RELATÓRIO RDF FIDC - 2T2026

RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

5 De Agosto De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0058-2013- FIDC - SENIOR	**AA-(FE)** ✓ **CP1(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0010-2014- FIDC - MEZANINO	**BBB+(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0009-2014- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0010-2014 / FIDC - Mezanino / 19.425.700/0001-56

Confirmação dos Ratings BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 5 de agosto de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e Confirmação do Rating CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de setembro de 2024

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 12 de junho de 2023

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 31 de janeiro de 2022

Alteração de Rating: Aumento do Rating BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 7 de agosto de 2015

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 6 de fevereiro de 2014

FE0058-2013 / FIDC - Senior / 19.425.700/0001-56

Confirmação dos Ratings AA- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP1 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 5 de agosto de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating AA- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP1 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de setembro de 2024

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 31 de janeiro de 2022

Alteração de Rating: Aumento do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 7 de agosto de 2015

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de dezembro de 2013

FE0009-2014 / FIDC - Subordinada / 19.425.700/0001-56

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

Rating Inicial: Atribuição do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 6 de fevereiro de 2014

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 05/08/2026, 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 os ratings da cota sênior da RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS de AA- no longo prazo e de CP1 no curto prazo. confirmou os ratings da cota mezanino de BBB+ no longo prazo e de CP2 no curto prazo. Por fim, confirma o rating B para a cota subordinada. Todos os Ratings com perspectiva estável.

Os ratings foram determinados pelo histórico de resiliência no desempenho do fundo, pela manutenção da qualidade da carteira de crédito, boa pulverização de sacados e cedentes e pontualidade na liquidação do fundo. Os ratings também estão associados aos critérios de elegibilidade e concentração aplicados à seleção dos ativos, ao elevado nível de subordinação e aos ótimos índices de rentabilidade. O Fundo é avaliado pela Liberum Ratings desde 2014.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	RDF Fundo de Investimento em Direitos Creditórios
CNPJ	19.425.700/0001-56
Data de Registro	06/05/2014
Condomínio	Aberto
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	90 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, contratos de exportação, cheques, cédulas de crédito bancário, cédula de crédito rural, notas de produtor rural, notas promissórias, contratos de aluguel diversos, contratos de prestação de serviços, nota comercial, entre outros.
Taxa Mínima de Cessão	300% do CDI
Concentração Maior Cedente	5% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	20% do PL
Concentração Maior Sacado	5% do PL
Concentração 5 Maiores Sacados	15% 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	RDF Consultoria Empresarial Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	10/2014
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 3,0% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	33,33%

FIDC - MEZANINO

Data da emissão	10/2014
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	16,67%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final de junho de 2026, o RDF FIDC apresenta os seguintes indicadores para o segundo trimestre de 2026. O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R$ 233,0 milhões. A composição da carteira atingiu um total de R$ 230 milhões, sendo que R$15,5 representam os vencidos. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) registrou um valor total de R$ 8,5 milhões, e um percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias de 140%. O prazo médio dos recebíveis foi de 78 dias com limite regulamentar de 90 dias. O percentual de concentração do maior cedente foi de 3,7%, e o percentual de concentração do maior sacado foi de 2,7%, ambos enquadrados dentro dos limites regulamentares. O volume de liquidação mensal em junho foi de R$ 135,5 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 78%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 7 dias. O percentual de recompra sobre o PL foi de 1,76%. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. A rentabilidade da cota subordinada júnior em junho de 2026 foi de 3,9%.

VETORES DE RATING

Vetores do Rating Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. 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, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem 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.

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. O FIDC RDF é um Fundo aberto, com resgates em D + 30.

Por outro lado, de acordo com regra estabelecida em regulamento, o prazo médio máximo da carteira pode ser de até 60 dias. Dito isto, a Liberum Ratings entende o risco de liquidez do Fundo recai principalmente sobre manejo adequado do Prazo Médio Efetivo do Fundo e, principalmente, sobre a qualidade dos direitos de crédito adquiridos pelo Fundo, visto que o fluxo de liquidações é fundamental para mitigação de riscos relacionados ao Fluxo de Caixa.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Fundo com longo histórico de operação, avaliado pela Liberum Ratings desde 2014. O nível de risco dos cedentes dos direitos creditórios é médio/elevado. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis. Essa característica faz com que a Consultora dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco. Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados por operações de compra e venda e/ou prestação de serviços, com pagamento a prazo, realizadas entre os cedentes e seus clientes (os sacados), pertencentes aos mais variados segmentos e indicados ao Fundo pela Consultora especializada. Existência de hierarquia entre as classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. Concentrações entre os maiores cedentes e sacados do Fundo, o que se reverte em maior exposição ao risco de crédito da carteira de títulos. Os critérios de elegibilidade do Fundo admitem exposição máxima de 5% do PL em um único cedente e em um único sacado. sacados. Longa experiência e boa capacidade operacional da RDF Consultoria Empresarial Ltda – Consultora dos créditos adquiridos pelo Fundo. Risco de descasamento de taxas. Os Direitos Creditórios componentes da carteira do Fundo são contratados a taxas pré-fixadas, o prazo médio regulamentar é de 90 dias. Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvos de aquisição. Pesa negativamente, não só para os FIDCs multicedentes/multissacados, 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. 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. Esse risco é potencializado pelo elevado giro da carteira.

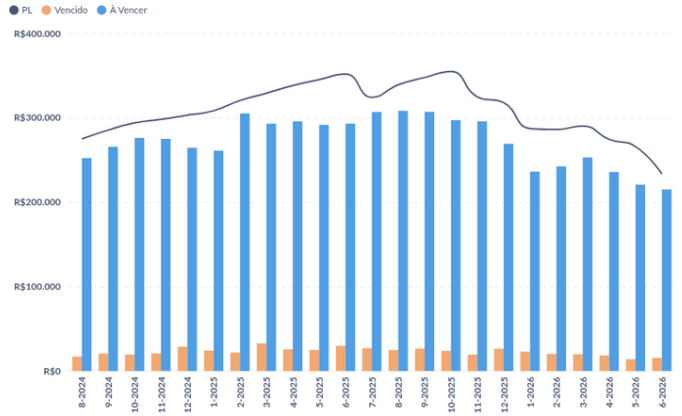
LÂMINAS

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.

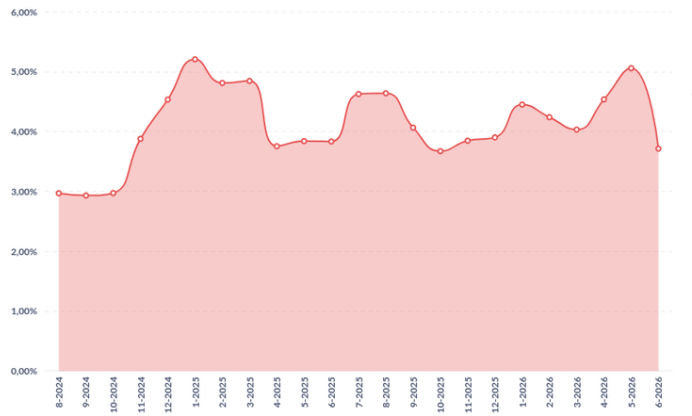
Composição do PL (R$ mil)

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	338.722	307.784	24.814	6.016	13.591	361	2	0	1.580	0	-15.426
9-2025	347.296	306.619	26.513	2.772	20.861	363	1	0	3.076	631	-13.541
10-2025	354.348	296.821	23.861	2.212	39.134	367	0	0	3.723	0	-11.771
11-2025	324.426	295.591	19.350	2.228	15.253	380	1	0	3.106	631	-12.114
12-2025	317.509	268.934	26.370	3.504	25.023	376	1	0	4.188	631	-11.517
1-2026	286.926	235.883	22.852	1.828	34.322	382	1	0	2.541	631	-11.515
2-2026	285.833	242.176	20.208	1.804	26.940	378	1	0	2.155	3.291	-11.120
3-2026	289.900	252.819	19.833	3.422	18.560	372	1	0	2.590	3.291	-10.988
4-2026	274.142	235.325	18.352	2.445	21.820	382	0	0	3.571	3.751	-11.504
5-2026	265.574	220.553	13.969	2.527	33.133	381	1	0	3.117	3.752	-11.858
6-2026	233.000	214.919	15.553	784	2.765	370	0	0	3.414	3.752	-8.557

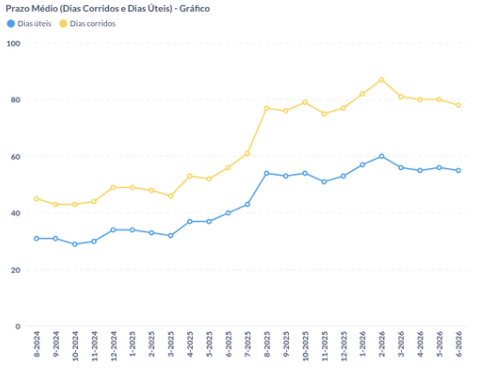
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



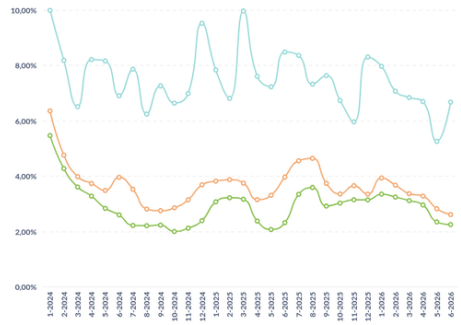
Prazo Médio (Dias Corridos e Dias Úteis) - Gráfico



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	307.784	150.881	82.960	26.301	47.642
9-2025	306.619	154.458	77.475	24.252	50.435
10-2025	296.821	145.277	63.858	32.331	55.356
11-2025	295.591	133.553	79.919	30.032	52.087
12-2025	268.934	135.998	58.762	26.291	47.883
1-2026	235.883	102.193	61.012	27.057	45.622
2-2026	242.176	103.878	62.950	26.686	48.662
3-2026	252.819	115.985	64.650	25.889	46.295
4-2026	235.325	109.715	55.921	25.448	44.240
5-2026	220.553	99.287	56.131	22.581	42.554
6-2026	214.919	100.356	51.050	23.092	40.421

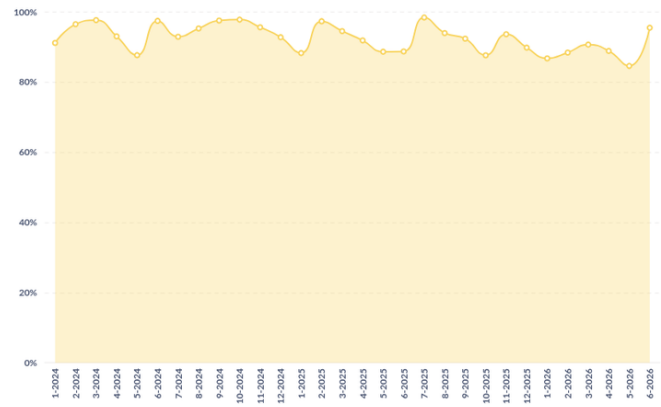
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



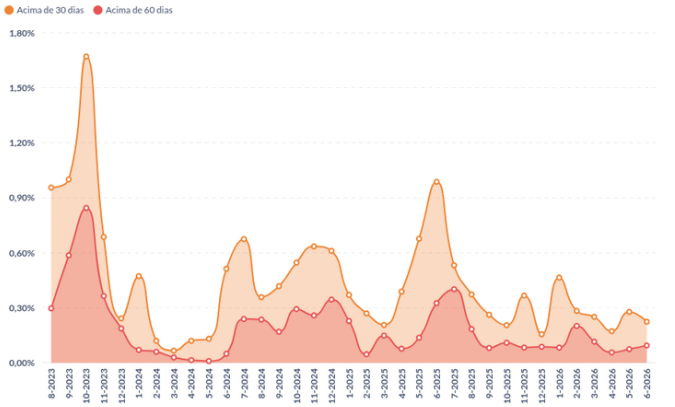
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	24.814	9.078	2.212	1.342	6.728	5.454
9-2025	26.513	13.503	921	1.932	5.120	5.037
10-2025	23.861	11.956	552	602	4.517	6.234
11-2025	19.350	7.474	1.157	492	3.503	6.724
12-2025	26.370	15.716	341	319	2.995	6.999
1-2026	22.852	11.552	1.357	312	1.338	8.294
2-2026	20.208	9.690	356	875	985	8.301
3-2026	19.833	10.060	573	154	1.415	7.632
4-2026	18.352	9.344	544	333	1.255	6.875
5-2026	13.969	6.467	793	465	1.307	4.938
6-2026	15.553	9.450	551	293	913	4.345

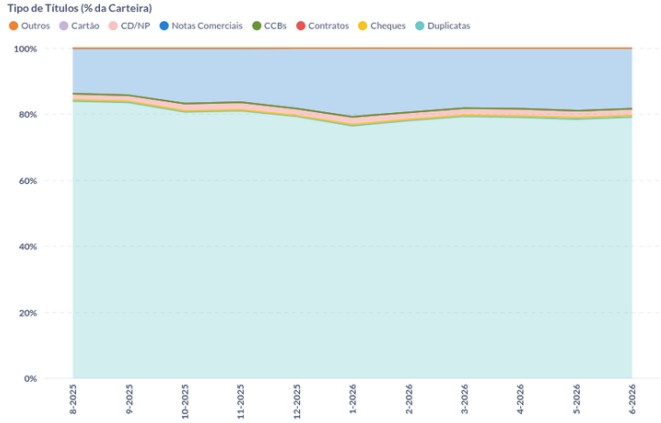
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



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



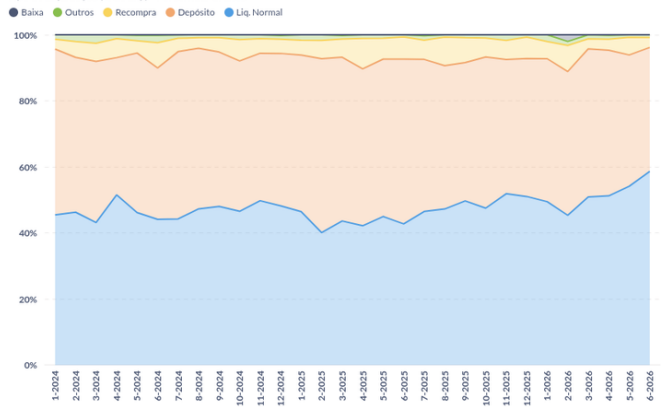
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
8-2025	279.277	1.293	6.108	0	45.724	152	0	43
9-2025	278.400	1.097	6.033	0	47.440	118	0	43
10-2025	258.793	906	7.108	0	53.747	84	0	43
11-2025	255.332	749	7.406	0	51.346	64	0	43
12-2025	234.349	641	6.347	0	53.904	18	0	43
1-2026	197.931	951	6.045	0	53.766	0	0	43
2-2026	204.912	752	5.693	0	50.984	0	0	43
3-2026	216.429	794	5.881	0	49.504	0	0	43
4-2026	200.654	841	5.623	0	46.515	0	0	43
5-2026	184.077	1.051	4.940	0	44.411	0	0	43
6-2026	182.418	1.013	4.679	0	42.317	0	0	43

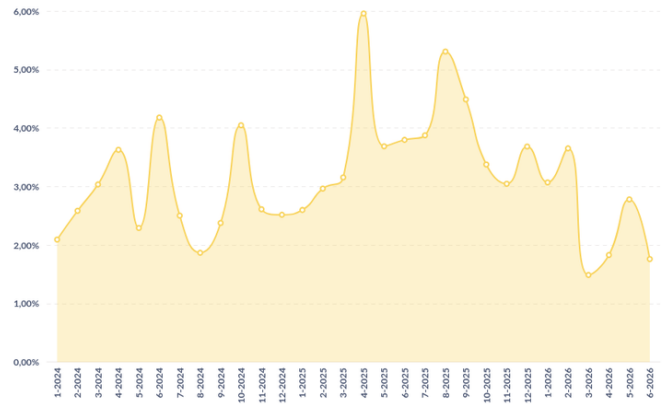
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



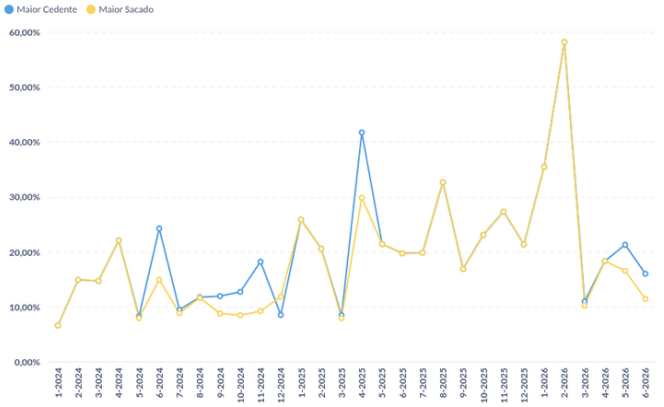
Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2025	47,3%	43,4%	8,7%	0%	0,7%
9-2025	49,7%	41,9%	7,5%	0%	0,9%
10-2025	47,5%	45,8%	5,7%	0%	1,0%
11-2025	51,9%	40,6%	5,8%	0%	1,7%
12-2025	51,0%	41,8%	6,5%	0,014%	0,7%
1-2026	49,5%	43,3%	5,2%	0%	2,0%
2-2026	45,3%	43,5%	7,9%	2,02%	1,2%
3-2026	50,9%	44,8%	3,0%	0,0001%	1,2%
4-2026	51,2%	44,1%	3,3%	0,18%	1,1%
5-2026	54,1%	39,7%	5,4%	0%	0,7%
6-2026	58,6%	37,5%	3,0%	0,00000074%	0,8%

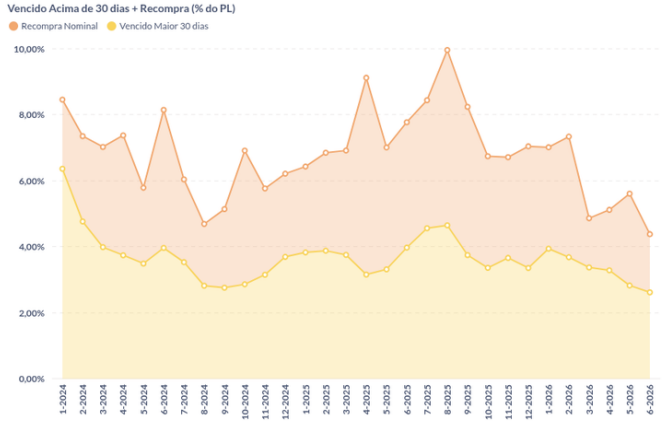
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



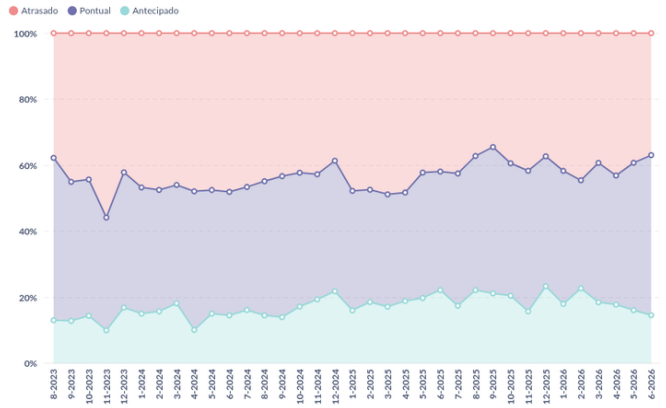
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

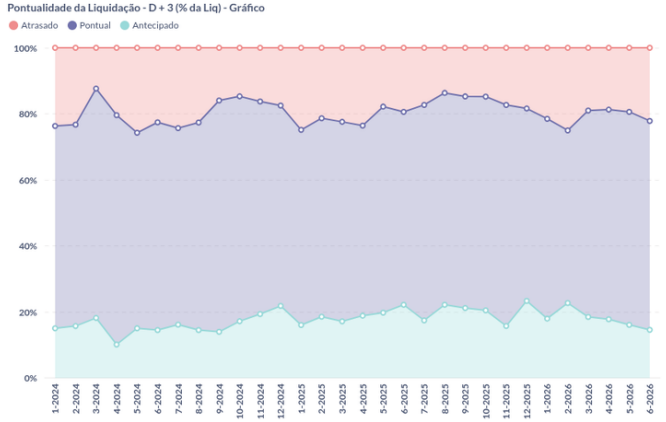
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2025	22%	41%	37%
9-2025	21%	44%	34%
10-2025	21%	40%	39%
11-2025	16%	43%	42%
12-2025	23%	39%	37%
1-2026	18%	40%	42%
2-2026	23%	33%	45%
3-2026	19%	42%	39%
4-2026	18%	39%	43%
5-2026	16%	45%	39%
6-2026	15%	48%	37%

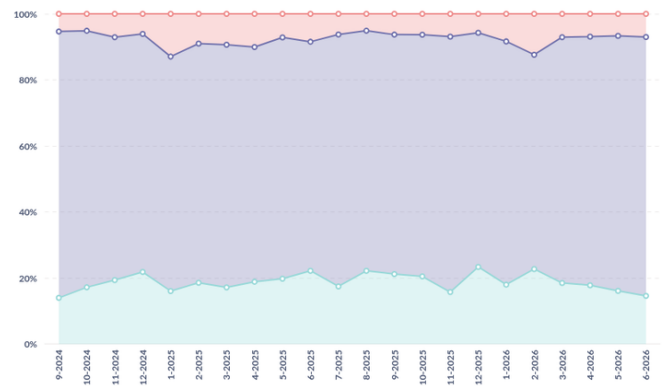
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



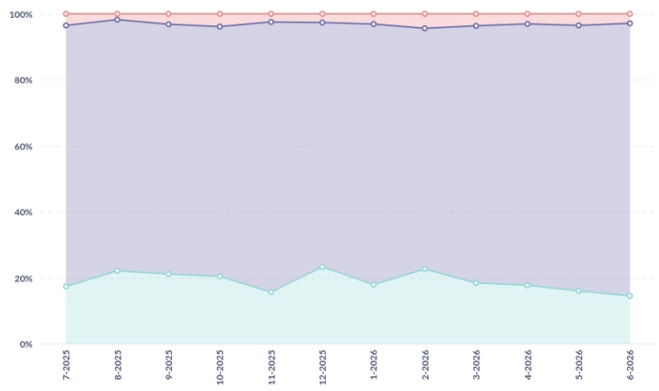
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2025	22%	64%	14%
9-2025	21%	64%	15%
10-2025	21%	65%	15%
11-2025	16%	67%	17%
12-2025	23%	58%	18%
1-2026	18%	60%	22%
2-2026	23%	52%	25%
3-2026	19%	62%	19%
4-2026	18%	63%	19%
5-2026	16%	64%	19%
6-2026	15%	63%	22%

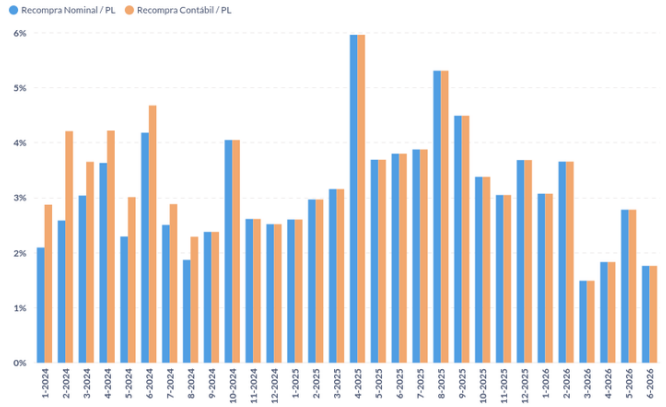
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



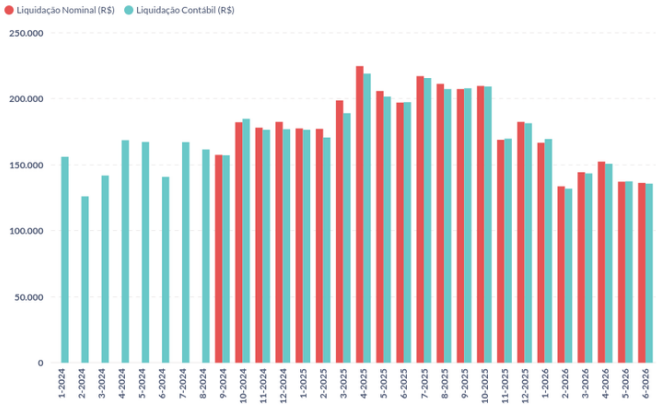
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



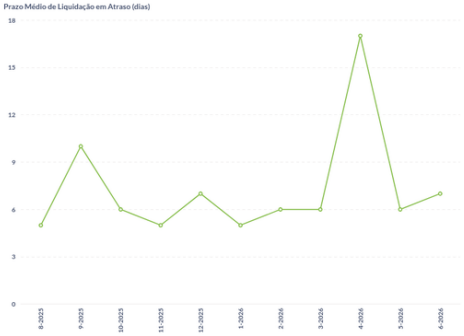
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



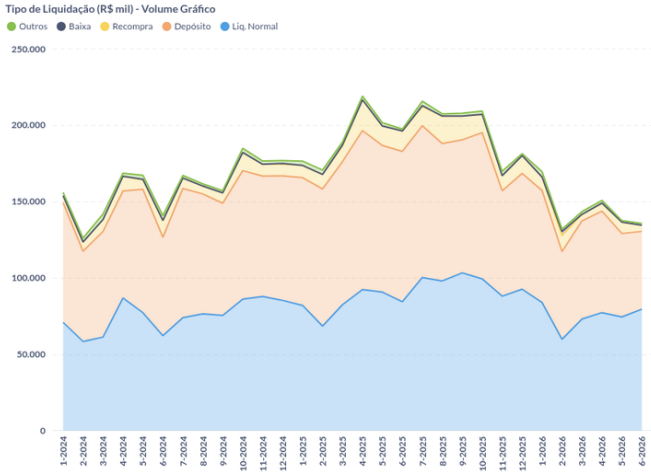
Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



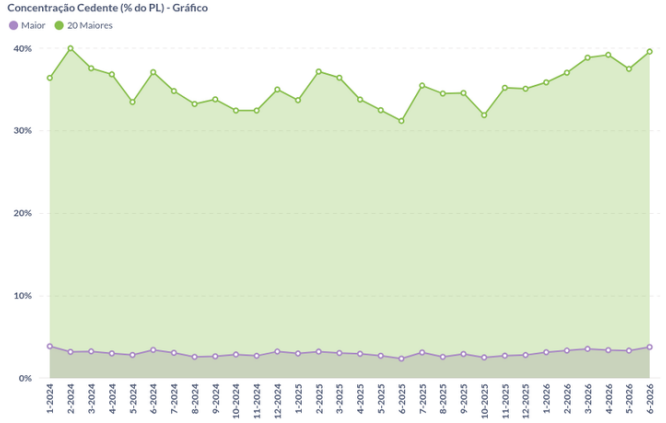
Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



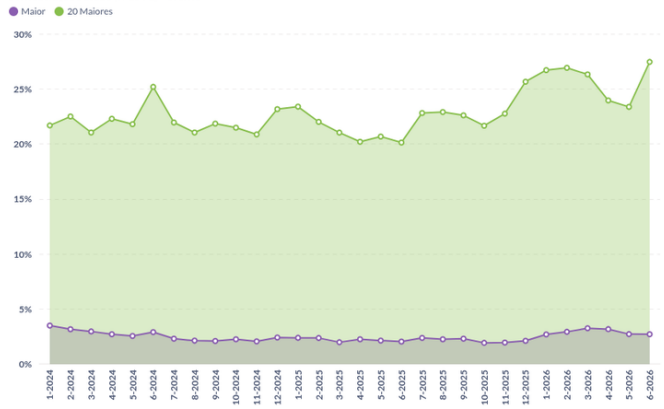
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2025	2,57%	12,01%	20,55%	28,19%	34,45%
9-2025	2,93%	12,17%	20,90%	28,32%	34,52%
10-2025	2,51%	11,67%	20,27%	26,53%	31,85%
11-2025	2,72%	12,18%	21,62%	29,38%	35,16%
12-2025	2,79%	12,14%	21,13%	28,90%	35,05%
1-2026	3,13%	12,69%	21,58%	29,32%	35,81%
2-2026	3,33%	14,60%	23,71%	31,06%	36,99%
3-2026	3,54%	15,23%	25,58%	33,23%	38,80%
4-2026	3,39%	15,33%	25,71%	33,13%	39,15%
5-2026	3,33%	14,35%	24,49%	31,84%	37,44%
6-2026	3,76%	14,75%	25,47%	33,30%	39,54%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2025	2,27%	8,66%	14,53%	19,04%	22,90%
9-2025	2,32%	8,98%	15,00%	19,21%	22,60%
10-2025	1,94%	8,42%	14,32%	18,53%	21,66%
11-2025	1,96%	8,91%	15,02%	19,42%	22,75%
12-2025	2,12%	9,63%	16,19%	21,26%	25,66%
1-2026	2,70%	10,21%	17,55%	22,61%	26,70%
2-2026	2,94%	10,25%	17,27%	22,36%	26,91%
3-2026	3,26%	10,70%	17,54%	22,38%	26,31%
4-2026	3,18%	9,97%	15,37%	19,84%	23,95%
5-2026	2,73%	10,02%	15,71%	19,92%	23,37%
6-2026	2,72%	11,61%	18,50%	23,35%	27,45%

PL das Cotas (R$ mil)

		RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	8	338.722	3.993	201.965	132.765
	9	347.296	4.055	204.900	138.340
	10	354.349	3.964	207.562	142.823
	11	324.426	4.018	176.701	143.707
	12	317.509	4.081	164.687	148.741
2026	1	286.926	3.385	130.681	152.859
	2	285.833	3.373	126.245	156.216
	3	289.900	2.859	127.338	159.703
	4	274.142	2.899	139.102	132.141
	5	265.574	2.940	129.935	132.700
	6	233.000	2.982	92.291	137.726

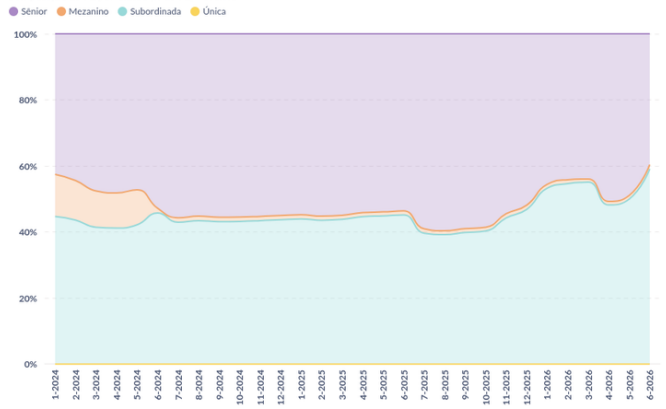
Quantidade de Cotas

		RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CR...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	8	32,43	1.938,08	90,54
	9	32,43	1.937,54	90,46
	10	31,19	1.932,77	90,12
	11	31,19	1.624,64	88,93
	12	31,19	1.492,07	88,96
2026	1	25,50	1.167,47	89,36
	2	25,08	1.114,35	89,24
	3	20,93	1.107,66	89,12
	4	20,93	1.194,13	72,22
	5	20,93	1.101,01	72,11
	6	20,93	771,46	72,05

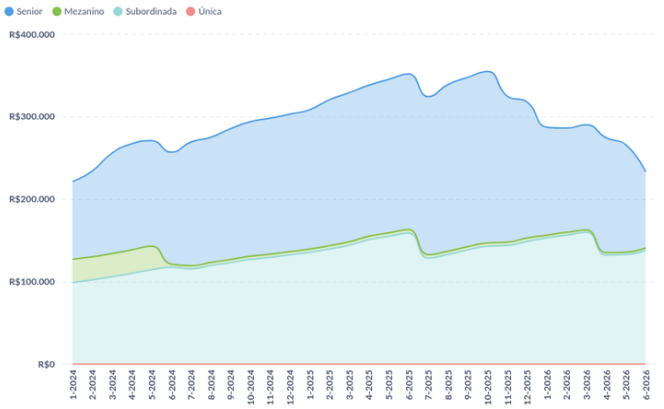
Valor das Cotas (R$)

		RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CR...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	8	123.112,04	104.208,61	1.466.349,50
	9	125.041,33	105.752,42	1.529.328,49
	10	127.090,66	107.390,88	1.584.779,85
	11	128.808,89	108.763,51	1.616.003,75
	12	130.827,46	110.374,81	1.671.956,63
2026	1	132.783,78	111.935,13	1.710.581,40
	2	134.483,89	113.290,09	1.750.495,15
	3	136.581,95	114.960,49	1.791.925,98
	4	138.502,42	116.487,59	1.829.772,53
	5	140.425,58	118.014,53	1.840.328,02
	6	142.463,74	119.631,05	1.911.422,39

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	40.37%	33,33%	39.19%	16,67%	-	-	-	-	-	
9-2025	41.00%	33,33%	39.83%	16,67%	-	-	-	-	-	
10-2025	41.42%	33,33%	40.30%	16,67%	-	-	-	-	-	
11-2025	45.53%	33,33%	44.29%	16,67%	-	-	-	-	-	
12-2025	48.13%	33,33%	46.84%	16,67%	-	-	-	-	-	
1-2026	54.45%	33,33%	53.27%	16,67%	-	-	-	-	-	
2-2026	55.83%	33,33%	54.65%	16,67%	-	-	-	-	-	
3-2026	56.08%	33,33%	55.09%	16,67%	-	-	-	-	-	
4-2026	49.26%	33,33%	48.20%	16,67%	-	-	-	-	-	
5-2026	51.07%	33,33%	49.96%	16,67%	-	-	-	-	-	
6-2026	60.39%	33,33%	59.11%	16,67%	-	-	-	-	-	

Captações (R$)

		RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CR...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	8	0	8.000.000	884.000
	9	0	0	22.500
	10	0	0	15.000
	11	0	0	211.000
	12	0	0	103.000
2026	1	0	5.019.000	1.052.380
	2	20.000	0	20.000
	3	0	0	120.000
	4	0	10.000.000	65.000
	5	0	0	60.000
	6	0	0	0
Total geral		**20.000**	**23.019.000**	**2.552.880**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CR...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	8	377.113	30.285	133.817
	9	0	56.123	144.626
	10	156.479	509.529	540.992
	11	0	33.375.300	2.114.260
	12	0	14.541.500	45.740
2026	1	753.146	41.277.800	380.018
	2	76.459	5.999.700	227.761
	3	560.070	762.218	329.312
	4	0	37.856	30.278.600
	5	0	10.947.200	261.841
	6	0	39.261.200	97.323
Total geral		**1.923.267**	**146.798.711**	**34.554.290**

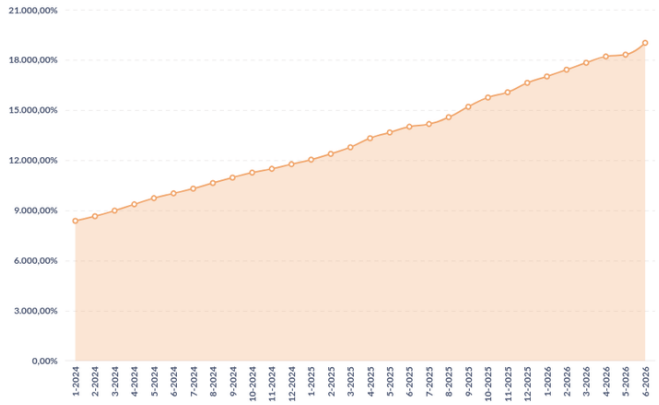
Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
8-2025	503	10.021
9-2025	511	12.326
10-2025	498	10.343
11-2025	485	11.426
12-2025	462	9.616
1-2026	440	7.601
2-2026	438	8.064
3-2026	438	9.784
4-2026	415	8.585
5-2026	409	8.600
6-2026	406	8.633

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
8-2025	28.802	701
9-2025	29.785	984
10-2025	30.912	1.127
11-2025	31.315	402
12-2025	31.819	504
1-2026	32.377	558
2-2026	32.886	509
3-2026	33.139	253
4-2026	33.623	485
5-2026	35.705	2.082
6-2026	37.016	1.311

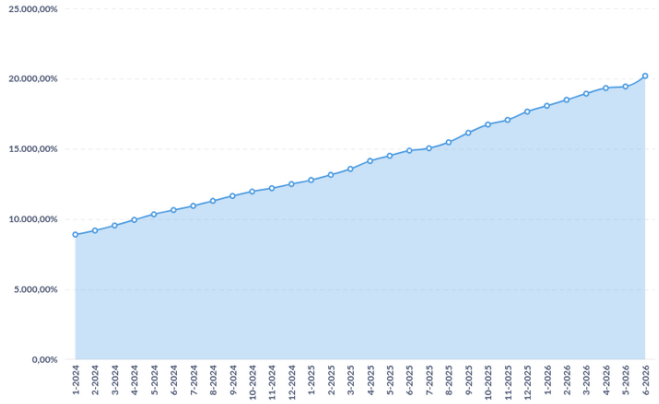
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

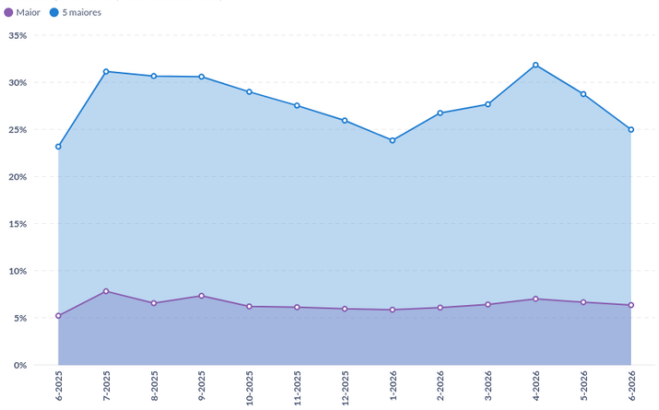
Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



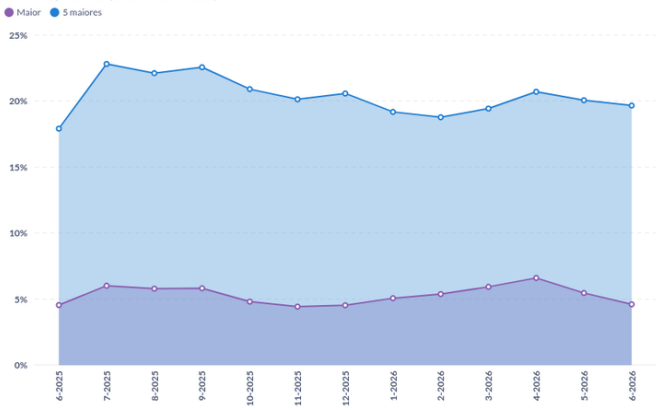
Resultado Mensal (%)

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