RELATÓRIO BANFITA FIDC MULTISSETORIAL - 2T2026

BANFITA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL

Analista Responsável **MILENA MENEZES**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**
5 De Agosto De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO ✎ ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0027-2025- FIDC - SENIOR 5	**BBB+(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0027-2025 / FIDC - Senior 5 / 35.580.989/0001-34

Confirmação do Rating BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 5 de agosto de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 8 de agosto de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 04/08/2026, 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 DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou o rating BBB+ de longo prazo e atribuiu a classificação CP3 de curto prazo para a 5ª série de Cotas Seniores do BANFITA FIDC MULTISSETORIAL (“Banfita”), com perspectiva estável.

A manutenção da classificação, fundamenta-se no histórico de desempenho e na atuação do Fundo, no perfil de risco dos direitos creditórios, bem como nos critérios de elegibilidade e política de investimento da carteira, que estabelece boa pulverização de 7,5% do PL para o maior cedente (exceto instituições financeiras) e 5% do PL para o maior sacado. Adicionalmente, a estrutura de reforço de crédito permanece robusta, com subordinação mínima de 50% do PL para proteção das cotas seniores e subordinação efetiva de 51,4% em junho de 2026. Para as cotas subordinadas mezanino, o regulamento estabelece subordinação mínima de 30%, enquanto o Fundo apresentou colchão de proteção de 39,2% no mesmo período.

Embora a concentração individual no maior cedente tenha permanecido enquadrada em junho de 2026 (3,7% do PL), o Fundo mantém exposição relevante no mesmo grupo econômico do segmento alimentício com atuação no subsetor de chocolateria, atualmente enfrentando uma crise global, causada especialmente pela volatilidade dos preços de sua principal matéria-prima e que tem se materializado em diversas empresas do ramo e resultando um aumento em pedidos de recuperação judicial. Em conjunto, as empresas do grupo representam 13,2% de exposição no PL do Fundo. Também foram incorporados a análise o aumento significativo dos créditos vencidos da carteira em compasso a PDD, atualmente no patamar de R$ 41,1 milhões de provisão.

A Liberum continuará acompanhando a evolução de desempenho desse grupo econômico e seus eventuais impactos sobre a carteira, bem como a evolução desses indicadores de inadimplência e seus possíveis reflexos sobre a qualidade dos ativos e o perfil de risco do Fundo, podendo reavaliar a classificação caso seja observada deterioração relevante.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	BANFITA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL
CNPJ	35.580.989/0001-34
Data de Registro	08/10/2020
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	90 dias, CCBs e NCs 250 dias.
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, NCs, CCBs, contratos e cheques. O Fundo não poderá adquirir créditos vencidos e pendentes de pagamento na data da cessão. Até 50% do PL poderá ser representado por duplicatas, 5% do PL representado por cheque, 15% do PL poderá ser representado por Direitos Creditórios a performar, 45% do PL poderá ser representado, em conjunto, por CCB e contratos e até 32,5% do PL poderá ser representado por contratos.
Taxa Mínima de Cessão	200% do CDI, exceto em caso de renegociação de dívida
Concentração Maior Cedente	7,5% do PL, exceto IF's
Concentração 10 Maiores Cedentes	40% do PL
Concentração Maior Sacado	5% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	25% do PL
Administrador	QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	OURO PRETO GESTÃO DE RECURSOS S.A.
Consultor Especializado	BANESTRINA SERVIÇOS CREDITÍCIOS EIRELI
Agente de Cobrança	MBX SERVIÇOS CREDITÍCIOS LTDA
Agente de Cobrança	BANFITA CONSULTORIA LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 5

Data da emissão	02/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	20.000
Valor Global da Emissão	R$ 20.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,75% a.a.
Amortização / Resgate	Carência de 17 meses, Pagamento em 7 parcelas a partir do 18º mês até o 24º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final do segundo trimestre de 2026, o Patrimônio Líquido (PL) do BANFITA FIDC MULTISSETORIAL apresentou um valor total de R$ 281,6 milhões. A composição da carteira totalizou R$ 318,7 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 25,5%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) atingiu um valor total de R$ 41,1 milhões, apresentando um crescimento de 12,9% em relação a março de 2026, e um percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias de 106,7%.

O prazo médio dos recebíveis foi de 84 dias, mantendo-se dentro do limite regulamentar estipulado em 90 dias. O percentual de concentração do maior cedente foi de 3,7%, enquanto o percentual de concentração do maior sacado foi de 2,6%, ambos dentro dos limites regulamentares.

O volume de liquidação mensal em março foi de R$ 110,4 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 62,0% e um percentual de liquidação em atraso de 37,0%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 19 dias, e o percentual de recompra sobre a liquidação foi de 7,9%, com um percentual de recompra sobre o PL de 3,1%.

Durante o período analisado do 2T2026, foram captados R$ 8 milhões na 7ª Série de Cota Mezanino, R$ 2 milhões na 10ª Série de Cota Sênior, R$ R$ 5 milhões na 11ª Série de Cota Sênior, R$ 15 milhões na 12ª Série de Cota Sênior e R$ 4 milhões na Cota Subordinada Júnior. Enquanto as amortizações, juros e/ou resgates somaram R$ 128,7 mil em ambas as cotas. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas e por fim, o resultado acumulado das cotas subordinadas júnior no 2T2026 foi de 11,8%.

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

Em assembleias realizadas durante o período de análise (2º Trimestre de 2026), foram deliberadas as seguintes aprovações: Alongamento dos itens referentes ao prazo de duração, amortização e resgate das seguintes cotas: 1ª Série Sênior, sendo o novo prazo de duração de 61 meses, amortização a partir do 56º mês até o 61º mês e o resgate integral das cotas ocorrerá no 61º mês. Alongamento das datas de resgate, carência e pagamentos das seguintes cotas: Subclasse Subordinada Mezanino III, sendo a nova data de resgate integral das cotas no 19º mês; o novo período de carência ocorrerá até o 13º mês e a data de pagamento do 14º mês até 19º mês da data da primeira integração e da 7ª Série Sênior, sendo a nova data de resgate integral das cotas no 19º mês; o novo período de carência ocorrerá até o 13º mês e a data de pagamento do 14º mês até 19º mês da data da primeira integração. Alterações regulamentares: (i) Alteração da remuneração devida à Consultora Especializada (ii); Alteração da remuneração mensal devida ao Agente de Cobrança Extrajudicial BANFITA CONSULTORIA LTDA; (iii) Alteração do subitem “iii” do item 5.31, que trata dos critérios de elegibilidade, reduzindo a concentração de títulos de crédito representado por cheque de 10% do PL para 5% do PL; (iv) Exclusão do subitem “iv” do item 5.31 e inclusão do subitem “xii” no item 5.33 aumentando a concentração de títulos de crédito representados por contratos de 30% do PL para 32,5% do PL; (v) alteração do subitem “ii” do item 5.33, aumentando a concentração do titulo de crédito representado por “CCB” de 10% do PL para 12,5% do PL; (vi) Alteração do capitulo “Encargos do Fundo”, a fim de inserir novos encargos que podem ser debitados diretamente no fundo e (vii) Aprovação das demonstrações financeiras encarradas em julho dos anos de 2021, 2022, 2023, 2024 e 2025 disponíveis na CVM. Deliberação para provar os seguintes Apêndices: (i) 1ª emissão de Cotas da Subclasse Mezanino VIII, no montante total de R$ 10.000.000,00; (ii) 1ª emissão de Cotas da Subclasse Mezanino IX, no montante de R$ 5.000.000,00; (iii) 1ª emissão de Cotas da Subclasse Mezanino X, no montante de R$ 5.000.000,00; (iv) 1ª emissão de Cotas da Subclasse Mezanino XI, no montante de R$ 10.000.000,00; (v) 1ª emissão de Cotas da Subclasse Sênior da 13ª Série, no montante de R$ 10.000.000,00; (vi) 1ª emissão de Cotas da Subclasse Sênior da 14ª Série, no montante de R$ 5.000.000,00 e (vii) 1ª emissão de Cotas da Subclasse Sênior da 15ª Série, no montante de R$ 5.000.000,00. Por fim, aprovação da 4ª emissão de Cotas da Subclasse Subordinada Júnior do fundo.

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. As condições de resgate e amortizações das cotas também podem interferir na formação de liquidez do fundo.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Perfil dos direitos creditórios. É pontuado em regulamento que a aquisição de direitos creditórios podem ser representados por cheques, duplicatas, contratos de prestação de serviços – incluindo contrato de aluguel, notas comerciais, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, cédula de produtor rural, cédula de crédito imobiliário, instrumento representativo de empréstimos e financiamentos, certificados de recebíveis do agronegócio, certificados de recebíveis imobiliário, bill of lading, e quaisquer outros títulos e direitos passíveis de cessão e transferência de titularidade que não se enquadrem como direitos creditórios não-padronizados. Até 5% do PL deve ser representado por cheques, 12,5% por CCBs e NCs, e 32,5% para contratos.

Critérios de Concentração. O Regulamento define limites de até 7,5% do patrimônio líquido para o maior cedente e 5% para o maior sacado. Também é definida uma concentração máxima de 40% para os maiores cedentes e 25% dos 10 maiores devedores.

O Fundo possui estrutura hierárquica entre as classes de cotas para fins de absorção de perdas e ordem de resgate. Deverá ser mantida subordinação mínima equivalente a 50% do Patrimônio Líquido (PL), representada por cotas subordinadas júnior e mezanino, em benefício dos cotistas seniores. Adicionalmente, deverá ser observado percentual mínimo de 30% do PL em cotas subordinadas júnior, destinado à proteção dos cotistas mezanino.

Histórico operacional. O Fundo possui mais de 5 anos de experiência, e está estabelecido em Blumenau/SC. O Consultor, iniciou suas operações como securitizadora em 2013, atuando de forma regional, financiando o comércio local. Ao final do ano de 2020, houve a migração para FIDC, e atualmente realiza originação de direitos creditórios por todo território nacional. 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. O Fundo tem como característica ser de condomínio fechado. O período de carência para a cota avaliada é de 12 meses, seguido de 6 amortizações mensais, até o seu prazo encerramento.

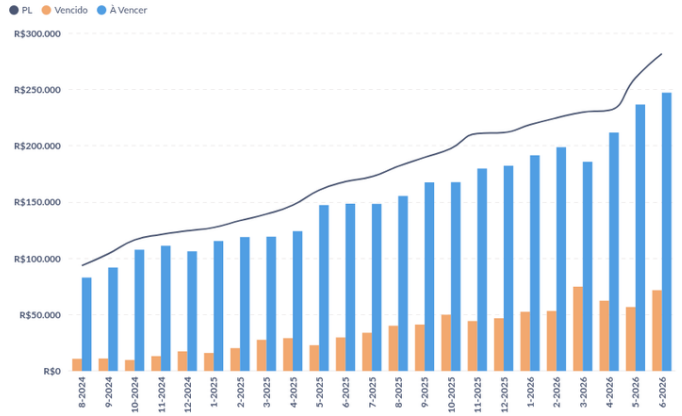
LÂMINAS

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.

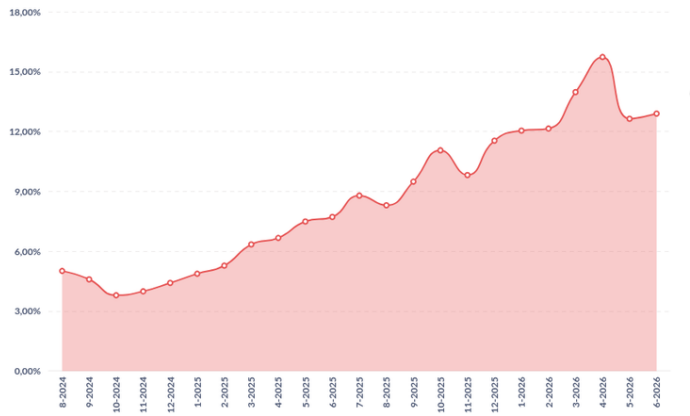
Composição do PL (R$ mil)

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	181.734	155.433	40.189	3.683	2.003	156	3	0	-3.492	0	-16.243
9-2025	189.626	167.359	41.227	564	1.793	157	1	0	-1.690	0	-19.786
10-2025	197.564	167.613	49.928	1.829	63	159	2	0	2.023	0	-24.053
11-2025	210.775	179.724	44.365	1.359	2.464	164	2	0	4.695	0	-21.998
12-2025	211.626	182.089	46.833	649	5.719	163	17	0	2.574	0	-26.419
1-2026	218.615	191.456	52.597	890	2.609	165	4	0	283	0	-29.390
2-2026	224.603	198.672	53.303	1.002	3.314	164	1	0	-1.248	0	-30.604
3-2026	229.706	185.735	74.815	785	5.457	161	1	0	-850	0	-36.397
4-2026	231.413	211.543	62.391	706	205	165	1	0	-511	0	-43.086
5-2026	260.172	236.566	56.804	671	2.341	165	1	0	688	0	-37.063
6-2026	281.569	246.992	71.733	765	1.150	160	5	0	1.853	0	-41.088

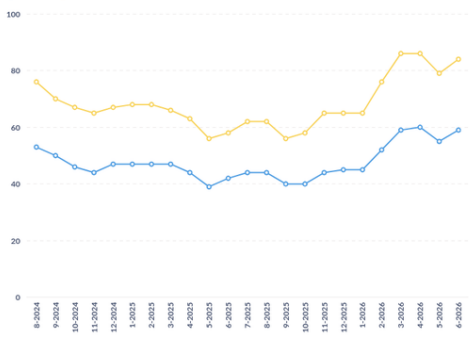
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



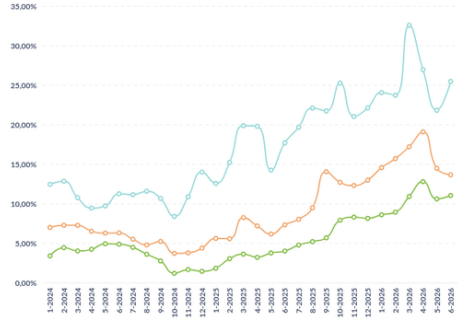
Prazo Médio (Dias Corridos e Dias Úteis) - Gráfico



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	155.433	51.695	45.174	24.532	34.032
9-2025	167.359	77.646	36.763	32.506	20.444
10-2025	167.613	74.175	47.948	18.056	27.434
11-2025	179.724	70.981	45.819	26.780	36.143
12-2025	182.089	69.145	54.236	33.344	25.365
1-2026	191.456	78.814	57.318	26.177	29.147
2-2026	198.672	78.731	53.064	18.536	48.341
3-2026	185.735	71.032	46.292	16.236	52.174
4-2026	211.543	77.395	42.318	29.424	62.405
5-2026	236.566	86.695	55.623	28.195	66.053
6-2026	246.992	77.956	53.930	37.193	77.913

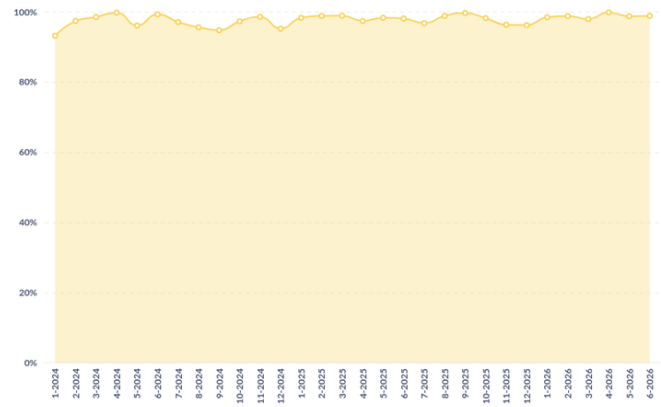
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



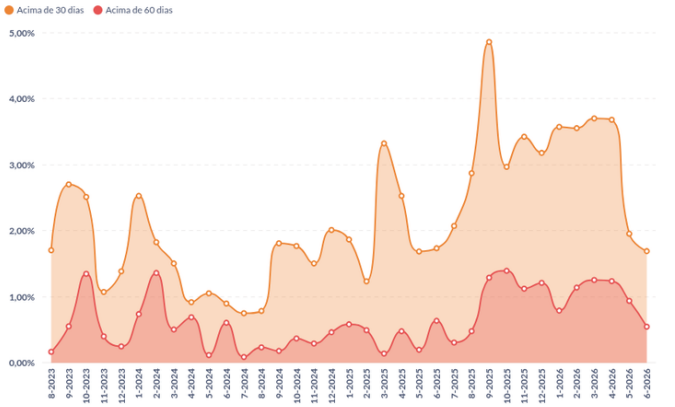
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	40.189	22.897	6.126	1.637	4.179	5.350
9-2025	41.227	14.559	9.466	6.336	4.952	5.914
10-2025	49.928	24.797	4.324	5.101	8.692	7.014
11-2025	44.365	18.381	6.239	2.181	9.624	7.940
12-2025	46.833	19.288	6.420	3.825	10.255	7.046
1-2026	52.597	20.715	9.214	3.786	9.428	9.454
2-2026	53.303	17.993	8.365	6.817	7.911	12.217
3-2026	74.815	35.240	7.976	6.454	11.363	13.781
4-2026	62.391	18.168	8.425	6.139	14.321	15.339
5-2026	56.804	19.077	3.470	6.607	11.616	16.035
6-2026	71.733	33.222	4.871	2.490	13.109	18.040

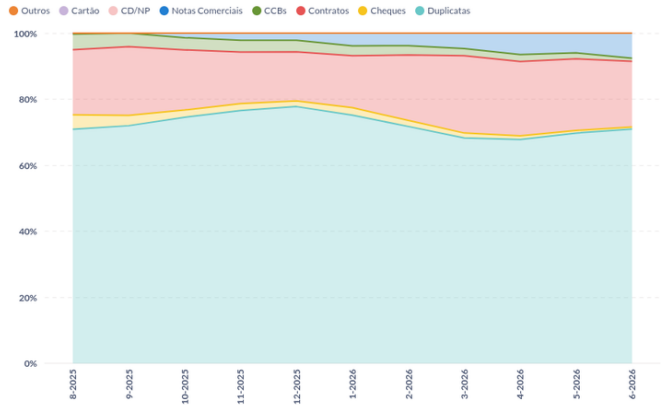
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



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



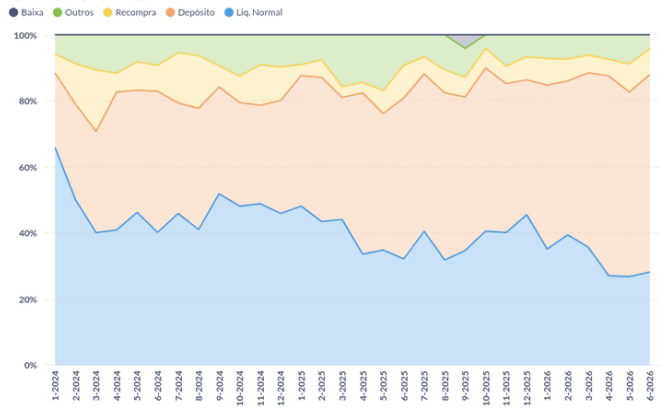
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
8-2025	138.673	8.563	38.572	9.209	576	29	0	0
9-2025	150.129	6.535	43.360	8.537	0	25	0	0
10-2025	162.160	4.721	39.648	8.002	2.991	20	0	0
11-2025	171.582	4.723	34.903	8.085	4.781	15	0	0
12-2025	178.019	3.885	34.000	8.012	4.997	10	0	0
1-2026	183.421	5.609	38.370	7.245	9.402	5	0	0
2-2026	180.782	4.574	49.984	7.108	9.527	0	0	0
3-2026	177.858	3.887	61.036	5.551	12.218	0	0	0
4-2026	185.735	3.077	61.603	5.728	17.790	0	0	0
5-2026	204.605	2.332	63.668	5.247	17.519	0	0	0
6-2026	226.201	1.944	63.452	2.942	24.186	0	0	0

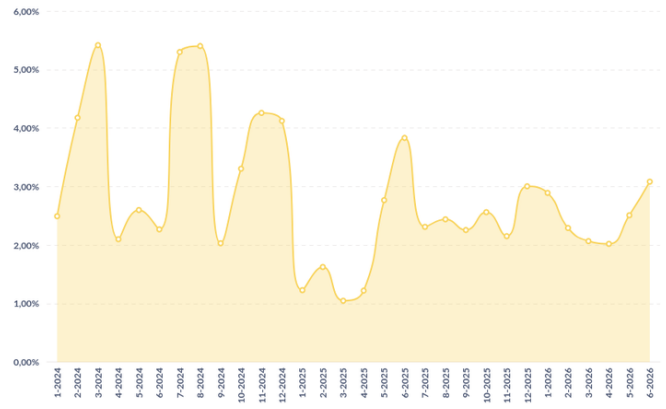
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



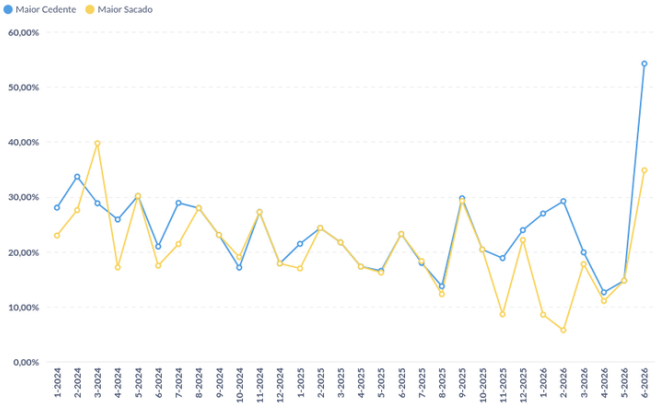
Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2025	31,8%	50,6%	6,9%	0%	10,6%
9-2025	34,7%	46,5%	5,9%	4,14%	8,8%
10-2025	40,6%	49,4%	5,9%	0%	4,1%
11-2025	40,2%	45,0%	5,3%	0%	9,5%
12-2025	45,5%	40,9%	7,0%	0%	6,6%
1-2026	35,1%	49,6%	8,0%	0%	7,2%
2-2026	39,4%	46,6%	6,6%	0%	7,4%
3-2026	35,7%	52,8%	5,4%	0%	6,1%
4-2026	27,1%	60,5%	5,0%	0%	7,4%
5-2026	26,8%	55,9%	8,5%	0%	8,8%
6-2026	28,2%	59,7%	7,9%	0%	4,2%

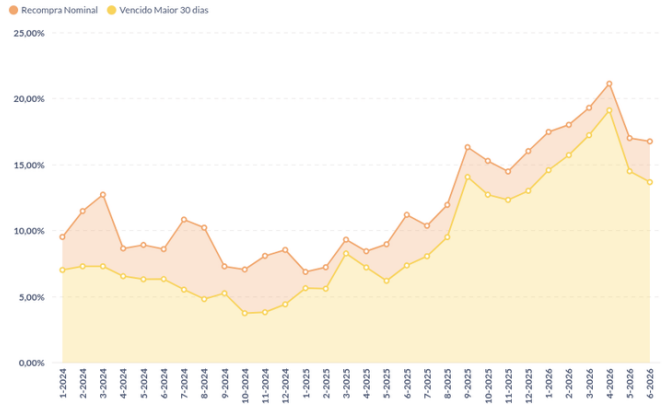
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



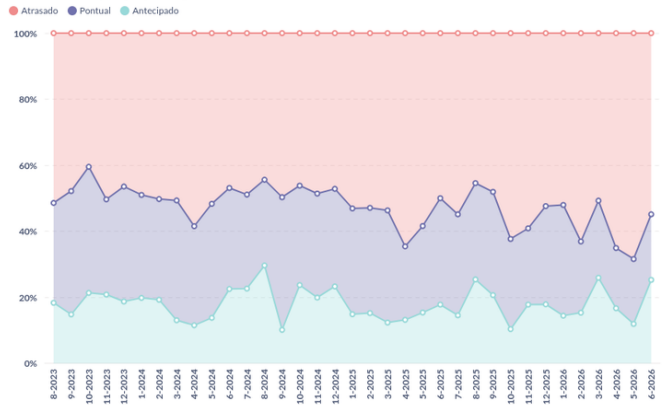
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
8-2025	2,4%	9,5%	12,0%
9-2025	2,3%	14,1%	16,3%
10-2025	2,6%	12,7%	15,3%
11-2025	2,2%	12,3%	14,5%
12-2025	3,0%	13,0%	16,0%
1-2026	2,9%	14,6%	17,5%
2-2026	2,3%	15,7%	18,0%
3-2026	2,1%	17,2%	19,3%
4-2026	2,0%	19,1%	21,1%
5-2026	2,5%	14,5%	17,0%
6-2026	3,1%	13,7%	16,8%

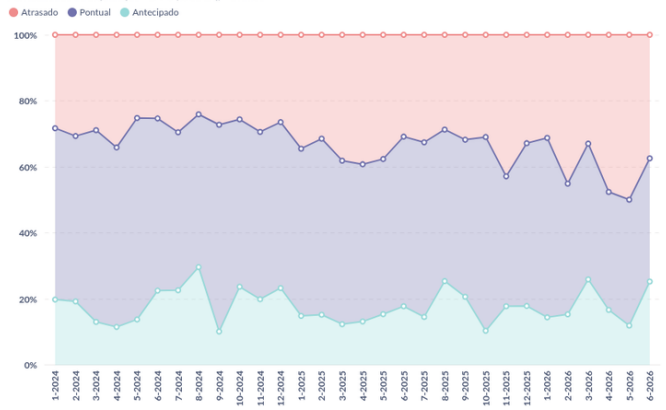
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2025	25%	29%	45%
9-2025	21%	31%	48%
10-2025	10%	27%	62%
11-2025	18%	23%	59%
12-2025	18%	30%	52%
1-2026	14%	34%	52%
2-2026	15%	22%	63%
3-2026	26%	23%	51%
4-2026	17%	18%	65%
5-2026	12%	20%	68%
6-2026	25%	20%	55%

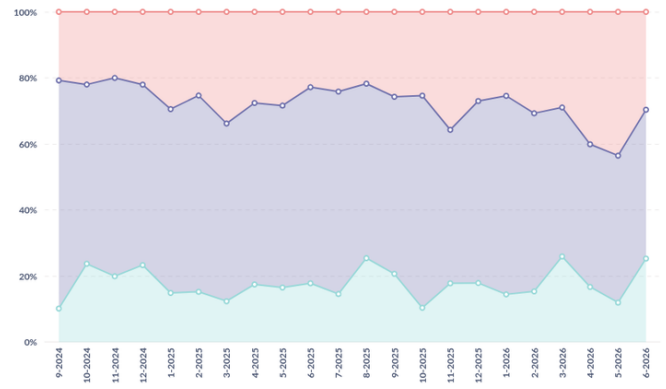
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



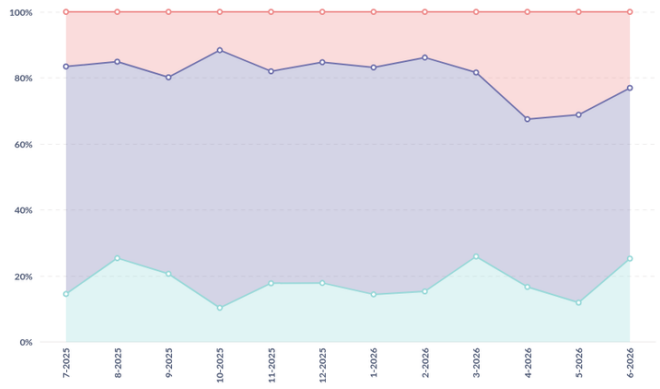
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2025	25%	46%	29%
9-2025	21%	48%	32%
10-2025	10%	59%	31%
11-2025	18%	39%	43%
12-2025	18%	49%	33%
1-2026	14%	54%	31%
2-2026	15%	40%	45%
3-2026	26%	41%	33%
4-2026	17%	36%	48%
5-2026	12%	38%	50%
6-2026	25%	37%	37%

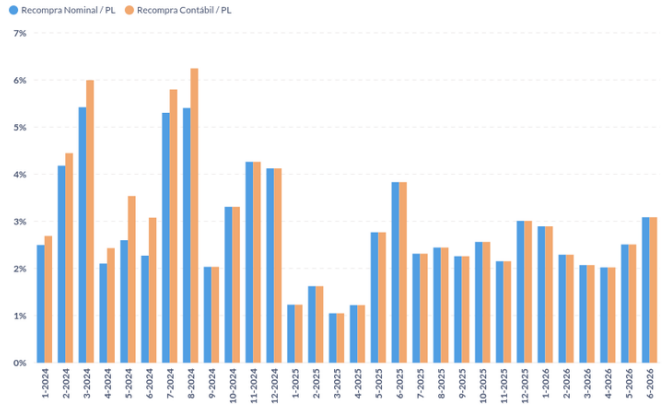
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



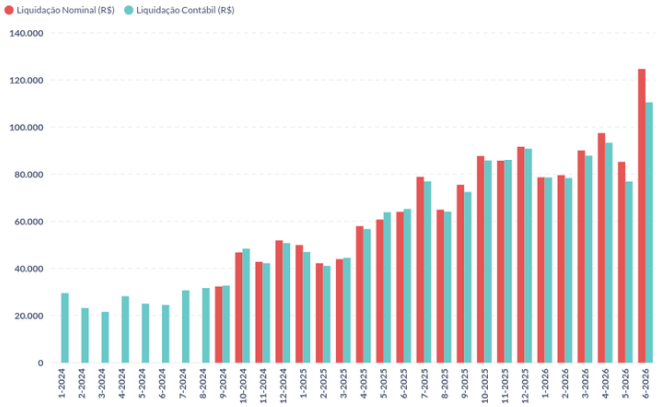
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



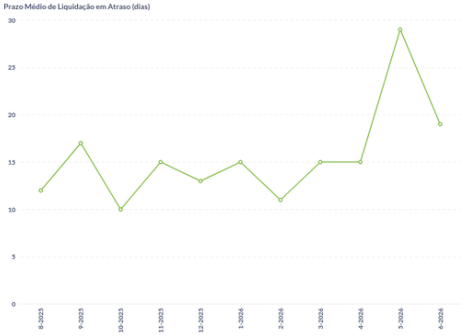
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



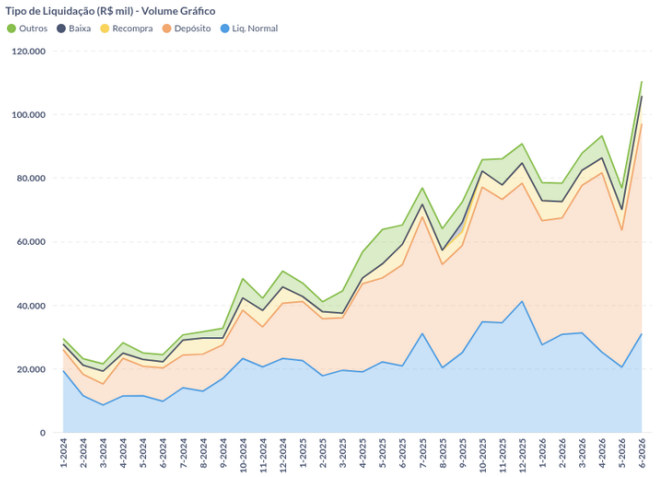
Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



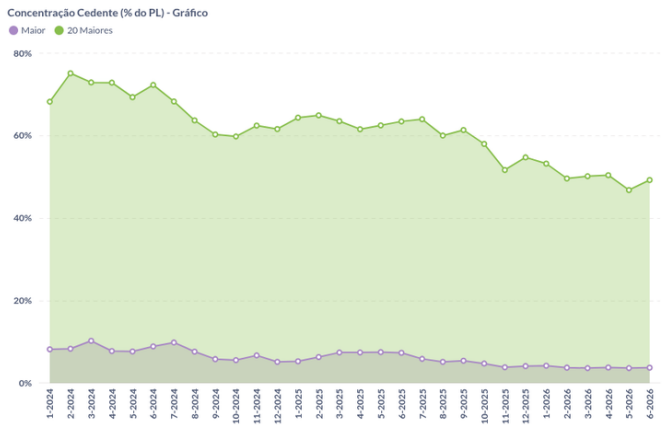
Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



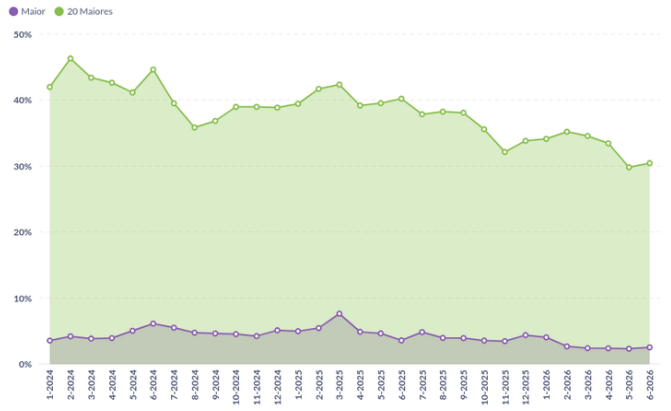
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2025	5,13%	22,36%	39,07%	50,68%	59,96%
9-2025	5,42%	22,75%	40,21%	52,31%	61,30%
10-2025	4,74%	21,14%	36,73%	48,53%	57,93%
11-2025	3,84%	17,62%	31,75%	42,99%	51,63%
12-2025	4,13%	18,63%	33,48%	45,33%	54,68%
1-2026	4,21%	17,23%	31,33%	43,07%	53,17%
2-2026	3,76%	15,66%	28,62%	39,70%	49,56%
3-2026	3,62%	15,83%	28,68%	39,74%	50,11%
4-2026	3,80%	17,58%	30,41%	40,97%	50,37%
5-2026	3,63%	15,50%	27,26%	37,67%	46,76%
6-2026	3,72%	16,32%	28,43%	39,31%	49,19%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2025	3,98%	16,62%	25,46%	32,61%	38,23%
9-2025	3,94%	16,55%	26,30%	32,94%	38,06%
10-2025	3,57%	13,75%	22,22%	29,48%	35,55%
11-2025	3,47%	12,46%	20,67%	27,17%	32,11%
12-2025	4,40%	13,57%	21,53%	28,40%	33,81%
1-2026	4,07%	14,06%	22,31%	28,83%	34,10%
2-2026	2,70%	12,28%	22,05%	29,53%	35,18%
3-2026	2,41%	11,15%	20,42%	28,28%	34,54%
4-2026	2,39%	10,31%	19,36%	26,91%	33,44%
5-2026	2,33%	9,59%	17,34%	24,06%	29,80%
6-2026	2,55%	9,82%	17,39%	24,25%	30,43%

PL das Cotas (R$ mil)

		BANFITA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL															
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino I	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior I
2025	8	181.734	3.199	0	0	0	9.816	0	0	0	13.526	10.500	23.329	21.340	0	0	17.248
	9	189.626	3.252	0	0	0	9.981	0	0	0	13.747	10.671	23.710	21.689	5.045	0	17.529
	10	197.564	3.308	5.068	0	0	10.156	0	0	0	13.981	10.853	24.114	22.058	5.128	0	17.828
	11	210.775	3.355	5.139	0	0	10.303	0	0	0	14.178	11.006	24.453	22.369	5.197	5.017	18.079
	12	211.626	3.411	5.221	0	0	10.476	0	0	0	14.409	11.186	24.852	22.734	5.279	5.096	18.374
2026	1	218.615	3.465	5.301	2.990	0	10.643	0	0	0	14.633	11.360	25.239	23.087	5.357	5.172	18.660
	2	224.603	3.511	5.371	5.041	0	10.789	0	0	0	14.828	11.511	25.575	23.395	5.426	5.238	18.908
	3	229.706	3.569	5.457	5.124	0	10.970	3.012	0	0	15.069	11.698	25.990	23.775	5.511	5.320	19.215
	4	231.413	3.622	5.536	5.200	0	11.137	5.055	0	0	15.290	11.869	26.371	24.123	5.588	5.395	19.497
	5	260.172	3.675	5.615	5.276	8.053	11.307	5.127	0	8.019	15.511	12.041	26.752	24.472	5.666	5.470	19.779
	6	281.569	3.731	5.699	5.357	8.176	11.488	5.203	5.082	15.198	15.745	12.223	27.157	24.842	5.748	5.549	20.078

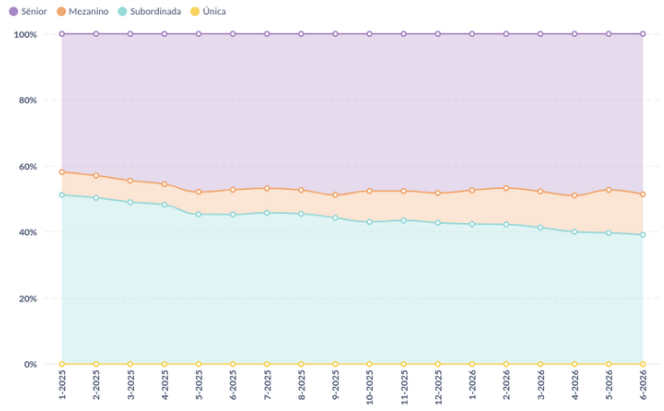
Quantidade de Cotas

		BANFITA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL															
Ano	Mês	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino I	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior I	Subordinada
2025	8	3.017,14	0,00	0,00	0,00	4.866,51	0,00	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	0,00	0,00	9.999,31	5.735,11
	9	3.017,14	0,00	0,00	0,00	4.866,51	0,00	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	0,00	9.999,31	5.735,11
	10	3.017,14	4.981,07	0,00	0,00	4.866,51	0,00	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	0,00	9.999,31	5.735,11
	11	3.017,14	4.981,07	0,00	0,00	4.866,51	0,00	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	4.988,64	9.999,31	5.735,11
	12	3.017,14	4.981,07	0,00	0,00	4.866,51	0,00	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	4.988,64	9.999,31	5.735,11
2026	1	3.017,14	4.981,07	2.987,90	0,00	4.866,51	0,00	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	4.988,64	9.999,31	5.735,11
	2	3.017,14	4.981,07	4.969,97	0,00	4.866,51	0,00	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	4.988,64	9.999,31	5.735,11
	3	3.017,14	4.981,07	4.969,97	0,00	4.866,51	2.987,92	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	4.988,64	9.999,31	5.735,11
	4	3.017,14	4.981,07	4.969,97	0,00	4.866,51	4.943,49	0,00	0,00	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	4.988,64	9.999,31	5.735,11
	5	3.017,14	4.981,07	4.969,97	7.965,37	4.866,51	4.943,49	0,00	7.955,43	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	4.988,64	9.999,31	5.735,11
	6	3.017,14	4.981,07	4.969,97	7.965,37	4.866,51	4.943,49	4.981,07	14.854,25	9.775,34	8.321,60	19.739,71	19.476,84	4.981,07	4.988,64	9.999,31	5.956,84

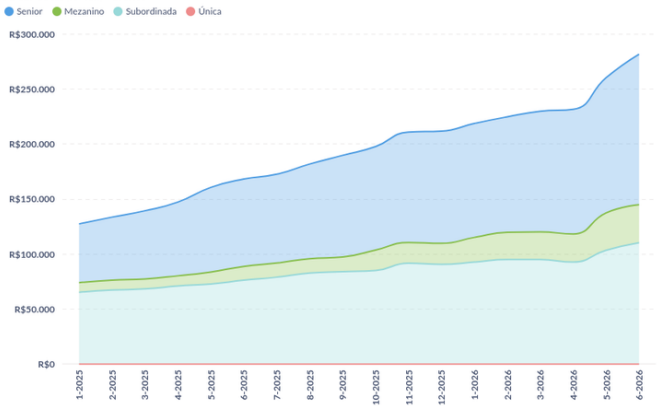
Valor das Cotas (R$)

		BANFITA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL															
Ano	Mês	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino I	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior I	Subordinada
2025	8	1.060,34	0,00	0,00	0,00	2.017,13	0,00	0,00	0,00	1.383,69	1.261,81	1.181,84	1.095,69	0,00	0,00	1.724,91	14.432,91
	9	1.077,85	0,00	0,00	0,00	2.050,95	0,00	0,00	0,00	1.406,26	1.282,38	1.201,11	1.113,55	1.012,84	0,00	1.753,04	14.646,97
	10	1.096,48	1.017,48	0,00	0,00	2.086,92	0,00	0,00	0,00	1.430,24	1.304,26	1.221,60	1.132,55	1.029,44	0,00	1.782,94	14.833,02
	11	1.112,10	1.031,61	0,00	0,00	2.117,11	0,00	0,00	0,00	1.450,36	1.322,60	1.238,79	1.148,48	1.043,36	1.005,71	1.808,02	15.985,59
	12	1.130,47	1.048,21	0,00	0,00	2.152,61	0,00	0,00	0,00	1.474,02	1.344,17	1.258,99	1.167,21	1.059,71	1.021,47	1.837,51	15.795,68
2026	1	1.148,29	1.064,31	1.000,75	0,00	2.187,05	0,00	0,00	0,00	1.496,95	1.365,09	1.278,58	1.185,37	1.075,56	1.036,75	1.866,10	16.164,90
	2	1.163,79	1.078,31	1.014,25	0,00	2.217,01	0,00	0,00	0,00	1.516,90	1.383,28	1.295,62	1.201,17	1.089,33	1.050,02	1.890,96	16.566,23
	3	1.182,93	1.095,59	1.030,94	0,00	2.254,18	1.007,95	0,00	0,00	1.541,53	1.405,74	1.316,65	1.220,67	1.106,32	1.066,40	1.921,67	16.564,02
	4	1.200,48	1.111,42	1.046,23	0,00	2.288,52	1.022,51	0,00	0,00	1.564,10	1.426,32	1.335,93	1.238,54	1.121,88	1.081,40	1.949,80	16.169,08
	5	1.218,07	1.127,28	1.061,56	1.010,97	2.323,38	1.037,10	0,00	1.007,93	1.586,72	1.446,95	1.355,25	1.256,46	1.137,46	1.096,41	1.978,00	18.031,27
	6	1.236,74	1.144,10	1.077,83	1.026,46	2.360,55	1.052,57	1.020,28	1.023,17	1.610,71	1.468,83	1.375,75	1.275,46	1.153,97	1.112,32	2.007,91	18.515,33

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	52.71%	50,00%	45.55%	30,00%	-	-	-	-	-	
9-2025	51.28%	50,00%	44.30%	30,00%	-	-	-	-	-	
10-2025	52.44%	50,00%	43.06%	30,00%	-	-	-	-	-	
11-2025	52.41%	50,00%	43.49%	30,00%	-	-	-	-	-	
12-2025	51.84%	50,00%	42.81%	30,00%	-	-	-	-	-	
1-2026	52.65%	50,00%	42.40%	30,00%	-	-	-	-	-	
2-2026	53.30%	50,00%	42.30%	30,00%	-	-	-	-	-	
3-2026	52.29%	50,00%	41.35%	30,00%	-	-	-	-	-	
4-2026	51.09%	50,00%	40.07%	30,00%	-	-	-	-	-	
5-2026	52.79%	50,00%	39.75%	30,00%	-	-	-	-	-	
6-2026	51.41%	50,00%	39.17%	30,00%	-	-	-	-	-	

Captações (R$)

		BANFITA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL															
Ano	Mês	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino I	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior I	Subordinada
2025	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.000.000	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.000.000	0	0	0
	10	0	5.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.007.600	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	3.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	2.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	3.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	2.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	8.000.000	0	0	0	8.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	5.000.000	7.000.000	0	0	0	0	0	0	0	4.000.000
Total geral		**0**	**5.000.000**	**5.000.000**	**8.000.000**	**0**	**5.000.000**	**5.000.000**	**15.000.000**	**0**	**4.000.000**	**0**	**0**	**5.000.000**	**5.007.600**	**0**	**4.000.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		BANFITA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL															
Ano	Mês	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino I	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior I	Subordinada
2025	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.142	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18.928	0	0	0
	10	0	18.928	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18.957	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	11.357	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	11.357	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	7.571	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	30.285	0	0	0	30.285	0	0	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	18.928	26.499	0	0	0	0	0	0	0	15.142
Total geral		**0**	**18.928**	**11.357**	**30.285**	**0**	**18.928**	**18.928**	**56.784**	**0**	**15.142**	**0**	**0**	**18.928**	**18.957**	**0**	**15.142**

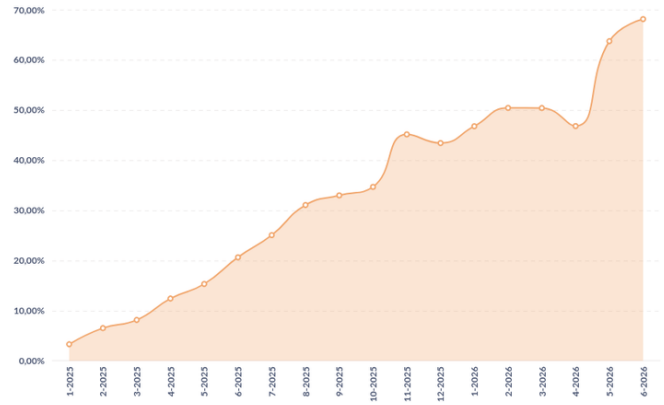
Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
8-2025	159	1.794
9-2025	172	2.501
10-2025	180	2.558
11-2025	179	2.682
12-2025	181	2.370
1-2026	178	2.567
2-2026	183	2.605
3-2026	197	2.509
4-2026	209	2.598
5-2026	208	2.710
6-2026	213	2.582

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
8-2025	5.867	148
9-2025	6.257	391
10-2025	6.796	539
11-2025	7.215	419
12-2025	9.364	2.149
1-2026	9.793	430
2-2026	10.901	1.108
3-2026	11.483	582
4-2026	12.901	1.418
5-2026	14.352	1.451
6-2026	15.099	747

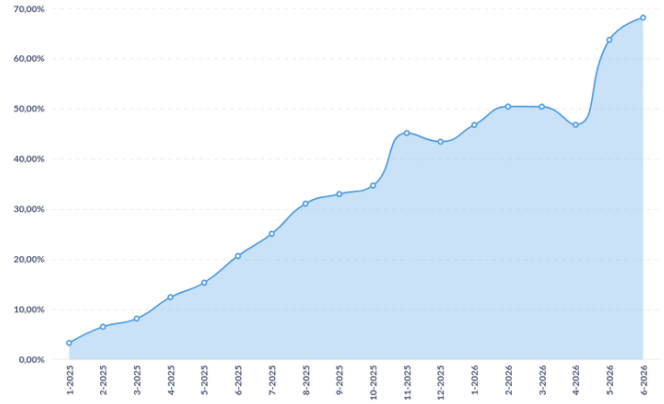
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

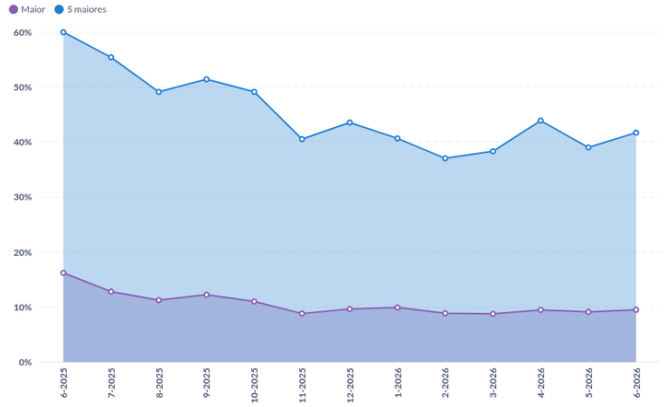
Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



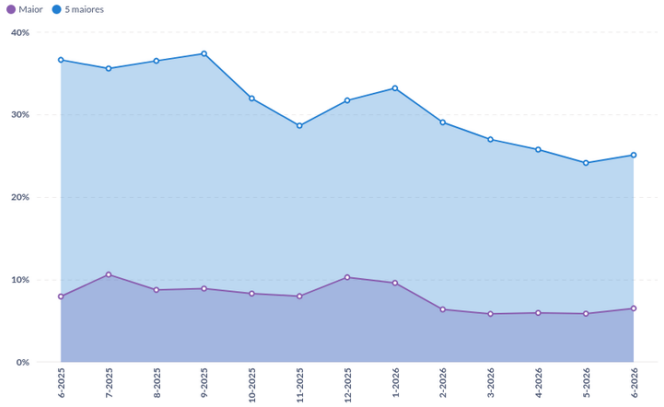
Resultado Mensal (%)

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