RELATÓRIO NOVA CAPITAL FIDC - 2T2026

NOVA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

17 De Julho De 2026

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0102-2019- FIDC - SENIOR 1	**A(FE) ✓** **CP2(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0103-2019- FIDC - MEZANINO	**BBB-(FE) ✓** **CP3(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0103-2019 / FIDC - Mezanino / 33.289.359/0001-80

Confirmação dos Ratings BBB- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de julho de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 31 de julho de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Positiva em 24 de fevereiro de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de outubro de 2019

FE0102-2019 / FIDC - Senior 1 / 33.289.359/0001-80

Confirmação dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de julho de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 31 de julho de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Positiva e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Positiva em 24 de fevereiro de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de outubro de 2019

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 17/07/2026, 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 DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou a classificação de risco das Cotas Seniores em A de longo prazo e CP2 de curto prazo e BBB- no longo prazo e CP3 para o curto prazo para as Cotas Mezanino. A perspectiva estável para ambas as classes de cotas do NOVA CAPITAL FIDC.

O rating ponderou o histórico de resiliência e desempenho do Fundo, a manutenção da qualidade da carteira de crédito, baixo índice de recompra e pontualidade na liquidação dos títulos. Além disso, considerou-se a subordinação atual e os níveis de concentração estabelecidos para cedentes e sacados, além do retorno positivo das cotas subordinadas juniores. Ainda, o curto prazo médio ponderado da carteira favorece a gestão de liquidez vis a vis as regras de resgate das cotas (D+30 para as cotas Sêniores e cotas Mezanino).

A carteira de direitos creditórios é composta por principalmente por duplicatas, cheques, CCB's e Notas Comerciais com elevado giro, originados por operações de compra e venda de produtos e/ou prestação de serviços, com prazo médio ponderado de 38 dias corridos em junho de 2026. As cotas subordinadas acumularam rentabilidades de 10,34% no trimestre.

O índice de subordinação das cotas Sêniores é estabelecido em 33,33%, enquanto as cotas Mezanino possuem um percentual de 11,11%, efetivamente os percentuais ficaram em 47,67% e 31,91%, respectivamente. Já as cotas Subordinadas Júnior não contam com cobertura, tornando-se mais vulneráveis aos riscos inerentes às operações do Fundo. O regulamento determina que a representação do maior cedente e sacado não poderá ultrapassar 8% do patrimônio líquido (PL), enquanto a soma dos cinco maiores cedentes deve se limitar a 30% e os dez maiores sacados, até 40% do PL. Todos os limites de concentração estão sendo respeitados conforme o histórico do Fundo.

A classificação considerou ainda o risco de liquidez e de descasamento de taxas, o perfil de risco dos ativos remanescentes. Também foram ponderados o histórico da consultora de direitos creditórios – Nova Cred Análise de Crédito e Serviços LTDA, responsável pela análise e seleção dos direitos creditórios. O Fundo é avaliado pela Liberum Ratings desde 2019.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	NOVA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	33.289.359/0001-80
Data de Registro	01/04/2019
Condomínio	Aberto
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, notas promissórias, notas comerciais, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural, todo e qualquer instrumento representativo de crédito, desde que aprovado pela Administradora e Gestora no que diz respeito às suas respectivas esferas de análise e cotas de emissão de FIDCs.
Taxa Mínima de Cessão	NA
Concentração Maior Cedente	até 8% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	até 30% do PL
Concentração Maior Sacado	até 8% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	até 40% 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	Nova Cred Análise de Crédito e Serviços LTDA.
Consultor Especializado	SOLID ANÁLISE DE CRÉDITO E SERVIÇOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	10/2019
Valor Unitário de Emissão	R$ 500.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N.A.
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	33,33%

FIDC - MEZANINO

Data da emissão	10/2019
Valor Unitário de Emissão	R$ 500.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N.A.
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	11,11%

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final do segundo trimestre de 2026, o Patrimônio Líquido (PL) do NOVA CAPITAL FIDC totalizou R$ 206,06 milhões. A composição da carteira apresentou um total de R$ 163,28 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 7,01%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) registrou um valor total de R$ 5,68 milhões, com um crescimento de 11,14% em relação ao mês de março de 2026. O percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias foi de 80,66%. O prazo médio dos recebíveis foi de 38 dias, enquadrando-se dentro do limite regulamentar estipulado em 60 dias.

O percentual de concentração do maior cedente foi de 3,11%, e o percentual de concentração do maior sacado foi de 3,57%, ambos respeitando os limites regulamentares. O volume de liquidação mensal em junho foi de R$ 109,74 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 89,85% e um percentual de liquidação em atraso de 10,14%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 9 dias. O percentual de recompra sobre a liquidação foi de 2,77%, enquanto o percentual de recompra sobre o PL foi de 1,47%. Ao longo do período analisado, foram captados R$ 4,20 milhões, enquanto as amortizações somaram R$ 9,8 milhões. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. A rentabilidade acumulada das cotas subordinadas júnior em 2T2026 foi de 10,34%.

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 à piora da qualidade da carteira através do aumento do prazo médio da carteira, créditos vencidos, alto volume de recompras e diminuição do volume de liquidação, entre outros aspectos. 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 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

De acordo com a assembleia geral extraordinária realizada em junho de 2025, os cotistas deliberaram pela aprovação dos seguintes itens: (i) A alteração da remuneração devida pela prestação dos serviços de Agente de Cobrança, que passará a corresponder ao montante de R$ 800.000,00 mensais; (ii) A alteração das Remuneração Dos Prestadores De Serviço no item 6, subitem 6.5, do Anexo I; e (iii) Inclusão da alínea “y” no item 13, subitem 13.1, Das Despesas E Encargos Do Fundo, do Anexo I.

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, o aumento do nível de inadimplência dos títulos, que refletiria em redução das rendas obtidas pelo fundo. Podendo ainda ser impactado pelas condições de resgate das cotas e pela recompra dos títulos.

Vale ponderar que há uma expectativa de prazo médio curto dos direitos creditórios (entre 30 e 45 dias). Por outro lado, as cotas seniores e mezanino possuem prazo de resgate de até 30 dias. Sendo assim, o risco de liquidez está diretamente ligado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos) e o gerenciamento de seu prazo médio frente a possível demanda de resgates das cotas seniores e mezanino.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Níveis de concentração permitidos no Regulamento. O Regulamento do Fundo estabelece critérios considerados conservadores sobre a participação de cedentes e sacados em relação ao PL. O maior devedor pode corresponder a 8% e os dez maiores a 40% do PL. Em relação aos cedentes, seu valor será limitado a 8% do PL, enquanto os cinco maiores serão limitados a 30% do PL do Fundo.

Nível de subordinação para as cotas Seniores e Mezanino. A estrutura de subordinação oferece proteção significativa, principalmente às Cotas Seniores, no nível de 33,33% do PL e de 11,11% do PL para as cotas Mezanino. A estrutura de subordinação é importante para absorver possíveis impactos de inadimplência ou perda da carteira de direitos creditórios ao cotistas. Pondera-se, entretanto, que a subordinação mínima estabelecida para as cotas seniores e/ou mezanino é maior do que a concentração máxima permitida para os 5 maiores cedentes do Fundo (limitada a 30% do PL).

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvos de aquisição. Pesa negativamente para qualquer fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócio regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

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.

Risco de oscilações no fluxo de caixa. 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 que os direitos creditórios são pagos pelos devedores.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco e liquidez corrente. O remanescente do Patrimônio Líquido, que não for aplicado em Direitos Creditórios, poderá ser mantido em moeda corrente nacional ou investido nos seguintes ativos: (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; e (e) Cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa ou referenciados à taxa média do DI no respectivo período, base 252 Dias Úteis, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

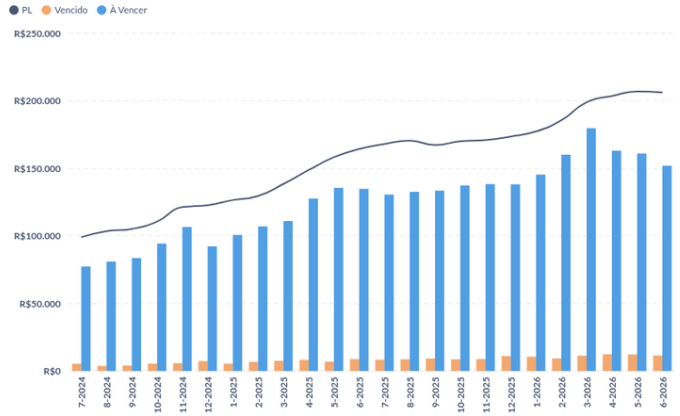
LÂMINAS

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.

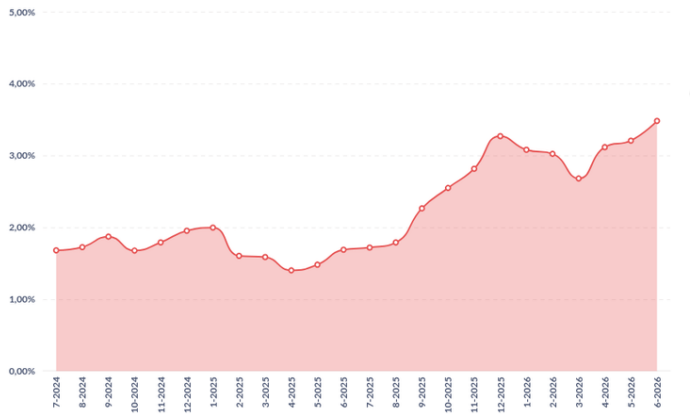
Composição do PL (R$ mil)

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	167.914	130.460	8.343	689	29.381	136	2	0	1.288	0	-2.385
8-2025	170.337	132.534	8.697	687	28.825	133	0	0	1.988	0	-2.526
9-2025	167.149	133.340	9.192	1.269	24.919	134	4	0	1.517	0	-3.226
10-2025	169.910	137.191	8.609	1.237	25.343	135	1	0	1.108	0	-3.714
11-2025	170.774	138.274	8.861	1.526	24.913	138	-4	0	1.208	0	-4.142
12-2025	173.475	138.115	11.010	427	25.681	137	0	0	2.980	0	-4.875
1-2026	177.200	145.212	10.606	1.218	21.828	139	2	0	2.990	0	-4.796
2-2026	185.442	159.968	9.300	1.206	17.202	139	0	0	2.743	0	-5.116
3-2026	198.828	179.559	11.317	1.208	9.968	137	1	0	1.751	0	-5.113
4-2026	203.441	162.851	12.396	479	27.887	141	0	0	5.147	0	-5.459
5-2026	206.764	160.937	12.184	223	35.236	139	1	0	3.595	0	-5.550
6-2026	206.058	151.817	11.461	822	46.804	135	3	0	698	0	-5.683

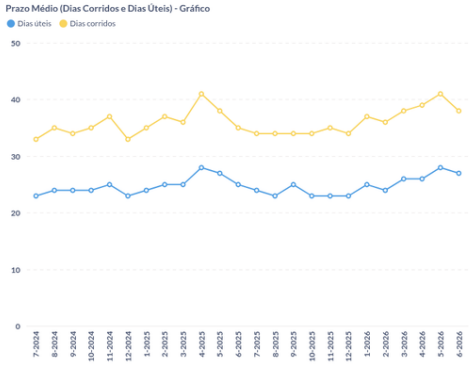
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



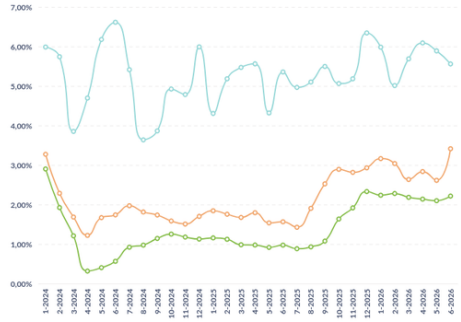
Prazo Médio (Dias Corridos e Dias Úteis) - Gráfico



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	130.460	73.245	38.233	14.871	4.111
8-2025	132.534	77.127	36.556	12.467	6.384
9-2025	133.340	77.149	33.731	16.588	5.870
10-2025	137.191	78.238	38.825	13.909	6.218
11-2025	138.274	76.327	40.343	14.706	6.899
12-2025	138.115	80.970	34.630	16.160	6.355
1-2026	145.212	75.648	45.408	16.776	7.381
2-2026	159.968	86.850	45.431	18.582	9.104
3-2026	179.559	100.543	48.411	20.713	9.893
4-2026	162.851	91.193	44.303	15.257	12.096
5-2026	160.937	83.466	44.587	19.134	13.750

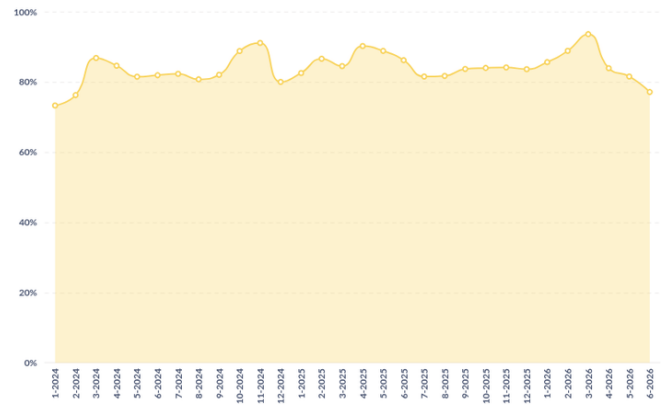
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



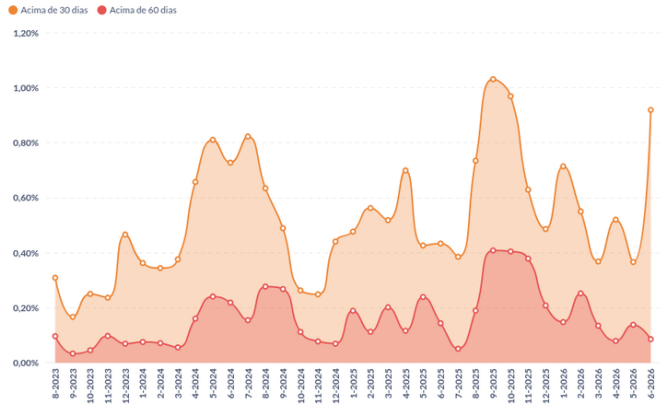
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	8.343	5.930	668	245	668	832
8-2025	8.697	5.436	1.176	483	775	827
9-2025	9.192	4.959	1.384	1.033	689	1.127
10-2025	8.609	3.680	1.230	903	1.566	1.230
11-2025	8.861	4.038	585	950	2.093	1.194
12-2025	11.010	5.913	621	419	2.636	1.421
1-2026	10.606	4.986	1.226	415	2.070	1.909
2-2026	9.300	3.652	706	697	1.584	2.660
3-2026	11.317	6.060	573	322	1.326	3.036
4-2026	12.396	6.611	1.107	311	1.212	3.155
5-2026	12.184	6.765	595	470	1.083	3.271
6-2026	11.461	4.415	2.234	230	903	3.679

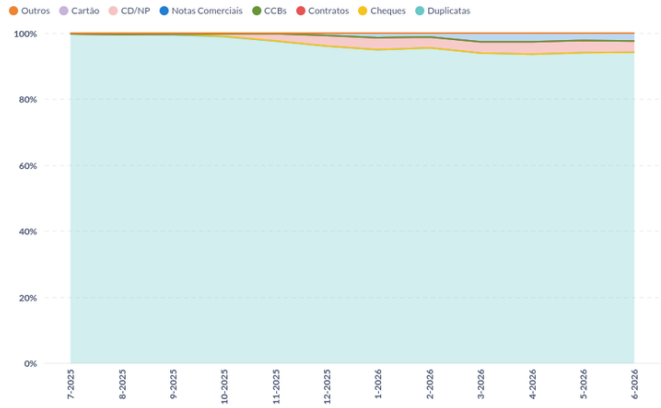
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



Vencidos acima de 30 e 60 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



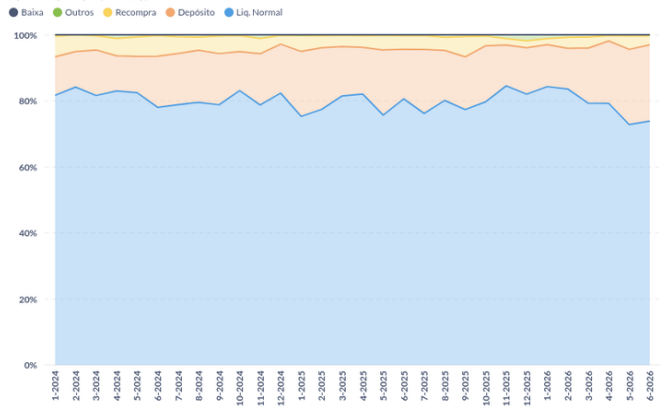
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
7-2025	138.482	0	0	0	321	0	0	0
8-2025	140.692	0	0	0	539	0	0	0
9-2025	141.814	263	0	0	455	0	0	0
10-2025	144.223	212	994	0	370	0	0	0
11-2025	143.632	64	3.159	0	280	0	0	0
12-2025	143.263	43	4.811	0	1.009	0	0	0
1-2026	147.996	23	5.650	0	2.150	0	0	0
2-2026	161.786	0	5.550	0	1.931	0	0	0
3-2026	179.385	0	6.469	0	5.023	0	0	0
4-2026	164.094	0	6.535	0	4.617	0	0	0
5-2026	162.860	0	6.397	0	3.864	0	0	0
6-2026	153.842	0	5.569	0	3.867	0	0	0

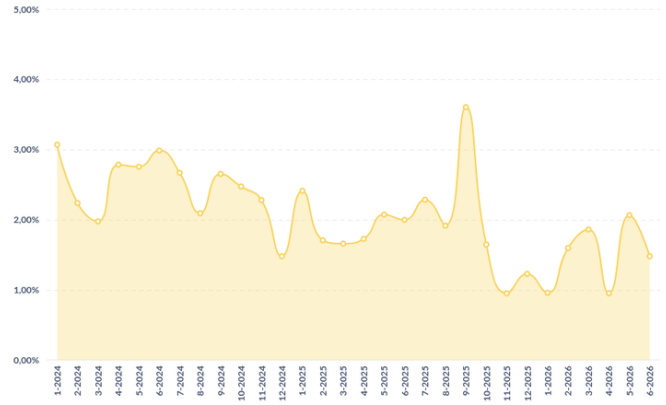
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



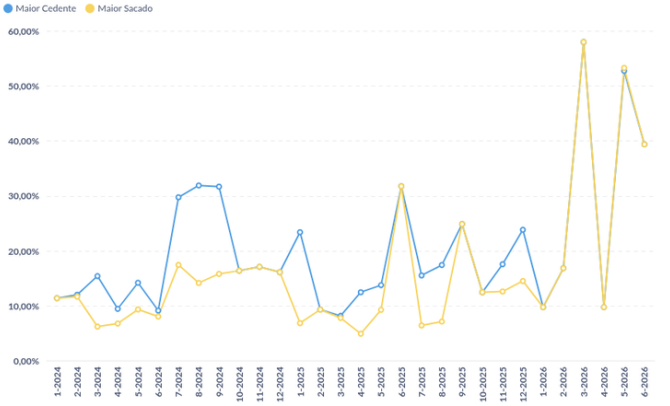
Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
7-2025	76,2%	19,4%	4,2%	0%	0,2%
8-2025	80,1%	15,2%	4,0%	0%	0,8%
9-2025	77,4%	16,0%	6,2%	0%	0,5%
10-2025	79,7%	17,0%	3,0%	0%	0,4%
11-2025	84,5%	12,4%	1,9%	0%	1,2%
12-2025	82,0%	14,0%	2,1%	0%	1,8%
1-2026	84,3%	12,7%	1,8%	0%	1,2%
2-2026	83,6%	12,3%	3,3%	0%	0,7%
3-2026	79,3%	16,7%	3,3%	0%	0,7%
4-2026	79,2%	18,9%	1,6%	0%	0,3%
5-2026	72,8%	22,8%	4,0%	0%	0,4%
6-2026	73,9%	23,1%	2,8%	0%	0,3%

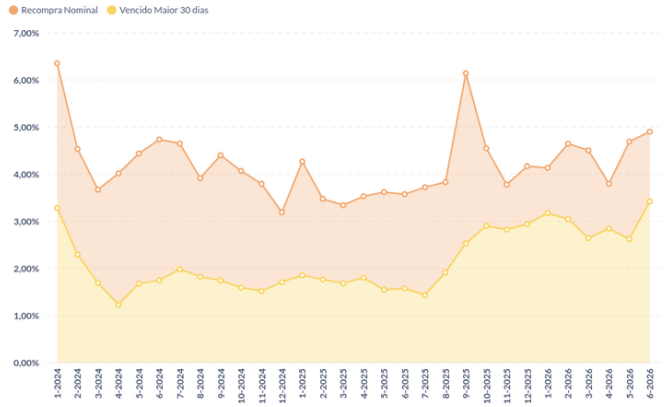
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



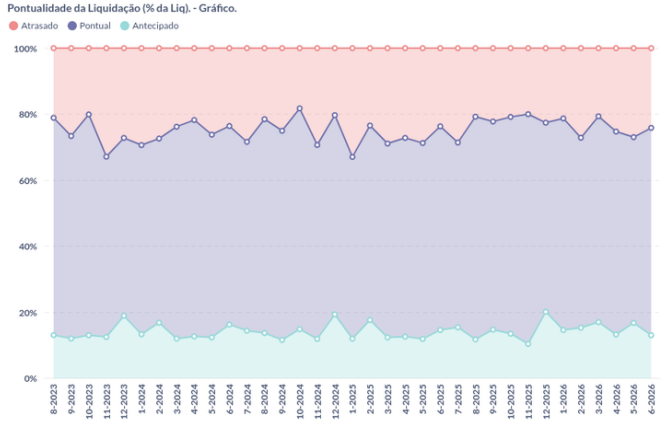
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

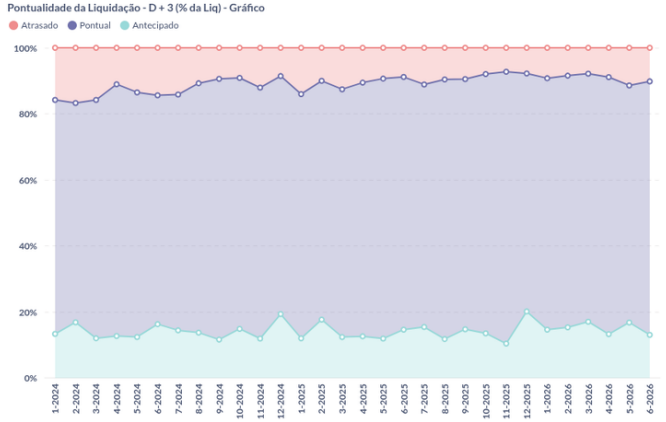
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2025	15%	56%	29%
8-2025	12%	67%	21%
9-2025	15%	63%	22%
10-2025	14%	66%	21%
11-2025	10%	70%	20%
12-2025	20%	57%	23%
1-2026	15%	64%	21%
2-2026	15%	57%	27%
3-2026	17%	62%	21%
4-2026	13%	61%	25%
5-2026	17%	56%	27%
6-2026	13%	63%	24%

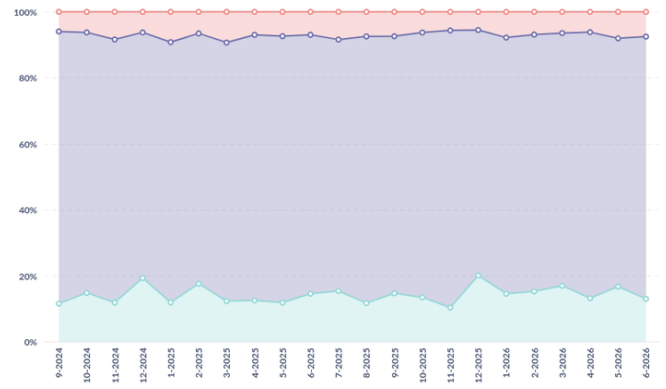
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



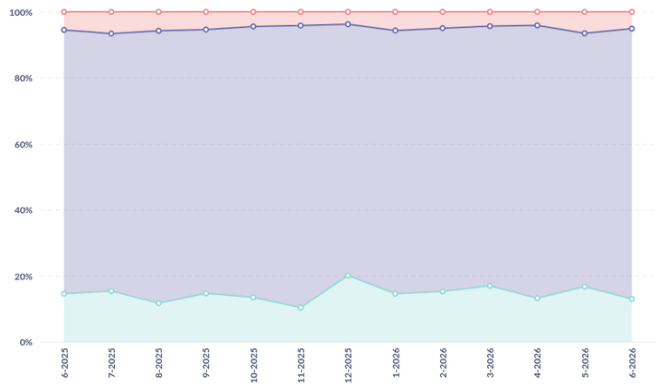
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2025	15%	73%	11%
8-2025	12%	79%	10%
9-2025	15%	76%	9%
10-2025	14%	78%	8%
11-2025	10%	82%	7%
12-2025	20%	72%	8%
1-2026	15%	76%	9%
2-2026	15%	76%	8%
3-2026	17%	75%	8%
4-2026	13%	78%	9%
5-2026	17%	72%	11%
6-2026	13%	77%	10%

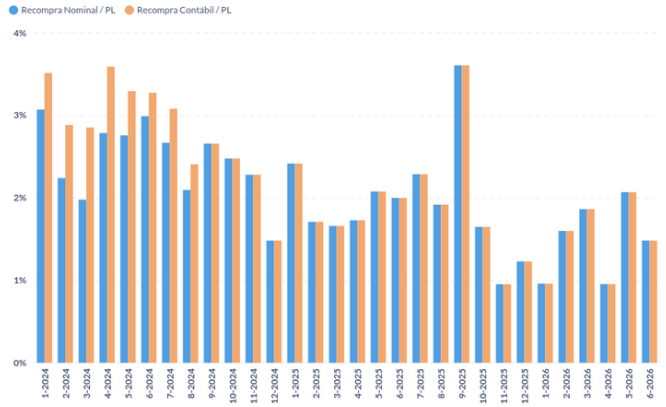
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



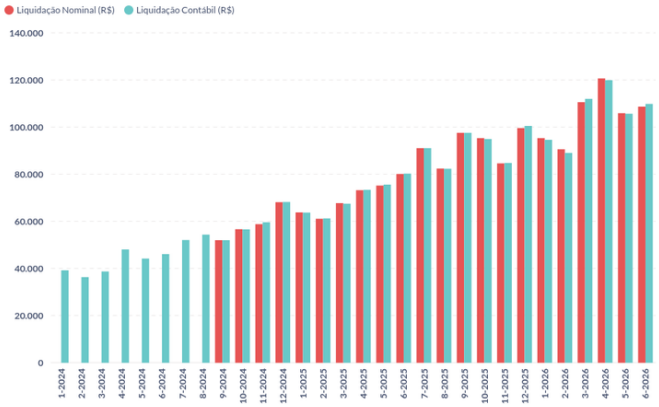
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



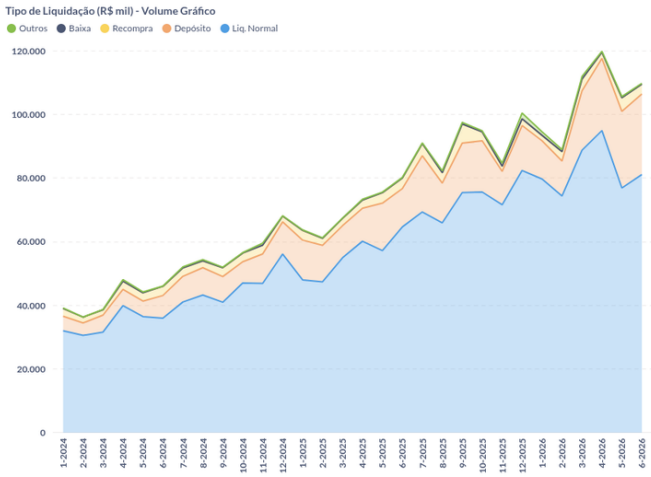
Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



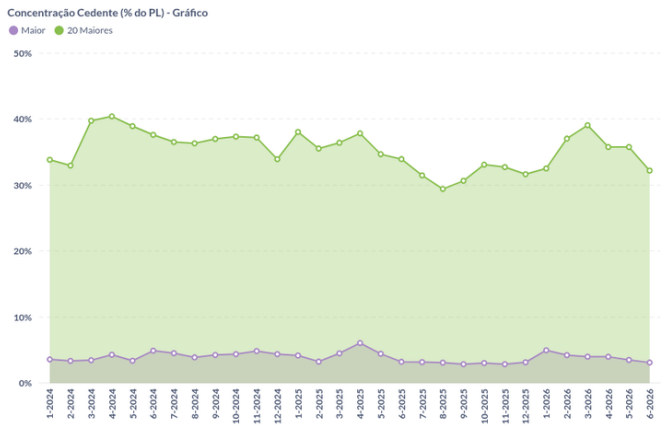
Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



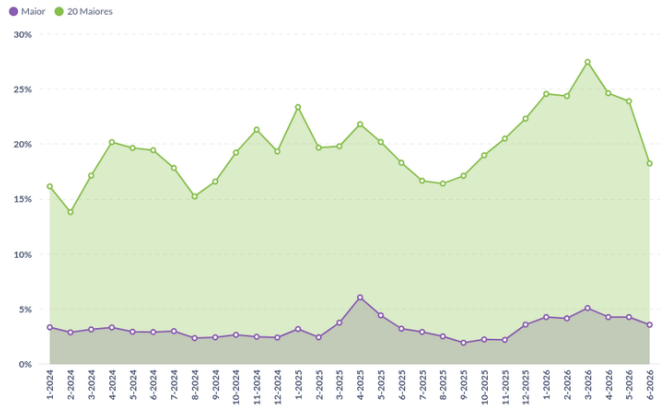
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2025	3,19%	12,63%	19,93%	26,14%	31,44%
8-2025	3,10%	11,11%	18,39%	24,32%	29,39%
9-2025	2,86%	11,57%	19,50%	25,56%	30,62%
10-2025	3,04%	12,34%	21,13%	27,69%	33,07%
11-2025	2,87%	12,18%	20,96%	27,22%	32,70%
12-2025	3,15%	12,00%	19,98%	26,09%	31,62%
1-2026	4,97%	14,38%	22,31%	28,17%	32,49%
2-2026	4,24%	14,22%	23,14%	30,89%	37,01%
3-2026	4,00%	14,67%	23,50%	31,62%	39,04%
4-2026	3,99%	14,46%	22,78%	29,67%	35,75%
5-2026	3,51%	14,17%	22,97%	29,76%	35,73%
6-2026	3,11%	11,93%	19,78%	26,43%	32,17%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2025	2,93%	7,90%	11,48%	14,29%	16,66%
8-2025	2,52%	7,17%	11,18%	14,10%	16,40%
9-2025	1,95%	7,37%	11,88%	14,92%	17,11%
10-2025	2,25%	8,76%	13,92%	16,78%	18,97%
11-2025	2,21%	9,50%	13,07%	18,13%	20,49%
12-2025	3,59%	10,51%	15,85%	19,53%	22,30%
1-2026	4,28%	13,36%	18,58%	22,00%	24,55%
2-2026	4,16%	12,37%	17,59%	21,27%	24,36%
3-2026	5,09%	13,29%	19,29%	24,13%	27,45%
4-2026	4,28%	11,51%	17,57%	21,98%	24,61%
5-2026	4,28%	11,71%	16,87%	21,07%	23,88%
6-2026	3,57%	9,25%	13,29%	15,99%	18,24%

PL das Cotas (R$ mil)

		NOVA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITO...			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	7	167.914	32.161	89.626	46.128
	8	170.337	32.619	89.627	48.091
	9	167.149	32.785	84.773	49.591
	10	169.829	33.348	85.251	51.230
	11	170.732	33.824	84.376	52.532
	12	173.476	34.382	84.653	54.440
2026	1	177.200	34.895	85.493	56.812
	2	185.442	35.336	92.347	57.759
	3	198.829	35.917	102.778	60.133
	4	203.441	36.450	104.955	62.036
	5	206.765	36.984	105.798	63.983
	6	206.058	32.482	107.831	65.746

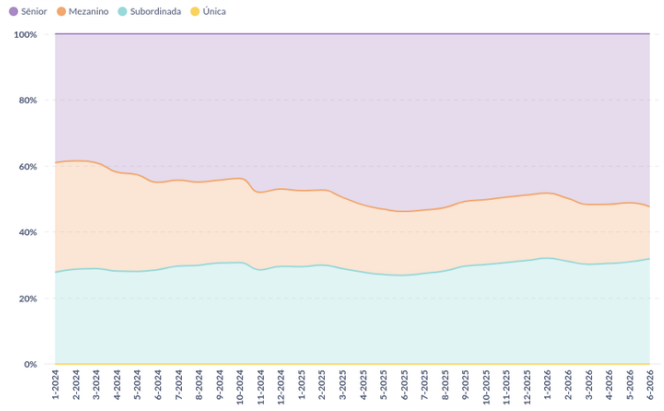
Quantidade de Cotas

		NOVA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	7	3.019,42	9.164,19	142,38
	8	3.014,95	9.029,31	142,38
	9	2.980,76	8.408,47	142,33
	10	2.980,76	8.319,53	142,33
	11	2.980,76	8.124,36	142,27
	12	2.980,76	8.025,29	142,27
2026	1	2.978,23	7.985,49	141,96
	2	2.975,74	8.516,60	140,52
	3	2.975,74	9.332,99	140,10
	4	2.975,74	9.398,59	139,65
	5	2.975,74	9.344,32	139,25
	6	2.574,02	9.387,56	138,82

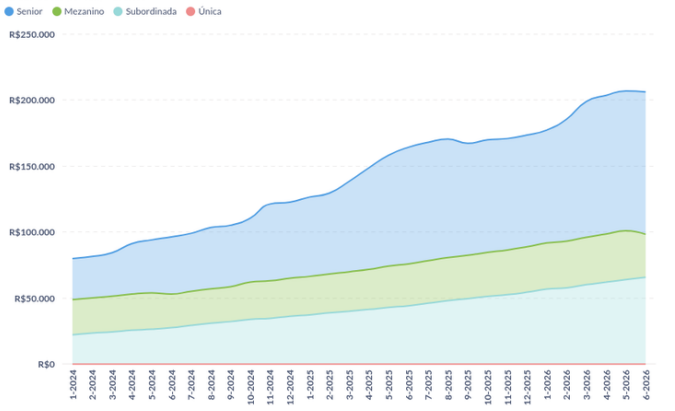
Valor das Cotas (R$)

		NOVA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	7	10.651,23	9.780,01	323.964,93
	8	10.819,13	9.926,26	337.751,60
	9	10.999,01	10.081,81	348.430,23
	10	11.187,87	10.247,05	359.951,19
	11	11.347,31	10.385,59	369.244,27
	12	11.534,77	10.548,34	382.650,50
2026	1	11.716,59	10.706,07	400.205,67
	2	11.874,72	10.843,15	411.036,54
	3	12.070,06	11.012,31	429.221,64
	4	12.249,07	11.167,15	444.235,85
	5	12.428,59	11.322,21	459.471,25
	6	12.619,04	11.486,55	473.615,01

Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



PL das Cotas (R$ mil) - 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	46.62%	33,33%	27.47%	11,11%	-	-	-	-	-	
8-2025	47.38%	33,33%	28.23%	11,11%	-	-	-	-	-	
9-2025	49.28%	33,33%	29.67%	11,11%	-	-	-	-	-	
10-2025	49.80%	33,33%	30.16%	11,11%	-	-	-	-	-	
11-2025	50.58%	33,33%	30.77%	11,11%	-	-	-	-	-	
12-2025	51.20%	33,33%	31.38%	11,11%	-	-	-	-	-	
1-2026	51.73%	33,33%	32.06%	11,11%	-	-	-	-	-	
2-2026	50.20%	33,33%	31.14%	11,11%	-	-	-	-	-	
3-2026	48.31%	33,33%	30.25%	11,11%	-	-	-	-	-	
4-2026	48.41%	33,33%	30.49%	11,11%	-	-	-	-	-	
5-2026	48.83%	33,33%	30.94%	11,11%	-	-	-	-	-	
6-2026	47.67%	33,33%	31.91%	11,11%	-	-	-	-	-	

Captações (R$)

		NOVA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	7	0	532.000	0
	8	0	3.600.000	0
	9	0	1.215.000	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	200.000	0
2026	1	0	0	0
	2	0	6.500.000	0
	3	0	9.800.000	0
	4	0	4.000.000	0
	5	0	200.000	0
	6	0	0	0
Total geral		**0**	**26.047.000**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		NOVA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	7	103.614	642.729	10.000
	8	48.097	3.926.470	0
	9	374.851	7.414.690	20.000
	10	0	905.566	0
	11	0	2.004.170	20.000
	12	0	1.231.630	0
2026	1	29.335	430.670	120.000
	2	29.389	752.883	585.000
	3	0	856.362	175.000
	4	0	3.298.450	370.000
	5	0	813.686	0
	6	5.056.801	110.442	200.000
Total geral		**5.642.088**	**22.387.748**	**1.500.000**

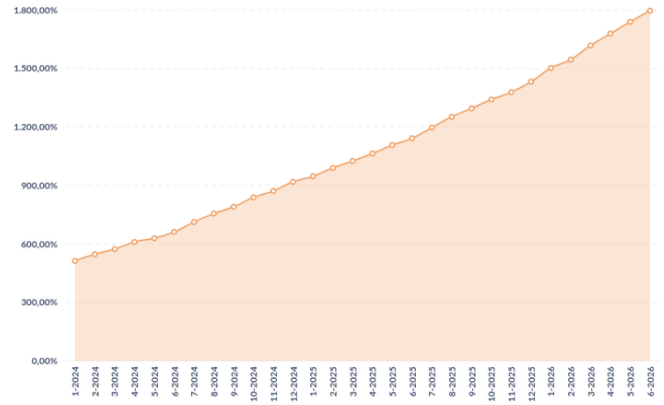
Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
7-2025	367	10.139
8-2025	388	10.306
9-2025	386	10.195
10-2025	387	10.746
11-2025	389	10.834
12-2025	387	10.695
1-2026	400	10.259
2-2026	392	10.768
3-2026	393	10.308
4-2026	370	10.476
5-2026	357	10.621
6-2026	366	10.585

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
7-2025	7.152	189
8-2025	7.085	-67
9-2025	7.179	94
10-2025	7.181	2
11-2025	7.395	214
12-2025	7.298	-97
1-2026	7.599	301
2-2026	7.598	-1
3-2026	7.970	371
4-2026	8.136	166
5-2026	8.195	59
6-2026	8.300	105

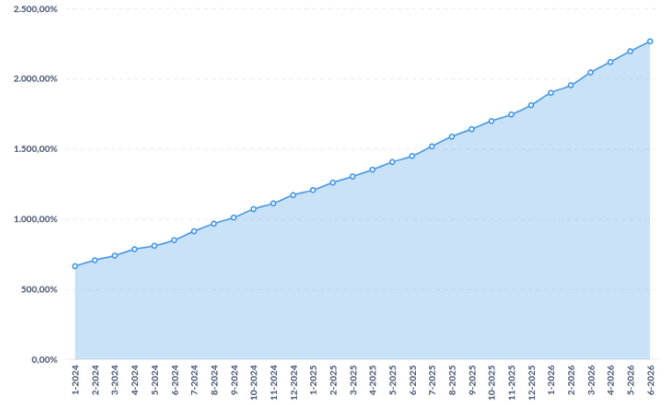
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

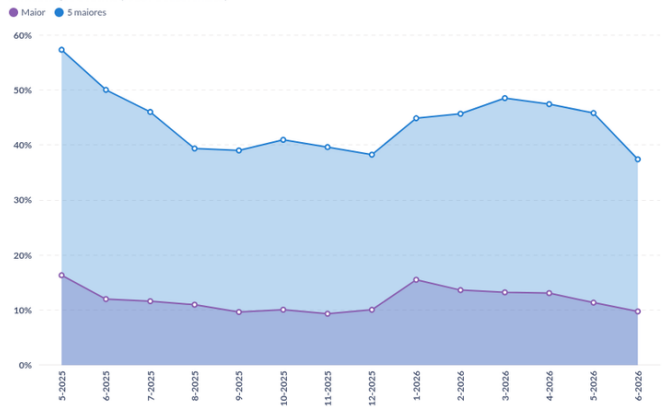
Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



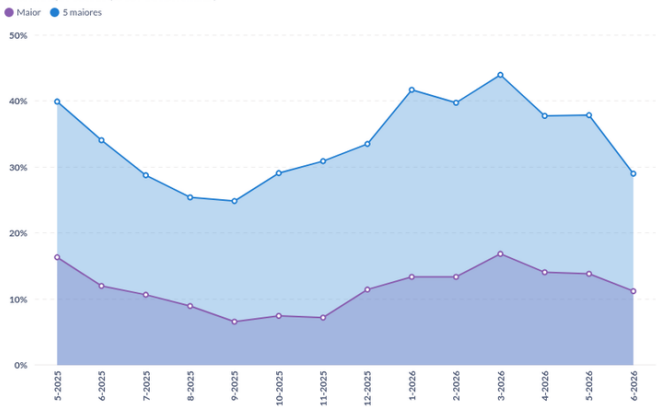
Resultado Mensal (%)

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

Concentração Cedente (% do PL Subordinada)



Concentração Sacado (% do PL Subordinada)



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