SR RATING

**Data de ação de rating**

**24 de abril de 2026**

**Vigência do rating**

**Julho de 2026**

* Uma classificação SR Rating constitui opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao *default*. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. A presente classificação buscou avaliar exclusivamente o risco de *default* da obrigação, segundo confiáveis fontes de informação disponíveis. A SR Rating não assume qualquer responsabilidade civil ou penal por eventuais erros de avaliação atuais ou mudanças supervenientes, ou ainda, por frustração do retorno financeiro esperado.

contato: Rodrigo Mariani

rodrigo@srrating.com.br

Rua Duque Estrada, 81 –
Gávea – 22451-090
Rio de Janeiro – RJ – Brasil
Telefone: +55 21 2233.0350

**SR RATING | 30 ANOS**

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

Relatório de **monitoramento** de rating de FIDC*

# GII GESTAO INTELIGENTE FIDC

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

| Classe | Equivalência "br" | Nota global |
|---|---|---|
| Sênior | **brA-(o.e.)** | **BB-$^{SR}$(o.e.)** |
| Sub. Mezanino | **brBBB-(o.e.)** | **B+$^{SR}$(o.e.)** |
| Sub. júnior | **brB+(o.e.)** | **B-$^{SR}$(o.e.)** |
| Tendência estável | | |

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui as notas acima descritas: **(i) Cota Sênior**, denotando risco mediano e qualidade de satisfatória ou boa, vulnerabilidade se torna significativa num cenário de mudanças bruscas ou inesperadas, por fatores internos ou do macroambiente; **(ii) Cota Mezanino**, denotando risco alto e qualidade de crédito mediana, vulnerabilidade é significativa a riscos, mesmo que num ambiente de riscos previsíveis, por fatores internos ou do macroambiente; e **(iii) Cota Júnior**, denotando risco alto e qualidade de crédito muito fraca no âmbito local, com vulnerabilidade muito alta, em qualquer cenário, por fatores internos ou do macroambiente.

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação decorrem dos riscos associados ao FIDC e sua estrutura operacional, bem como da adequada gestão de uma carteira de direitos creditórios composta por operações de crédito oriundos da atividade de múltiplos sacados em especial do setor do agronegócio.

Dessa forma, evidencia-se, primordialmente, o risco de crédito dos devedores, considerado alto devido à natureza dos créditos e ao histórico de pontualidade e concentração da carteira.

Ademais, a estrutura do fundo conta com uma subordinação mínima de 50% para a cota sênior, e de 25% para a cota subordinada mezanino sendo que, ao final de março de 2026, esses percentuais eram de 50,93 % e 26,03%, respectivamente.

O Fundo se expõe a algumas vulnerabilidades, tais quais: (i) risco macroeconômico, cujo cenário é incerto, podendo trazer efeitos diretos na capacidade de pagamento dos sacados em geral; (ii) elevado risco de liquidez devido à natureza de fundo aberto; (iii) risco de gestão e operação baixo, dado o positivo *track record* da carteira.

## Características gerais da operação

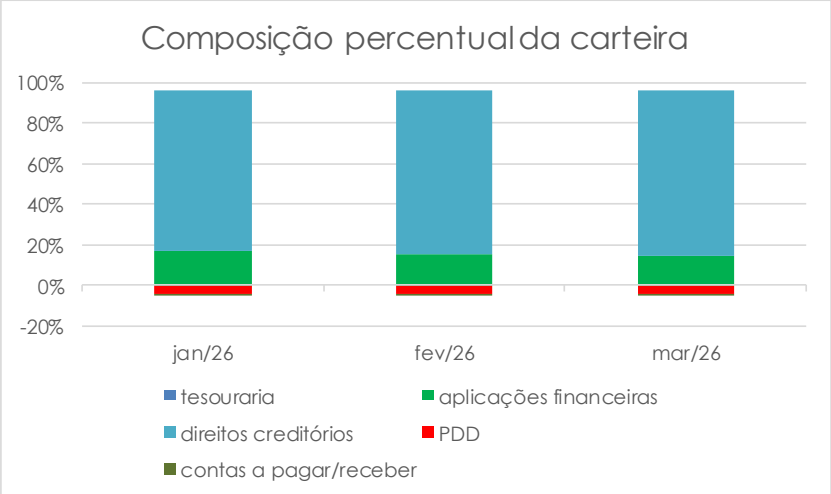
| |
|---|
| GII GESTAO INTELIGENTE FIDC - CNPJ: 24.546.098/0001-45 |
| Forma de constituição : condomínio aberto |
| tipologia do fundo: multi cedente / multi sacado |
| Subordinação por classe de cotas |
| Subordinação mínima: 50% do PL por cotas sub. 25% do PL cotas sub. júnior |

| Características das cotas | | | |
|---|---|---|---|
| Classe | data início | data resgate | carência |
| sênior | abr/17 | D+30 | n/a |
| sub. Mezanino | abr/18 | D+30 | n/a |
| sub. júnior | mar/17 | D+30 | n/a |

| | |
|---|---|
| ADMINISTRADOR | SINGULARE CTVM |
| GESTOR | TERCON INVESTIMENTOS |
| CUSTODIANTE | SINGULARE CTVM |

## Acompanhamento do fundo

| FIDC | jan/26 | % | fev/26 | % | mar/26 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| tesouraria | 1.385,63 | 0,0% | 341,08 | 0,0% | 222,10 | 0,0% |
| aplicações financeiras | 54.215.838,83 | 18,4% | 51.066.259,14 | 17,2% | 47.493.232,80 | 15,9% |
| títulos públicos | 789.358,53 | 0,3% | 817.683,93 | 0,3% | 1.683.999,91 | 0,6% |
| outros fundos | 17.610.507,17 | 6,0% | 20.378.015,57 | 6,9% | 16.265.372,13 | 5,4% |
| NCPX | 35.515.047,60 | 12,1% | 29.135.804,50 | 9,8% | 28.185.747,59 | 9,4% |
| vencidos NC | 300.925,53 | 0,1% | 734.755,14 | 0,2% | 1.358.113,17 | 0,5% |
| direitos creditórios | 253.114.301,70 | 86,0% | 258.813.744,01 | 87,4% | 264.271.396,62 | 88,5% |
| à vencer | 220.772.467,34 | 75,0% | 221.099.161,25 | 74,6% | 236.787.929,06 | 79,3% |
| vencidos | 32.341.834,36 | 11,0% | 37.714.582,76 | 12,7% | 27.483.467,56 | 9,20% |
| PDD | - 12.364.893,14 | -4,2% | - 13.329.781,37 | -4,5% | - 12.381.834,21 | -4,1% |
| contas a pagar/receber | - 738.622,78 | -0,3% | - 305.963,59 | -0,1% | - 738.719,50 | -0,2% |
| patrimônio líquido | 294.228.010,24 | | 296.244.599,27 | | 298.644.297,81 | |

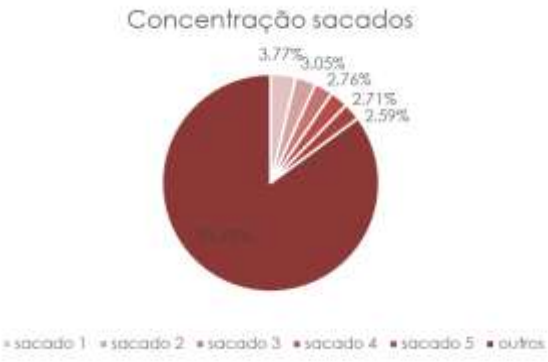


| faixa de atraso | valor | % PL |
|---|---|---|
| 0 a 5 dias | R$ 3.950.281,27 | 1,32% |
| 6 a 30 dias | R$ 6.462.388,84 | 2,16% |
| 31 a 60 dias | R$ 3.301.777,13 | 1,11% |
| 61 a 90 dias | R$ 2.102.023,07 | 0,70% |
| > 90 dias | R$ 11.666.997,25 | 3,91% |
| **total** | **R$ 27.483.467,56** | **9,20%** |

| Tipo Recebível | valor | % |
|---|---|---|
| BAIXA POR RECOMPRA | R$ 3.344.154,99 | 1,12% |

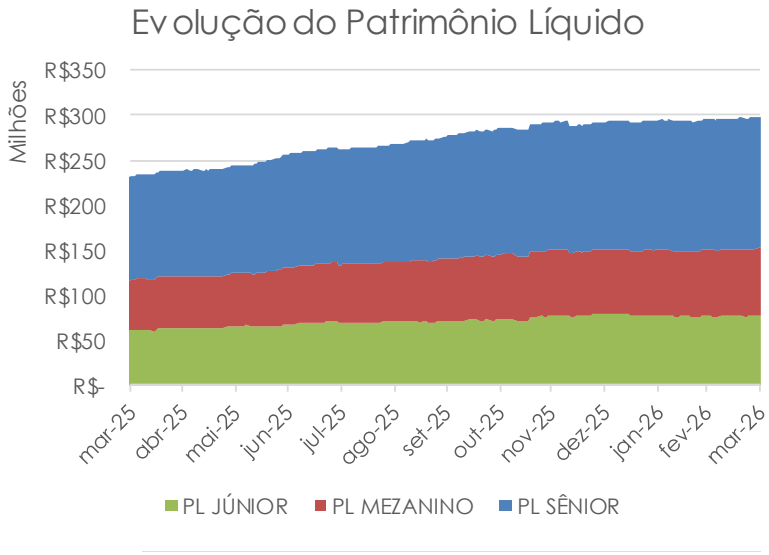
| Tipo Recebível | valor | % |
|---|---|---|
| Duplicata | R$ 256.939.977,91 | 86,04% |
| Duplicata de Servico Fisic | R$ 16.039.644,79 | 5,37% |
| CCB PRE BALCAO | R$ 6.280.126,57 | 2,10% |
| Nota Comercial Pre Fixad | R$ 5.764.319,28 | 1,93% |
| Confissao de Divida | R$ 637.956,02 | 0,21% |
| Cheque | R$ 13.231,66 | 0,00% |
| **total** | **R$ 264.271.396,14** | **88,49%** |



## Rentabilidade e Evolução do PL

| março-26 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| classe / valorização | *benchmark* | desde o início | YTD | trimestre |
| sênior | CDI + 5% a.a. | 202,85% | 4,64% | 4,64% |
| sub. Mezanino | CDI + 6,5% a.a. | 201,84% | 5,00% | 5,00% |
| sub. júnior | n/a | 925,32% | 2,61% | 2,61% |



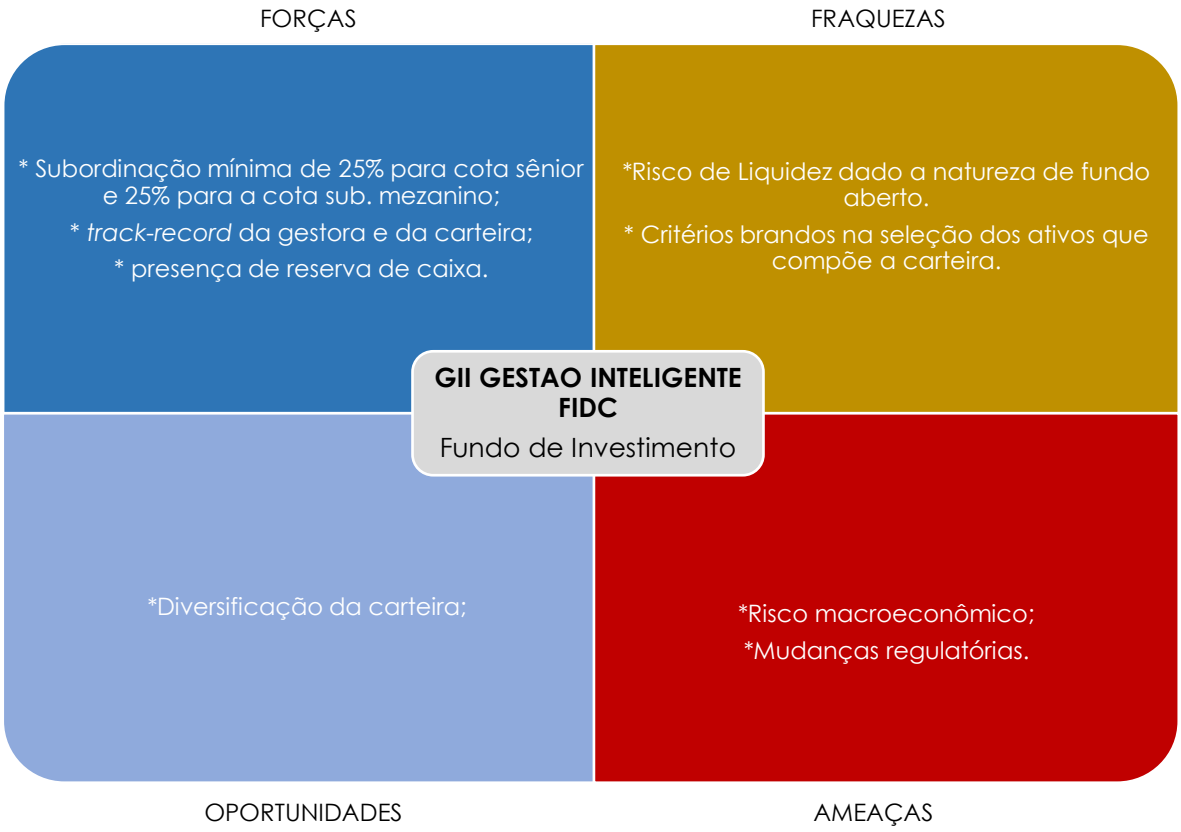

| Classe | Patrimônio líquido | % do PL |
|---|---|---|
| sênior | R$ 146.541.779,77 | 49,07% |
| sub. Mezanino | R$ 74.368.271,76 | 24,90% |
| sub. júnior | R$ 77.734.246,28 | 26,03% |
| | **R$ 298.644.297,81** | **100,00%** |

### Característica dos riscos

Prazo ponderado da Carteira: 32 dias

## SWOT de riscos

no presente rating de Fundo, são considerados, em suma, os seguintes fatores relevantes:




## Aspectos gerais do Monitoramento

- No presente trimestre, não houve AGE ou fatos relevantes;
- O fundo se manteve estável;
- O benchmark das cotas foi atendido.

**Perspectivas das notas** | as notas atribuídas possuem perspectiva estável, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) deterioração da performance das cotas emitidas; (iii) crescimento do volume de atrasos e recompras na carteira; (iv) não atenção à política de investimentos do Fundo.

**Informações sobre o processo de análise**

- Nenhum conteúdo dos relatórios de rating, incluindo suas notas classificatórias, poderão ser reproduzidos ou distribuídos sem o devido consentimento da SR Rating. O conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia acerca da exatidão, fidedignidade, tempestividade ou disponibilidade das informações presentes em qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia pelos resultados aferidos mediante o uso das notas classificatórias ou ainda de qualquer parte do conteúdo do relatório de rating, bem como pela segurança ou manutenção de quaisquer dados ou informações utilizadas pelo usuário.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados isentam-se de qualquer e toda responsabilidade ou garantia, estabelecida de modo explícito ou implícito, sobre a adequação das expectativas do usuário pautadas por nossas opiniões, notas classificatórias, dados ou qualquer outro conteúdo do relatório de rating.
- Em nenhuma circunstância, A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados deverão ser responsabilizados, quer seja pelo contratante quer seja pelo usuário das informações, por quaisquer danos, custos, despesas, perdas de quaisquer naturezas, incluindo sem limitação perdas de rendas ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência, diante do uso de qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- As análises, relatórios, notas classificatórias ou qualquer conteúdo informacional provido pela SR Rating são apenas opiniões na data em que foram emitidas e jamais são declarações de fatos passados, presentes ou futuros. A despeito dos processos adotados no sentido de qualificar a opinião emitida, a SR Rating não atesta da veracidade de qualquer informação presente nos relatórios de rating, não podendo ser responsabilizadas em circunstância nenhuma diante de erros, omissões, por negligência ou não, induzidas pela não veracidade do conteúdo apresentado.
- Uma classificação de risco da SR Rating, bem como qualquer conteúdo do relatório de rating, constitui apenas opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda, sequer indica qualquer adequação dos investimentos ao perfil esperado pelo investidor. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao default. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. Não se deve depender das notas classificatórias, relatórios de rating ou qualquer outro conteúdo divulgado pela SR Rating para as decisões de investimento, não sendo jamais substitutos da fidúcia, capacidade e responsabilidade exigida e unicamente imputada ao próprio investidor.
- A SR Rating atua exclusivamente com agência de classificação de risco, estando vedada qualquer outra atividade, sobretudo aquelas relacionadas à consultoria. Assim, não possuímos qualquer participação em decisões de planejamento, estruturação, comercialização ou distribuição de títulos ou negócios. Não sugerimos, não recomendamos e não nos responsabilizamos por qualquer ato, presente ou superveniente, que possa a recair sobre a legalidade, licitude ou desempenho esperado e verificado dos títulos ou negócios avaliados.
- **A SR RATING NÃO ASSUME QUALQUER RESPONSABILIDADE CIVIL OU PENAL POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO ATUAIS OU MUDANÇAS SUPERVENIENTES, OU AINDA, POR FRUSTRAÇÃO DO RETORNO FINANCEIRO ESPERADO.**

**Histórico da classificação de risco**

- Em 16 de maio de 2025 foi disponibilizada a versão preliminar do relatório de rating.
- Em 03 de junho de 2025 foi disponibilizada a versão definitiva do relatório de rating.
- Em 13 de fevereiro de 2026 foi disponibilizado o relatório de monitoramento de rating.
- Em 24 de abril de 2026 foi disponibilizado o presente relatório de monitoramento de rating.

Recomendamos que os leitores acessem nosso *website* (www.srrating.com.br) para maiores informações sobre as notas classificatórias, seus alcances e limitações, bem como sobre as metodologias e procedimentos.




Copyright©2026 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.