RELATÓRIO R&G FIDC - 2T2026

R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

7 De Agosto De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0077-2025- FIDC - SENIOR 21	A(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL
FE0033-2024- FIDC - SENIOR 19 FE0007-2025- FIDC - SENIOR 20	A(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0033-2024 / FIDC - Senior 19 / 11.693.671/0001-00

Confirmação dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 7 de agosto de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 22 de abril de 2024 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 29 de agosto de 2025

FE0007-2025 / FIDC - Senior 20 / 11.693.671/0001-00

Confirmação dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 7 de agosto de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 7 de fevereiro de 2025 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de maio de 2026

FE0077-2025 / FIDC - Senior 21 / 11.693.671/0001-00

Confirmação do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 7 de agosto de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 29 de agosto de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 06/08/2026, 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 a manutenção do rating de longo prazo A para as Cotas Seniores 19, 20 e 21 do R&G FIDC. No curto prazo, o rating CP2 foi confirmando para a cota sênior 19 e atribuído à cota sênior 20. A perspectiva de todos as cotas é estável.

A manutenção dos ratings fundamenta-se no longo e consistente histórico de atuação do fundo, no bom perfil de risco dos direitos creditórios que compõem a carteira, nos mecanismos de reforço de crédito — representados pela subordinação às Cotas Seniores — e no patamar mínimo de 32% do patrimônio líquido.

Foram considerados também os adequados controles de risco de liquidez, favorecidos pelo elevado giro da carteira, pelo cronograma de amortização das Cotas Seniores e pela criteriosa seleção dos créditos cedidos ao fundo, fatores que têm se refletido em indicadores de qualidade e rentabilidade.

Por outro lado, foram incorporados à análise os riscos associados à carteira de recebíveis originados por cedentes cuja solidez financeira é predominantemente fraca e cujo acesso a outras fontes de financiamento, em muitos casos, é limitado. Adicionalmente, considera-se o nível de concentração permitido para os cedentes, de até 13,5% do patrimônio líquido do fundo.

Em junho de 2026, o fundo passou a incluir em regulamento a possibilidade de aquisição, em carteira, de cotas de FIDC e de FIC FIDC. Entretanto, não foi estabelecido um limite de concentração desta classe de ativo, o que é negativo, visto que não se tem a visão da composição e dos riscos atrelados a essas cotas e, na ausência de limitação, entende-se que pode haver até 100% de alocação. Embora até o momento não tenha efetivamente iniciado a operação, a Liberum irá acompanhar, e a classificação de risco estará sujeita a alteração em reflexo de possíveis riscos aderentes a essas novas operações.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS
CNPJ	11.693.671/0001-00
Data de Registro	06/01/2012
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional
Prazo médio máximo	90 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, cotas de FIDC, cotas de FIC FIDC, cheques, contratos de compra e venda e/ou prestação de serviços, CCB, Nota Comercial, Notas Fiscais Eletrônicas (NF-e), Notas Fiscais Eletrônicas de Serviços (NFS-e), Conhecimento de Transporte Eletrônico (CT-e), comprovantes eletrônicos das vendas realizadas com cartão de crédito (Número Sequencial Único – NSU e/ou Unidades de Recebível – UR).
Taxa Mínima de Cessão	150% do CDI
Concentração Maior Cedente	13,5%
Concentração Maior Sacado	3%
Administrador	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	BANCO FINAXIS S.A.
Gestor	PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA
Consultor Especializado	Cometa Serviços de Análise Ltda.
Agente de Cobrança	R&G FACTOR FOMENTO COMERCIAL LTDA.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 19

Data da emissão	04/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	50
Valor Global da Emissão	R$ 50.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate	50% do valor de principal e rendimentos amortizados em 06/10/2026, e os outros 50% em 14/10/2026.
Subordinação Mínima (% do PL)	32%

FIDC - SENIOR 20

Data da emissão	01/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	80
Valor Global da Emissão	R$ 80.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate	50% do valor de principal investido e rendimentos amortizados em 30/03/2027 e o valor remanescente será pago em 06/04/2027.
Subordinação Mínima (% do PL)	32%

FIDC - SENIOR 21

Data da emissão	09/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	20
Valor Global da Emissão	R$ 20.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate	100% do valor de principal e rendimentos em 14/10/ 2027
Subordinação Mínima (% do PL)	32%

DESEMPENHO DE FUNDO

Em junho de 2026, o fundo registrou um Patrimônio Líquido (PL) de R$ 286,5 milhões e uma PDD de R$ 10,6 milhões. O prazo médio da carteira registrou 32 dias. Contudo, destaca-se a exposição a um único contrato referente a um cedente, no valor de R$ 5,2 milhões, que apresenta um prazo de 259 dias, que vem sendo liquidado. A Liberum continuará acompanhando junto aos demais indicadores.

A concentração do maior cedente em relação ao PL permaneceu dentro do limite regulatório, atingindo 9,26% em junho de 2026, em comparação com o limite de 13,5% estipulado pelo regulamento do fundo. A concentração dos três maiores cedentes também permaneceu dentro do limite regulamentar de 37%. Do lado do sacado, o percentual de concentração em junho de 2026 foi de 2,08%, igualmente enquadrado nos parâmetros definidos pelo regulamento, que estabelece um limite de 3%. Importante destacar que, em nenhum dos últimos 12 meses, houve desenquadramento dos limites de concentração.

A pontualidade da liquidação em D+3, em junho de 2026, foi positiva: 92% dos títulos foram pagos dentro do prazo (antecipado + pontual) e 8% foram liquidados em atraso. A recompra atingiu 9% do PL no mesmo período e, embora tenha sido pulverizada entre diversos cedentes, continuaremos acompanhando o indicador. Caso permaneça elevada, há risco de rebaixamento na classificação de risco.
Vale ressaltar que o fundo opera com um número reduzido de cedentes, priorizando a qualidade das empresas com as quais mantém relacionamento.

Outro ponto relevante é a subordinação efetiva da cota sênior. Em junho de 2026, observou-se uma subordinação de 36% sobre o PL, superior à subordinação mínima estipulada pelo regulamento, que é de 32%.
A rentabilidade da cota subordinada júnior registrou 3,7% em junho de 2026.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que podem acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC referem-se, sobretudo, à mudança nas modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à deterioração da qualidade dos direitos creditórios, assim como elevado nível de recompra, caso permanece alto em relação ao PL. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de inadimplência, no crescimento da provisão e na piora da rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem um histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou se o regulamento estipular mudanças nos critérios de elegibilidade que contribuam para a 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. Em razão do prazo médio curto dos direitos creditórios e da existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas seniores o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios.

A subordinação mínima obrigatória também é benéfica para a minimização do risco de liquidez, uma vez que sua amortização somente ocorre após a amortização e resgate integral das Cotas Seniores. No caso do FIDC, o Fundo estabelece um percentual mínimo de subordinação equivalente a 32% do PL.

FATOS RELEVANTES

Em junho de 2026, deliberou-se sobre as mudanças regulamentares e a captação da 22ª série da cota sênior. Em agosto de 2026, foram aprovadas as contas, as demonstrações financeiras, as notas explicativas e o parecer dos auditores independentes do fundo relativos ao exercício social findo em 31 de março de 2026.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

R&G FIDC. Responsável pela originação, seleção e cobrança dos direitos creditórios do Fundo. O FIDC foi fundado em 2009, destacando-se que seu histórico no segmento de antecipação de recebíveis se remete a 1990. A Liberum Ratings realizou uma visita a sede em setembro 2024 e pode constatar novamente seu processo de originação e cobrança, bem como suas ferramentas de análise de dados e gestão. Fomos recebidos por Paulo Gartner, sócio e gestor do fundo.

Perfil dos direitos creditórios. Os critérios de elegibilidade do Regulamento não consideram limites em % do Patrimônio do Fundo (PL) para os diferentes tipos de direitos creditórios possíveis de aquisição. Por mais que a carteira do fundo apresente até o momento de criação desse monitoramento duplicatas, cheques e contratos como tipos de títulos em sua carteira. Paralelamente, o maior cedente está limitado a 13,5% do PL e os 3 maiores a 37%, enquanto o maior sacado está limitado a 3%. Na visão da Liberum Ratings, uma parametrização de limites para os tipos de títulos conjugado com limites para cedentes e sacados contribuiriam mais fortemente na avaliação de risco das cotas, uma vez que consultor especializado e gestor estão submetidos a regras explicitas no intuito de mitigar o risco de crédito.

Nível de subordinação para as cotas Seniores. A estrutura de subordinação oferece proteção significativa às Cotas Seniores, no nível de 32% do PL. A estrutura de subordinação é importante para absorver possíveis impactos de inadimplência ou perda da carteira de direitos creditórios ao cotistas hierarquicamente superiores. Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvos de aquisição. Pesa negativamente, não só para os FIDCs multicedente/multisacados, mas para qualquer fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócio regulado para tais títulos, o que também incluiria o registro desses ativos e um mercado organizado para negociação deles. 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.

Prazo médio e volume de liquidação da carteira. O fundo não apresenta em seu regulamento prazo médio máximo, o que contribuiria novamente mais fortemente na avalição dos riscos das cotas. Contudo, o fundo positivamente tem um histórico de prazo médio máximo abaixo da casa dos 30 dias corridos agregado ao um volume de liquidação mensal de sua carteira de títulos superior a R$110 milhões em todos os meses de 2024. O que mostra a capacidade positiva do fundo no giro de seus títulos.

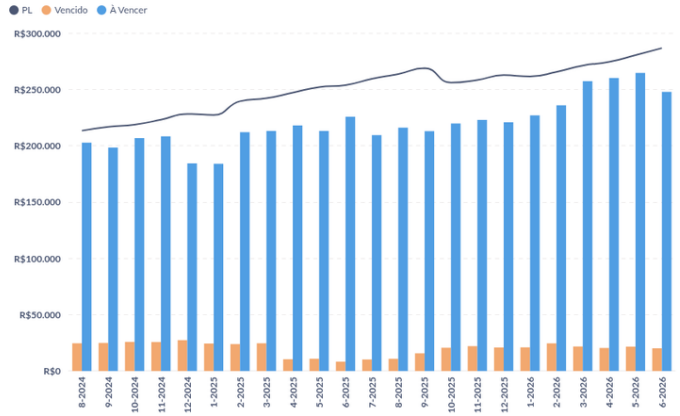
LÂMINAS

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.

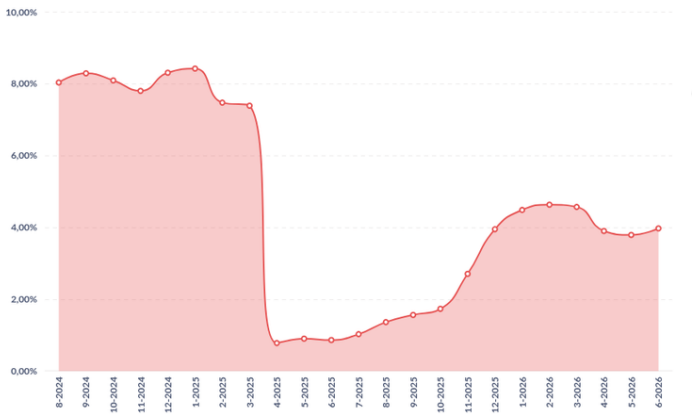
Composição do PL (R$ mil)

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$)
8-2025	263.588	216.054	10.840	4.143	16.637	1.060	747	14.171	3.025	0	-3.088
9-2025	268.799	212.790	15.693	9.385	19.465	1.065	945	8.191	4.835	0	-3.571
10-2025	255.919	219.709	20.652	0	6.511	1.079	627	8.322	3.179	0	-4.158
11-2025	258.281	222.859	22.059	0	11.883	1.074	490	1.351	5.186	0	-6.621
12-2025	262.570	220.701	20.888	0	3.053	1.071	540	20.027	5.820	0	-9.530
1-2026	261.408	226.855	21.020	0	8.221	1.086	826	12.259	2.252	0	-11.111
2-2026	265.470	235.762	24.574	0	11.928	1.109	748	0	3.399	0	-12.050
3-2026	271.125	257.296	21.772	0	1.233	684	385	0	2.497	0	-12.742
4-2026	274.328	260.089	20.465	0	104	702	1.962	0	1.944	0	-10.938
5-2026	280.366	264.512	21.636	0	10	677	178	0	4.190	0	-10.836
6-2026	286.591	247.740	20.149	0	20.108	659	424	5.034	3.110	0	-10.633

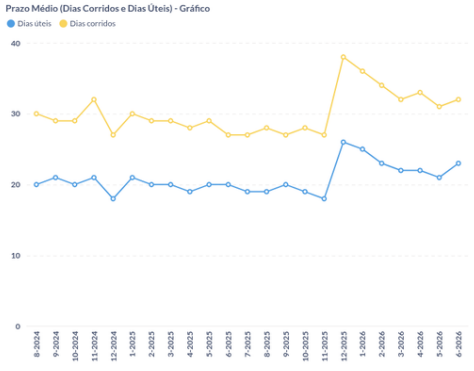
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



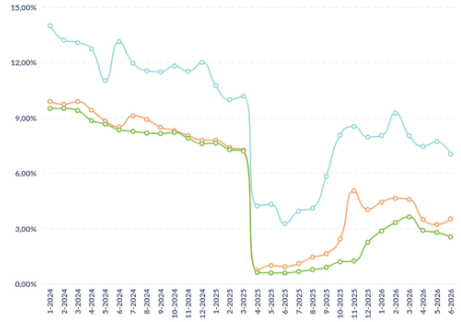
Prazo Médio (Dias Corridos e Dias Úteis) - Gráfico



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$)
8-2025	216.054	136.445	61.137	16.130	2.341
9-2025	212.790	140.864	53.872	15.734	2.320
10-2025	219.709	136.504	64.098	15.523	3.584
11-2025	222.859	141.758	60.231	17.266	3.604
12-2025	220.701	140.524	51.497	18.446	10.234
1-2026	226.855	138.534	65.552	13.797	8.972
2-2026	235.762	154.277	58.510	15.931	7.044
3-2026	257.296	171.140	60.834	18.232	7.091
4-2026	260.089	164.770	67.724	19.295	8.299
5-2026	264.512	176.290	65.029	15.647	7.544
6-2026	247.740	160.776	64.370	15.287	7.308

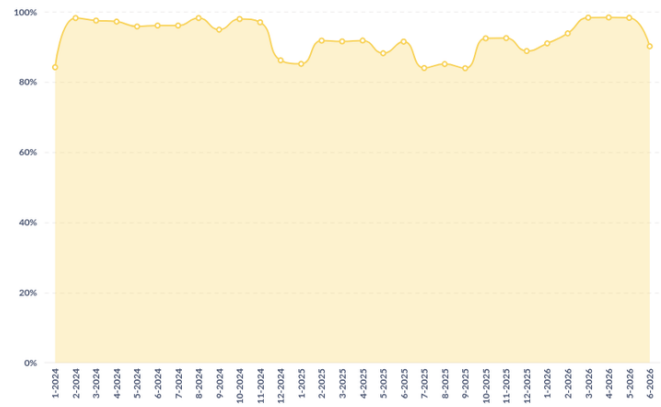
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



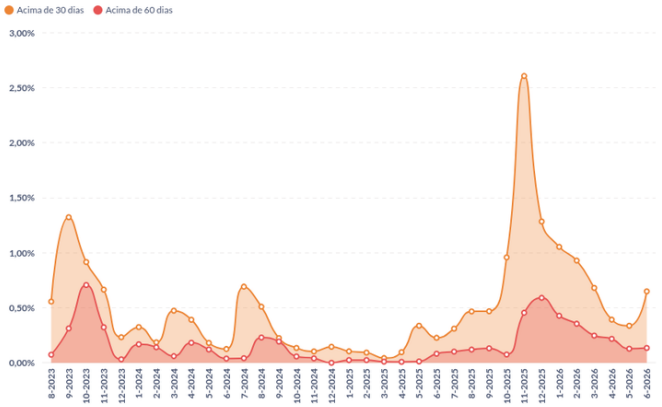
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
8-2025	10.840	6.995	1.283	497	652	1.413
9-2025	15.693	11.266	1.236	751	1.017	1.423
10-2025	20.652	14.397	2.858	294	1.453	1.650
11-2025	22.059	9.016	7.568	2.251	1.266	1.958
12-2025	20.888	10.303	2.482	2.162	3.537	2.403
1-2026	21.020	9.418	2.160	1.903	4.618	2.920
2-2026	24.574	12.247	2.184	1.303	5.713	3.127
3-2026	21.772	9.336	1.579	980	4.049	5.827
4-2026	20.465	10.844	627	1.009	3.363	4.622
5-2026	21.636	12.596	771	437	2.397	5.435
6-2026	20.149	10.016	2.049	743	1.410	5.932

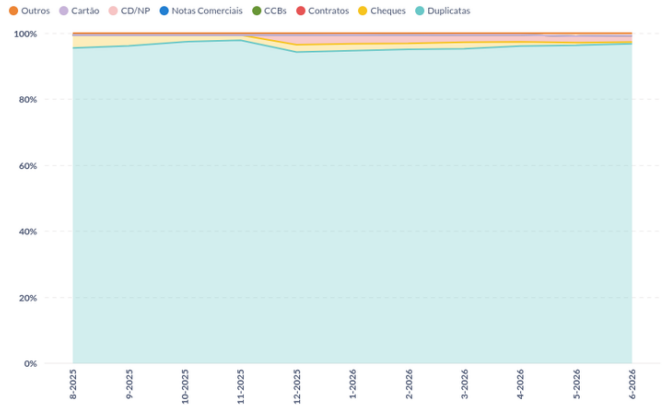
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



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



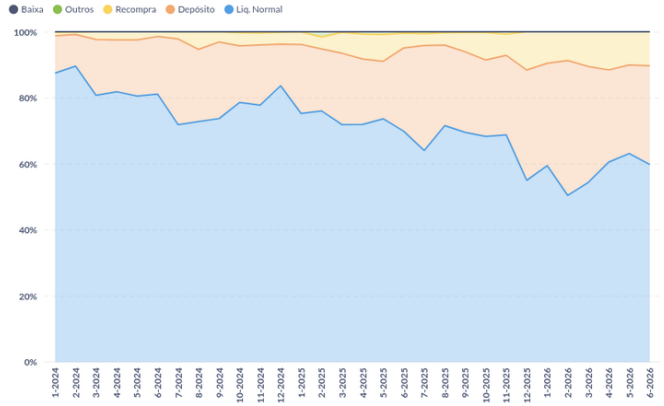
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
8-2025	216.745	8.887	0	0	0	0	0	1.261
9-2025	219.648	7.467	0	0	0	0	0	1.368
10-2025	234.091	4.811	0	0	0	0	0	1.458
11-2025	239.617	3.844	0	0	0	0	0	1.457
12-2025	227.741	5.399	7.009	0	0	0	0	1.440
1-2026	234.739	5.124	6.701	0	0	0	0	1.310
2-2026	247.524	4.815	6.468	0	0	0	0	1.528
3-2026	265.792	5.610	6.160	0	0	0	0	1.507
4-2026	269.570	3.677	5.847	0	0	0	0	1.460
5-2026	275.689	2.303	5.544	0	0	0	0	2.611
6-2026	259.350	1.272	5.236	0	0	0	0	2.031

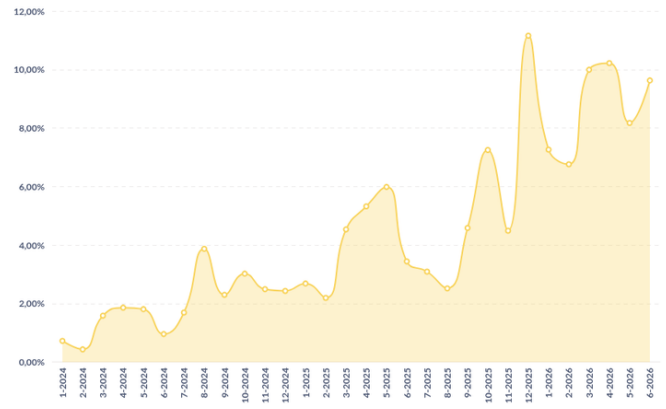
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



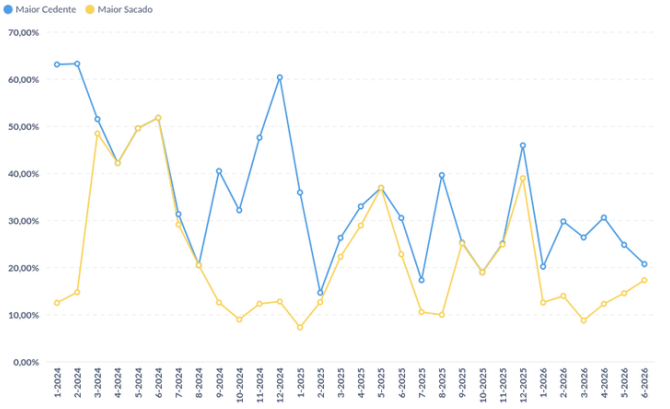
Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2025	71,6%	24,4%	3,7%	0%	0,3%
9-2025	69,6%	24,4%	5,8%	0%	0,3%
10-2025	68,3%	23,1%	8,3%	0%	0,2%
11-2025	68,8%	24,1%	6,4%	0%	0,7%
12-2025	55,0%	33,4%	11,6%	0%	0,0%
1-2026	59,5%	31,0%	9,5%	0%	0,0%
2-2026	50,5%	40,8%	8,7%	0%	0,0%
3-2026	54,4%	35,1%	10,5%	0%	0,0%
4-2026	60,6%	27,9%	11,5%	0%	0,0%
5-2026	63,1%	26,8%	10,0%	0%	0,0%
6-2026	59,8%	29,9%	10,3%	0%	0,0%

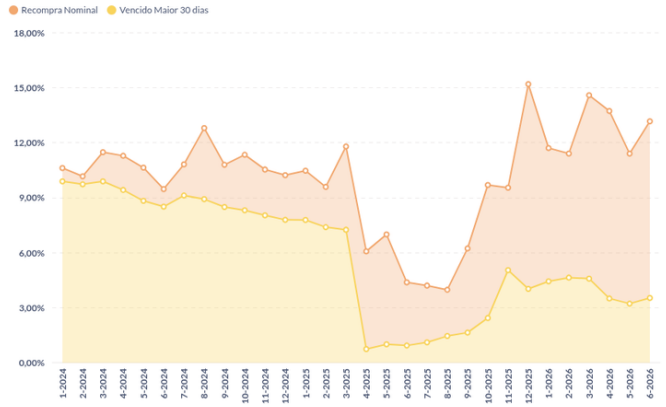
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



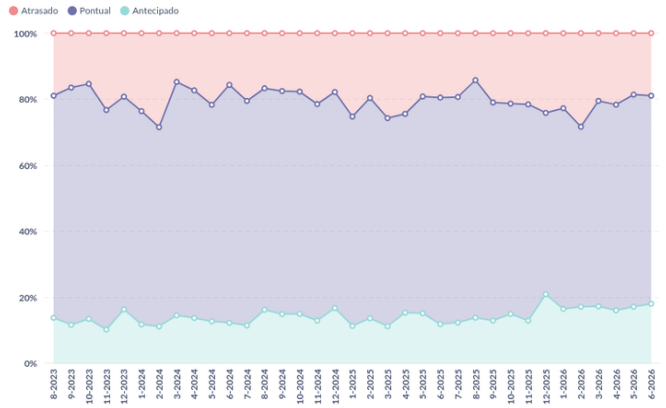
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
8-2025	2,5%	1,5%	4,0%
9-2025	4,6%	1,6%	6,2%
10-2025	7,2%	2,4%	9,7%
11-2025	4,5%	5,0%	9,5%
12-2025	11,2%	4,0%	15,2%
1-2026	7,3%	4,4%	11,7%
2-2026	6,8%	4,6%	11,4%
3-2026	10,0%	4,6%	14,6%
4-2026	10,2%	3,5%	13,7%
5-2026	8,2%	3,2%	11,4%
6-2026	9,6%	3,5%	13,2%

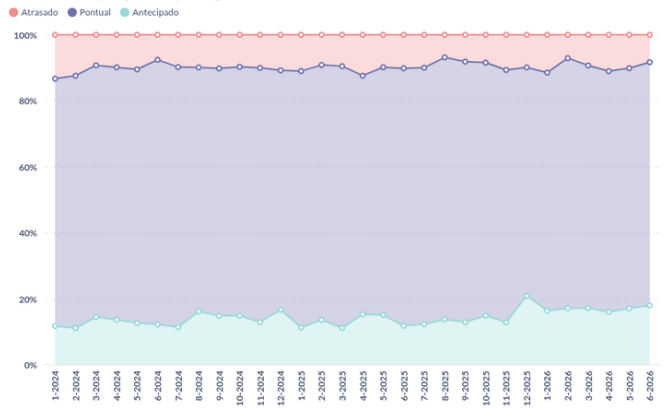
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2025	14%	72%	14%
9-2025	13%	66%	21%
10-2025	15%	64%	21%
11-2025	13%	66%	22%
12-2025	21%	55%	24%
1-2026	17%	61%	23%
2-2026	17%	55%	28%
3-2026	17%	62%	21%
4-2026	16%	62%	22%
5-2026	17%	64%	19%
6-2026	18%	63%	19%

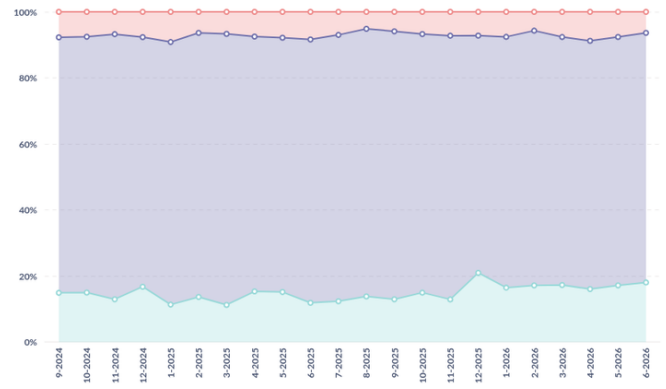
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



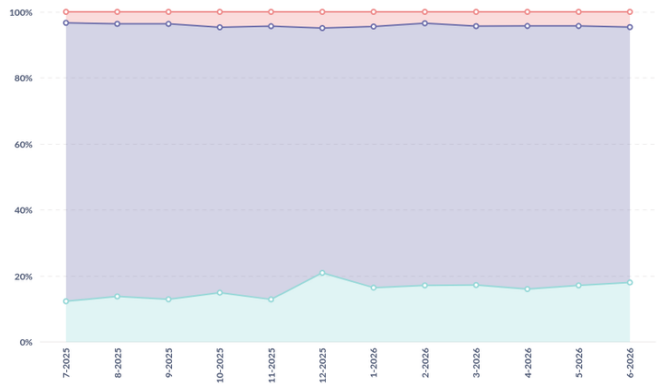
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2025	14%	79%	7%
9-2025	13%	79%	8%
10-2025	15%	77%	8%
11-2025	13%	76%	11%
12-2025	21%	69%	10%
1-2026	17%	72%	11%
2-2026	17%	76%	7%
3-2026	17%	73%	9%
4-2026	16%	73%	11%
5-2026	17%	73%	10%
6-2026	18%	74%	8%

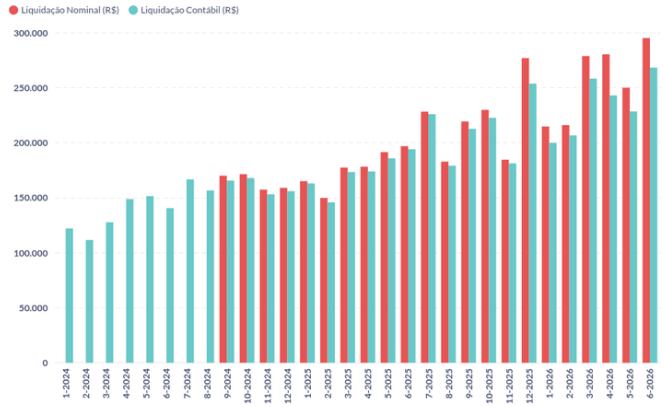
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



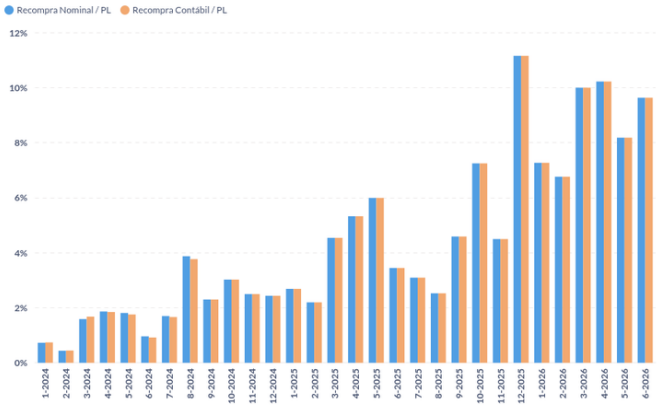
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



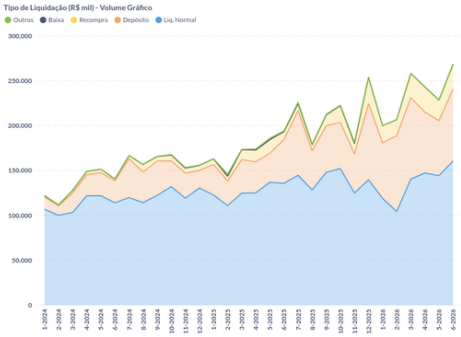
Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



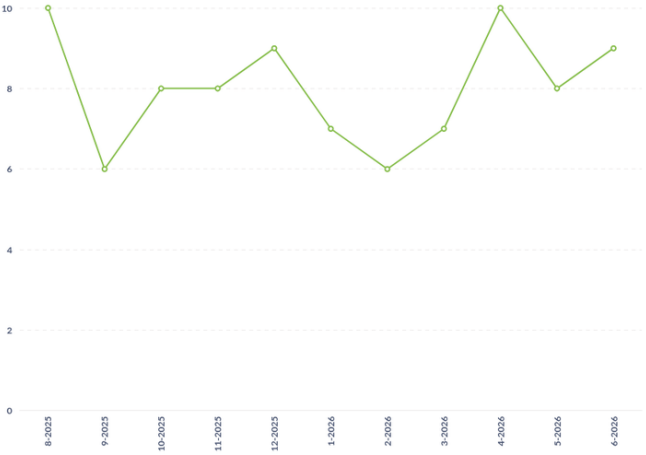
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



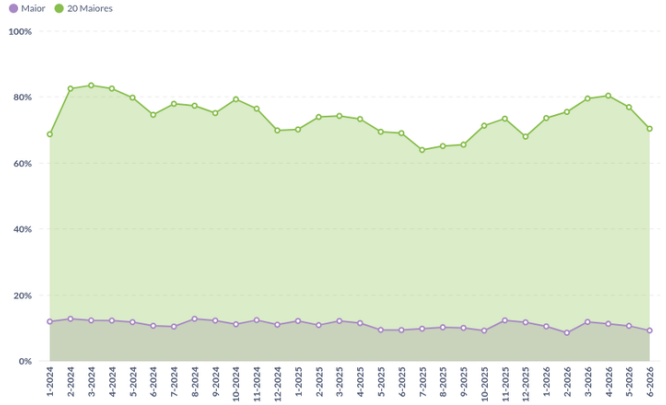
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



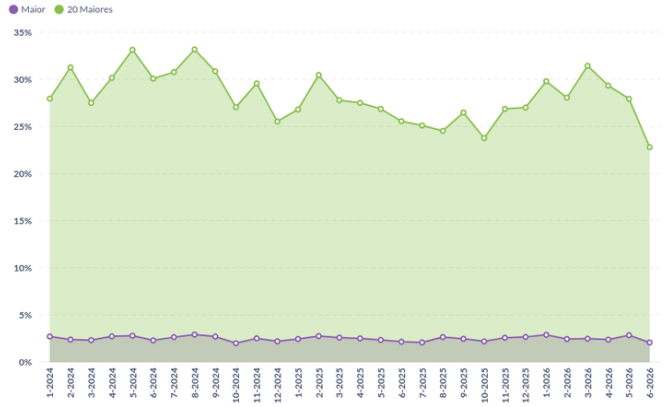
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2025	10,25%	36,58%	50,13%	59,10%	65,10%
9-2025	10,05%	33,28%	49,84%	59,59%	65,54%
10-2025	9,22%	37,35%	56,43%	65,59%	71,28%
11-2025	12,33%	39,77%	57,24%	66,35%	73,43%
12-2025	11,75%	38,13%	53,03%	61,64%	67,98%
1-2026	10,50%	37,81%	56,94%	67,06%	73,57%
2-2026	8,59%	36,29%	56,72%	67,75%	75,44%
3-2026	11,88%	40,14%	61,03%	73,09%	79,51%
4-2026	11,30%	37,17%	60,46%	74,33%	80,36%
5-2026	10,66%	37,12%	58,45%	69,97%	76,88%
6-2026	9,26%	32,64%	52,19%	64,29%	70,38%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2025	2,65%	10,27%	16,26%	20,84%	24,51%
9-2025	2,48%	10,86%	17,88%	22,84%	26,44%
10-2025	2,20%	9,09%	14,60%	19,50%	23,74%
11-2025	2,59%	10,53%	17,27%	22,40%	26,83%
12-2025	2,67%	10,26%	17,48%	22,64%	26,99%
1-2026	2,90%	12,71%	20,16%	25,29%	29,76%
2-2026	2,46%	10,81%	18,28%	23,52%	28,03%
3-2026	2,49%	12,00%	20,26%	26,27%	31,40%
4-2026	2,39%	10,85%	18,49%	24,47%	29,30%
5-2026	2,85%	11,40%	18,29%	23,63%	27,91%
6-2026	2,08%	8,88%	14,60%	18,97%	22,78%

PL das Cotas (R$ mil)

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS					
Ano	Mês	FIDC	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	8	263.588	31.812	56.010	85.499	0	90.267
	9	268.799	32.310	56.864	86.803	0	92.821
	10	255.919	0	57.771	88.187	18.108	91.854
	11	258.281	0	58.530	89.346	18.346	92.058
	12	262.570	0	59.423	90.708	18.626	93.813
2026	1	261.408	0	60.287	92.028	18.897	90.196
	2	265.470	0	61.038	93.174	19.132	92.125
	3	271.125	0	61.964	94.588	19.423	95.151
	4	274.328	0	62.811	95.881	19.688	95.947
	5	280.366	0	63.659	97.175	19.954	99.578
	6	286.591	0	64.557	98.546	20.235	103.253

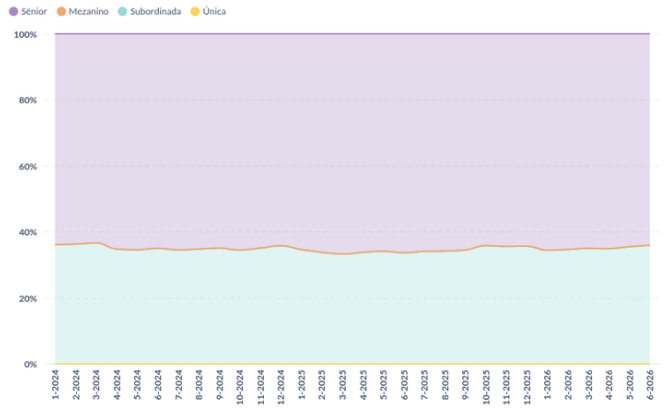
Quantidade de Cotas

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS				
Ano	Mês	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	8	23,58	45,75	78,56	0,00	11,91
	9	23,58	45,75	78,56	0,00	11,91
	10	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	11	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	12	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
2026	1	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	2	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	3	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	4	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	5	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	6	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91

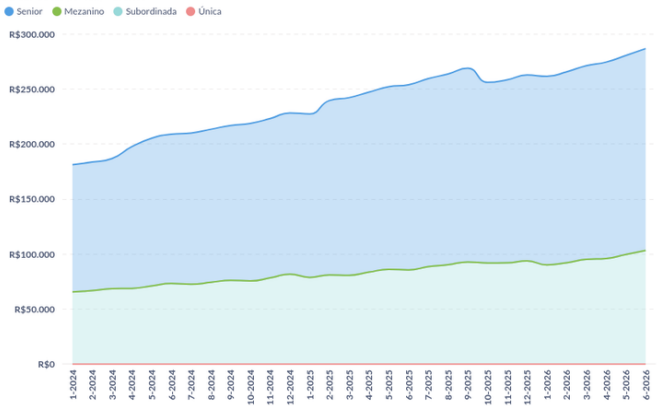
Valor das Cotas (R$)

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS				
Ano	Mês	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	8	1.348.897,72	1.224.259,09	1.088.393,93	0,00	7.577.969,40
	9	1.370.036,36	1.242.921,46	1.104.985,21	0,00	7.792.426,61
	10	0,00	1.262.736,37	1.122.601,11	1.011.063,51	7.711.185,66
	11	0,00	1.279.343,25	1.137.365,00	1.024.360,52	7.728.368,16
	12	0,00	1.298.845,32	1.154.702,78	1.039.975,67	7.875.660,47
2026	1	0,00	1.317.738,19	1.171.498,96	1.055.103,05	7.572.043,59
	2	0,00	1.334.150,65	1.186.090,01	1.068.244,39	7.734.006,10
	3	0,00	1.354.394,54	1.204.087,28	1.084.453,51	7.987.980,87
	4	0,00	1.372.913,46	1.220.551,02	1.099.281,47	8.054.820,46
	5	0,00	1.391.444,50	1.237.025,54	1.114.119,14	8.359.635,61
	6	0,00	1.411.073,36	1.254.476,03	1.129.835,82	8.668.153,03

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
8-2025	34.25%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2025	34.53%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2025	35.89%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2025	35.64%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2025	35.73%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2026	34.50%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2026	34.70%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2026	35.09%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2026	34.98%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2026	35.52%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2026	36.03%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	

Captações (R$)

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS				
Ano	Mês	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	8	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	17.931.859	0
	11	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**17.931.859**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS				
Ano	Mês	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	8	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0
	10	16.235.304	0	0	0	3.522.125
	11	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	4.696.415
	2	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	2.818.240
	5	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0
Total geral		**16.235.304**	**0**	**0**	**0**	**11.036.779**

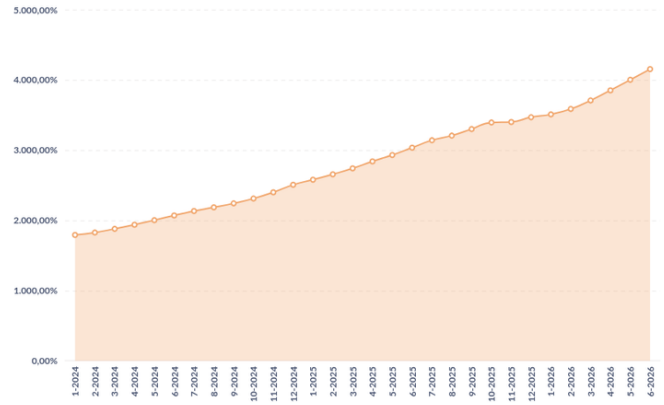
Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
8-2025	137	4.333
9-2025	134	3.549
10-2025	142	3.618
11-2025	141	3.228
12-2025	137	2.881
1-2026	137	3.004
2-2026	141	3.264
3-2026	147	3.330
4-2026	149	3.220
5-2026	156	3.107
6-2026	150	2.863

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
8-2025	0	0
9-2025	0	0
10-2025	0	0
11-2025	0	0
12-2025	0	0
1-2026	0	0
2-2026	0	0
3-2026	0	0
5-2026	0	0
6-2026	0	0

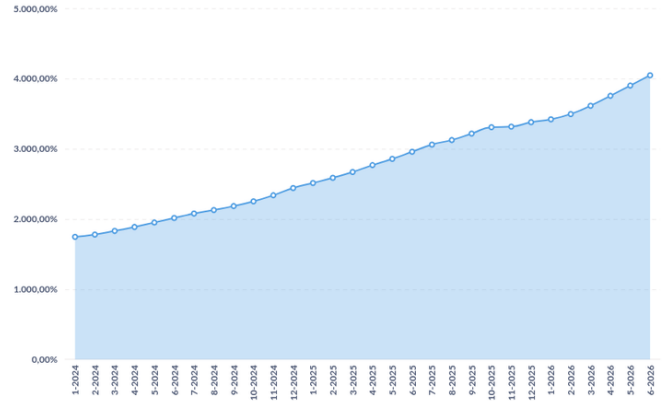
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

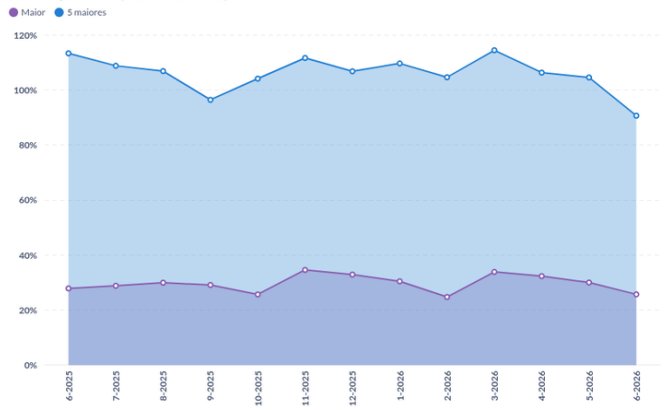
Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



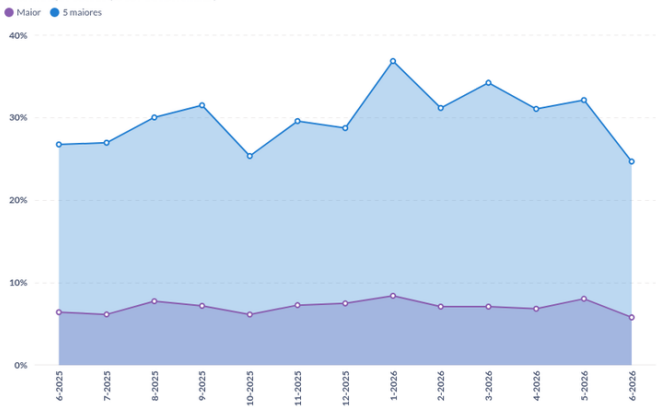
Resultado Mensal (%)

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