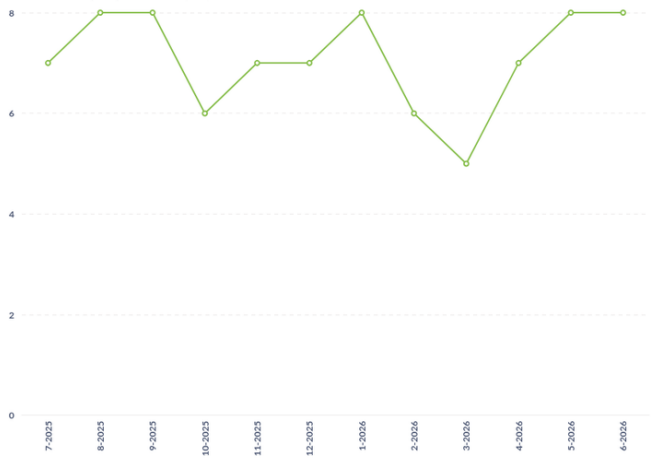

Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



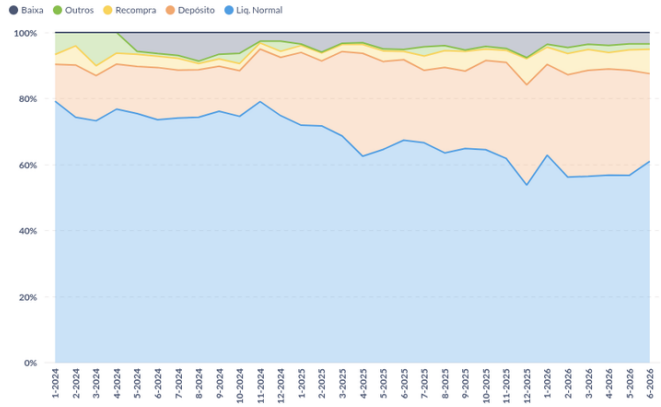
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico




Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



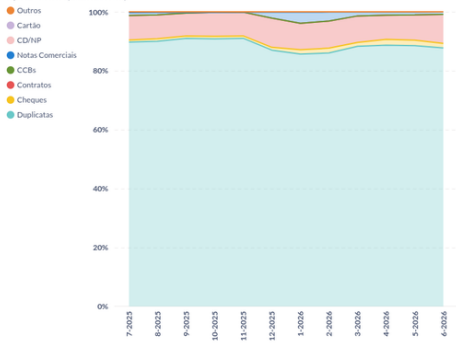

Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico




Tipo de Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Liq. Normal | Depósito | Recompra | Baixa | Outros |
|---|---|---|---|---|---|
| 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% |
| 1-2026 | 62,9% | 27,5% | 5,2% | 3,56% | 0,9% |
| 2-2026 | 56,2% | 31,0% | 6,4% | 4,54% | 1,8% |
| 3-2026 | 56,5% | 32,1% | 6,3% | 3,56% | 1,6% |
| 4-2026 | 56,8% | 32,2% | 5,0% | 3,92% | 2,2% |
| 5-2026 | 56,7% | 31,8% | 6,2% | 3,45% | 1,8% |
| 6-2026 | 61,0% | 26,5% | 7,4% | 3,45% | 1,6% |

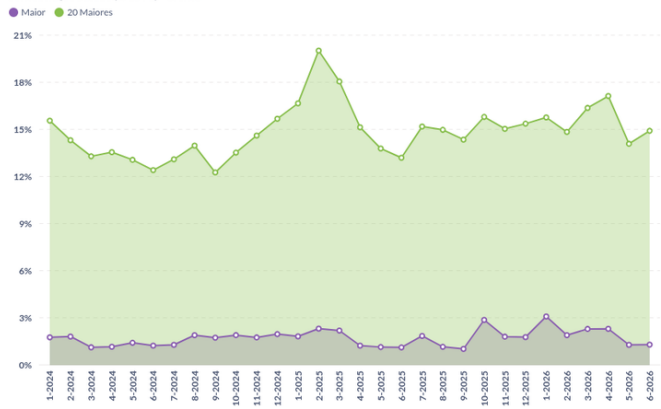
Tipo de Títulos (% da Carteira)




Tipo de Títulos (R$ mil)

| Mês | Duplicata | Cheque | Contrato | CCB | Nota Comercial | CD/NP | Cartão Crédito | Outros |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| 1-2026 | 139.198 | 2.411 | 14.594 | 0 | 6.165 | 182 | 0 | 0 |
| 2-2026 | 142.848 | 2.707 | 15.261 | 0 | 5.088 | 130 | 0 | 0 |
| 3-2026 | 150.669 | 2.273 | 15.334 | 0 | 2.278 | 117 | 0 | 0 |
| 4-2026 | 155.547 | 3.485 | 14.303 | 0 | 1.980 | 65 | 0 | 0 |
| 5-2026 | 159.138 | 3.369 | 15.351 | 0 | 1.853 | 52 | 0 | 0 |
| 6-2026 | 163.418 | 2.839 | 18.374 | 0 | 1.623 | 0 | 0 | 0 |

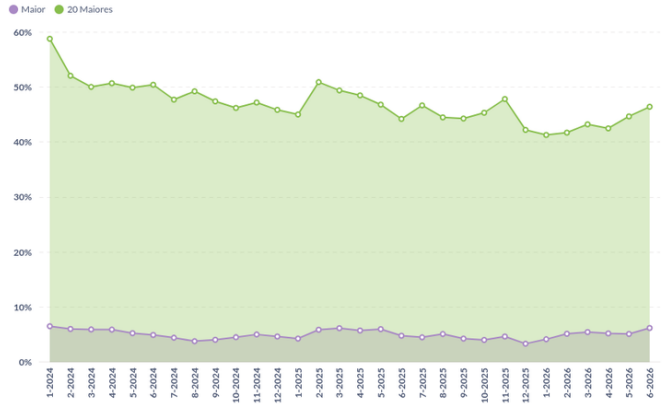
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico




Concentração Sacado (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---|---|---|---|---|---|
| 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% |
| 1-2026 | 3,09% | 7,12% | 10,89% | 13,54% | 15,75% |
| 2-2026 | 1,91% | 6,17% | 9,63% | 12,39% | 14,82% |
| 3-2026 | 2,30% | 6,87% | 10,73% | 13,71% | 16,35% |
| 4-2026 | 2,31% | 6,97% | 11,19% | 14,49% | 17,11% |
| 5-2026 | 1,29% | 5,06% | 8,50% | 11,47% | 14,07% |
| 6-2026 | 1,30% | 5,58% | 9,32% | 12,30% | 14,89% |

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico




Concentração Cedente (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---|---|---|---|---|---|
| 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% |
| 1-2026 | 4,16% | 16,22% | 27,05% | 35,03% | 41,27% |
| 2-2026 | 5,15% | 17,75% | 27,48% | 35,21% | 41,70% |
| 3-2026 | 5,46% | 19,54% | 30,28% | 37,38% | 43,21% |
| 4-2026 | 5,22% | 19,11% | 28,91% | 36,41% | 42,47% |
| 5-2026 | 5,11% | 20,36% | 30,65% | 38,33% | 44,65% |
| 6-2026 | 6,22% | 22,49% | 33,05% | 40,10% | 46,39% |

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 | 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 |
| 2026 | 1 | 203.197 | 18.954 | 14.623 | 25.543 | 23.437 | 28.621 | 33.563 | 10.192 | 0 | 48.265 |
| | 2 | 195.456 | 15.360 | 14.806 | 25.857 | 23.721 | 23.171 | 33.959 | 10.313 | 0 | 48.269 |
| | 3 | 189.474 | 15.600 | 15.032 | 17.502 | 24.070 | 23.505 | 34.448 | 10.461 | 0 | 48.856 |
| | 4 | 191.926 | 15.819 | 15.239 | 17.738 | 24.390 | 23.809 | 34.895 | 10.597 | 0 | 49.438 |
| | 5 | 195.240 | 12.032 | 15.446 | 8.993 | 24.710 | 18.089 | 35.342 | 30.826 | 0 | 49.803 |
| | 6 | 194.318 | 12.206 | 15.665 | 9.118 | 25.048 | 18.331 | 35.814 | 31.238 | 0 | 46.899 |

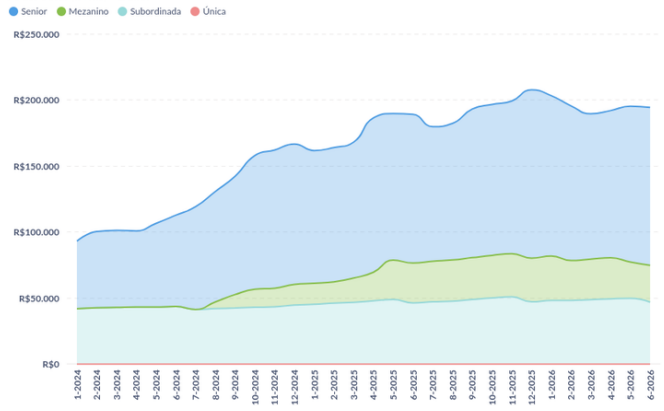
Quantidade de Cotas

| | | 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 | 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 |
| 2026 | 1 | 14,89 | 12,59 | 28,37 | 29,09 | 23,01 | 29,27 | 9,96 | 0,00 | 72,37 |
| | 2 | 14,89 | 12,59 | 28,37 | 29,09 | 23,01 | 29,27 | 9,96 | 0,00 | 72,37 |
| | 3 | 14,89 | 12,59 | 28,37 | 29,09 | 23,01 | 29,27 | 9,96 | 0,00 | 72,37 |
| | 4 | 14,89 | 12,59 | 28,37 | 29,09 | 23,01 | 29,27 | 9,96 | 0,00 | 72,37 |
| | 5 | 14,89 | 12,59 | 28,37 | 29,09 | 23,01 | 29,27 | 28,61 | 0,00 | 72,37 |
| | 6 | 14,89 | 12,59 | 28,37 | 29,09 | 23,01 | 29,27 | 28,61 | 0,00 | 72,37 |

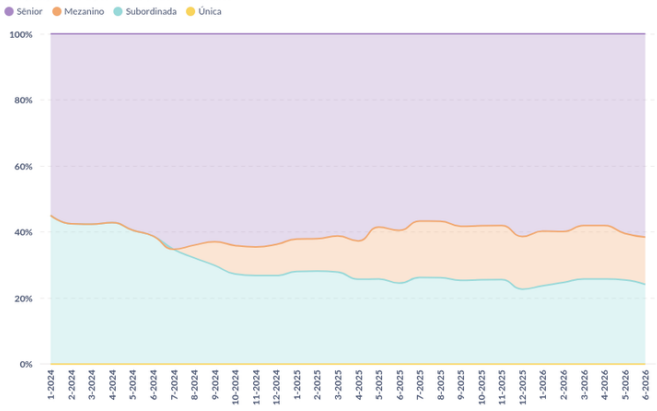
Valor das Cotas (R$)

| | | 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 | 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 |
| 2026 | 1 | 1.272.588,61 | 1.161.466,09 | 900.333,64 | 805.619,90 | 1.244.020,40 | 1.146.717,07 | 1.023.118,71 | 0,00 | 666.901,76 |
| | 2 | 1.031.288,00 | 1.176.013,30 | 911.389,87 | 815.371,84 | 1.007.147,72 | 1.160.275,42 | 1.035.215,68 | 0,00 | 666.966,10 |
| | 3 | 1.047.376,93 | 1.193.958,33 | 616.891,43 | 827.394,10 | 1.021.650,52 | 1.176.983,23 | 1.050.122,65 | 0,00 | 675.072,88 |
| | 4 | 1.062.104,09 | 1.210.376,34 | 625.206,30 | 838.384,95 | 1.034.902,17 | 1.192.249,68 | 1.063.743,61 | 0,00 | 683.118,91 |
| | 5 | 807.824,38 | 1.226.807,55 | 316.970,98 | 849.374,63 | 786.274,60 | 1.207.504,93 | 1.077.354,58 | 0,00 | 688.154,44 |
| | 6 | 819.524,21 | 1.244.214,02 | 321.377,66 | 860.982,49 | 796.786,32 | 1.223.648,08 | 1.091.757,74 | 0,00 | 648.031,07 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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% | - | - | - | - | - | |
| 1-2026 | 40.28% | 33,33% | 23.76% | 16,65% | - | - | - | - | - | |
| 2-2026 | 40.13% | 33,33% | 24.70% | 16,65% | - | - | - | - | - | |
| 3-2026 | 41.95% | 33,33% | 25.78% | 16,65% | - | - | - | - | - | |
| 4-2026 | 41.94% | 33,33% | 25.76% | 16,65% | - | - | - | - | - | |
| 5-2026 | 39.58% | 33,33% | 25.51% | 16,65% | - | - | - | - | - | |
| 6-2026 | 38.48% | 33,33% | 24.14% | 16,65% | - | - | - | - | - | |

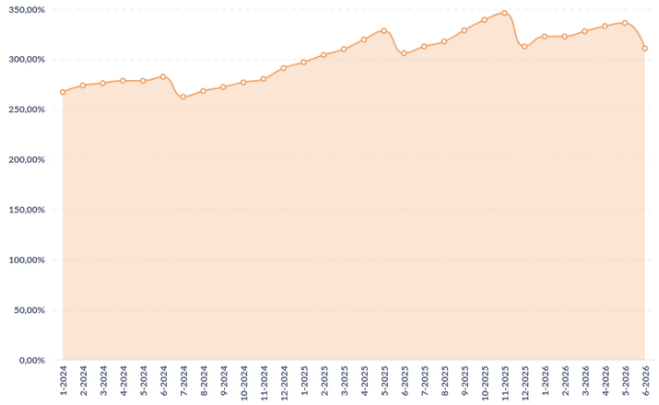
Captações (R$)

| | | 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 | 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 |
| 2026 | 1 | 0 | 0 | 0 | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.000.000 | 0 | 0 |
| | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Total geral** | | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **7.500.000** | **30.000.000** | **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 | 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 |
| 2026 | 1 | 0 | 0 | 0 | 7.706.860 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 | 3.790.760 | 0 | 0 | 0 | 5.724.100 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 | 0 | 0 | 8.677.620 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 | 3.954.720 | 0 | 8.921.730 | 0 | 5.952.360 | 0 | 75.712 | 0 | 0 |
| | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.000.000 |
| **Total geral** | | **7.745.480** | **0** | **17.599.350** | **14.785.280** | **11.676.460** | **0** | **113.568** | **5.063.330** | **8.000.000** |

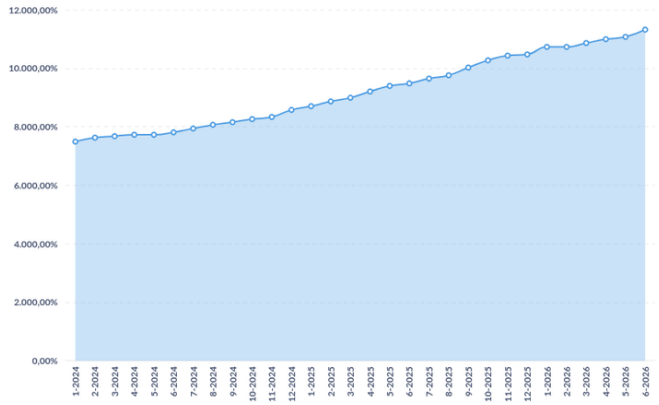
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico




Rentabilidade Mensal (%)

| Mês | Subordinada | Única |
|---|---|---|
| 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% |
| 1-2026 | 2,4% | 0,0% |
| 2-2026 | 0,0% | 0,0% |
| 3-2026 | 1,2% | 0,0% |
| 4-2026 | 1,2% | 0,0% |
| 5-2026 | 0,7% | 0,0% |
| 6-2026 | -5,8% | 0,0% |

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico




Resultado Mensal (%)

| Mês | Subordinada | Única |
|---|---|---|
| 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% |
| 1-2026 | 2,4% | 0,0% |
| 2-2026 | 0,0% | 0,0% |
| 3-2026 | 1,2% | 0,0% |
| 4-2026 | 1,2% | 0,0% |
| 5-2026 | 0,7% | 0,0% |
| 6-2026 | 2,2% | 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