SR RATING

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

www.srrating.com.br

Data de ação de rating

31 de julho de 2026

Vigência do rating

Outubro de 2026

GII GESTAO INTELIGENTE FIDC		
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		

As definições das categorias de rating, seus significados, alcances e limitações, bem como as metodologias e procedimentos adotados pela SR Rating, estão disponíveis em www.srrating.com.br/escala-de-notas.

Fundamentos da graduação

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 junho de 2026, esses percentuais eram de 48,78% e 26,09%, 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.

Risco Macroeconômico | **Risco de Crédito e Contraparte** | **Risco Operacional** | **Risco Estrutural**

* 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.
Rua Duque Estrada, 81 – Gávea – 22451-090 Rio de Janeiro – RJ – Brasil Telefone: +55 21 2233.0350 www.srrating.com.br
Diretor responsável: Rodrigo Mariani. Contato rodrigo@srrating.com.br

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	QI CTVM
GESTOR	TERCON INVESTIMENTOS
CUSTODIANTE	QI CTVM

SWOT de Riscos

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



Acompanhamento do Fundo

Ao final de junho de 2026, o Patrimônio Líquido do Fundo era de R$ 296,53 milhões. A carteira era composta principalmente por direitos creditórios, equivalentes a 90,7% do PL, dos quais 78,3% estavam a vencer e 12,35% encontravam-se vencidos. A PDD somava 5,4% do PL.

As aplicações financeiras totalizavam 14,8% do patrimônio, com maior concentração em Notas Comerciais, 10,2%, e em outros Fundos, 3,5%. Dessa forma, a carteira apresentava concentração relevante tanto em direitos creditórios.

FIDC	abr/26	%	mai/26	%	jun/26	%
tesouraria	**R$ 305,94**	**0,0%**	**R$ 805,24**	**0,0%**	**R$ 3.108,96**	**0,0%**
aplicações financeiras	**R$ 45.060.396,34**	**15,1%**	**R$ 41.644.645,00**	**13,9%**	**R$ 43.992.374,58**	**14,8%**
títulos públicos	R$ 304.958,87	0,1%	R$ 1.333.877,73	0,4%	R$ 1.193.986,21	0,4%
outros fundos	R$ 12.780.288,52	4,3%	R$ 10.040.081,35	3,4%	R$ 10.410.852,18	3,5%
NCPX	R$ 30.398.203,42	10,2%	R$ 29.100.831,37	9,7%	R$ 30.221.057,76	10,2%
vencidos NC	R$ 1.576.945,53	0,5%	R$ 1.169.854,55	0,4%	R$ 2.166.478,43	0,7%
direitos creditórios	**R$ 266.720.119,75**	**89,2%**	**R$ 272.487.921,36**	**91,2%**	**R$ 268.936.734,26**	**90,7%**
à vencer	R$ 240.658.202,87	80,4%	R$ 240.803.182,98	80,6%	R$ 232.318.958,37	78,3%
vencidos	R$ 26.061.916,88	8,7%	R$ 31.684.738,38	10,6%	R$ 36.617.775,89	12,35%
PDD	**-R$ 13.937.746,37**	**-4,7%**	**-R$ 15.175.173,57**	**-5,1%**	**-R$ 15.903.326,99**	**-5,4%**
contas a pagar/receber	**R$ 1.314.074,76**	**0,4%**	**-R$ 319.731,09**	**-0,1%**	**-R$ 491.787,73**	**-0,2%**
patrimônio líquido	**R$ 299.157.150,42**		**R$ 298.638.466,94**		**R$ 296.537.103,08**	



O Fundo mantém uma carteira de direitos creditórios, formada por operações originadas por múltiplos cedentes e sacados, em especial do setor do agronegócio. O prazo médio da carteira era de 50 dias, aspecto que merece acompanhamento considerando a estrutura do Fundo como condomínio aberto e o prazo de resgate das cotas em D+30.

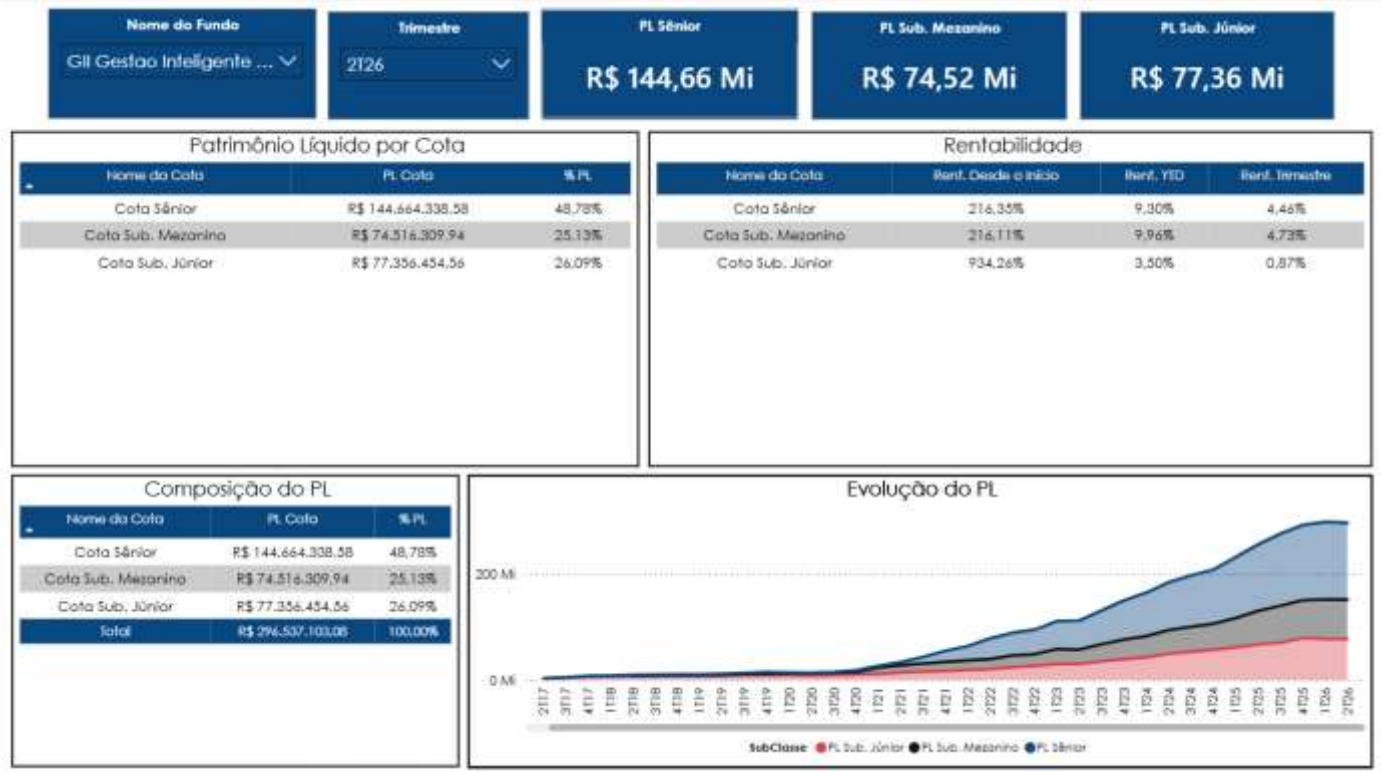
A maior parcela dos recebíveis estava concentrada em duplicatas, que representavam 78,87% do patrimônio líquido, seguidas pelas duplicatas de Serviço Físico, com 6,02%. As exposições por cedente e sacado permaneciam dentro dos limites previstos no regulamento. O maior cedente representa 5,95% do PL, frente ao limite de 10% por cedente. Os cinco maiores cedentes respondiam por 26,27% da carteira, frente ao limite de 32%, enquanto o maior sacado representa 3,62% do PL com um limite de 5% por sacado, já os cinco maiores somavam 16,75%, abaixo do limite de 32% aplicável aos dez maiores. O fundo contou com 1,04% de recompra no trimestre.

No período analisado, o volume de recompras foi equivalente a 1,04% da carteira.

Em relação aos atrasos, as principais concentrações estavam nas faixas de 6 a 30 dias, com 4,52% do patrimônio líquido, e acima de 90 dias, com 4,27%. A parcela vencida há mais de 90 dias representa o principal ponto de atenção, por indicar créditos com menor probabilidade de regularização no curto prazo.

Rentabilidade das Cotas e Evolução do Patrimônio Líquido

Na data de emissão deste relatório, o fundo operava com a cota sênior, cota subordinada mezanino, além da cota subordinada júnior. As cotas sênior e subordinadas mezanino possuem benchmark definidos nos respectivos suplementos de emissão de cota, sendo eles, respectivamente CDI + 5% a.a. e CDI + 6,5% a.a., as cotas subordinadas júnior não possuem meta de rentabilidade alvo.



Em junho de 2026, o Patrimônio Líquido do Fundo totalizava R$ 296,53 milhões. A cota sênior representava 48,78% do PL, a cota subordinada mezanino correspondia a 25,13% e a cota subordinada júnior somava 26,06% do patrimônio. A composição de cotas está desenquadrada das subordinações mínimas definidas em regulamento.

No segundo trimestre de 2026, a cota sênior apresentou rentabilidade de 4,46%, enquanto a cota mezanino rendeu 4,73% e a cota júnior, 0,87%. No acumulado do ano, os retornos foram de 9,30%, 9,96% e 3,50%, respectivamente.

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) aquisição de ativos que não atendam à política de investimentos proposta pela gestora e exposta no regulamento.

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 31 de julho 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.