RELATÓRIO INTRABANK FIDC 2T2026

INTRABANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE ILIMITADA

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURICIO BASSI RINCÓN**

22 De Setembro De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0138-2023- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0138-2023 / FIDC - Subordinada / 35.162.655/0001-40

Confirmação do Rating CCC (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 22 de setembro de 2026

Alteração de Rating: Confirmação do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 22 de setembro de 2026
Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 5 de setembro de 2025
Rating Inicial: Atribuição do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 24 de novembro de 2023

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 22/09/2026, registrado sob o número de ata 0493/2026, 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 a classificação de risco de crédito das cotas subordinadas do FIDC INTRABANK de CCC, com perspectiva estável.

A atribuição do rating fundamentou-se nos critérios de elegibilidade adotados pelo fundo e no desempenho atual da carteira. O monitoramento apresentado abrange o acumulado de três trimestres; contudo, devido à mudança de administração ocorrida em janeiro de 2026, houve uma interrupção temporária no fluxo de recebimento de dados.

A flexibilização dos critérios de elegibilidade para admitir ativos vencidos amplia a exposição do fundo a créditos de maior risco. Esses ativos, por definição, carregam maior incerteza de recuperação e tendem a deteriorar a qualidade da carteira, podendo ocasionar em aumento na inadimplência e provisão para devedores duvidosos (PDD) e, consequentemente, impactar a rentabilidade das cotas subordinadas.
A PDD apresenta trajetória de crescimento ao longo do período monitorado, alcançando R$ 25,9 milhões registrados apenas na carteira, não possibilitando ter a visão da operação vinculada a esta inadimplência. Apesar disto, o fundo mantém desempenho estável. Esse aspecto foi determinante para a definição da perspectiva estável.

A Liberum Ratings permanece atenta a possíveis mudanças na carteira e na estrutura do FIDC que possam impactar sua classificação de risco.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	INTRABANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE ILIMITADA
CNPJ	35.162.655/0001-40
Data de Registro	29/04/2020
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional
Prazo médio máximo	180 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Representados por títulos de crédito: duplicatas, contratos, cheques, CCB, CRI, CCE. Notas Comerciais e Cotas de FIDCs.
Taxa Mínima de Cessão	Estabelecida no momento de cada cessão
Concentração Maior Cedente	Se a subordinação for de até 50 %, a concentração do maior cedente deve ser de 20 %. Se estiver acima de 50 % deve ir até 30 %. Caso ultrapasse 70% deve ir até 40%
Concentração 5 Maiores Cedentes	Se a subordinação for de até 50 %, a concentração dos 5 maiores cedentes deve ir até 35 %. Caso a subordinação seja superior a 50 %, a concentração dos 5 maiores deve ser de no máximo 40 %. Caso a subordinação seja superior a 70%, a concentração pode ir até 60 %.
Concentração Maior Sacado	Se a subordinação for de até 50 %, a concentração do maior sacado deve ser de 20 %. Se estiver acima de 50 % deve ir até 30 %. Caso ultrapasse 70% deve ir até 40%.
Concentração 5 Maiores Sacados	Se a subordinação for de até 50 %, a concentração dos 5 maiores sacados deve ir até 35 %. Caso a subordinação seja superior a 50 %, a concentração dos 5 maiores deve ser de no máximo 40 %. Caso a subordinação seja superior a 70%, a concentração pode ir até 60 %.
Administrador	OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Custodiante	OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Gestor	INTRABANK ASSET MANAGEMENT LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Em julho de 2026, o PL chegou a R$ 256,3 milhões, sendo que a carteira é formada de R$ 84,2 milhões de títulos a vencer e 22,4 milhões de vencidos. Em fundos de investimentos registrou R$ 170 milhões em cotas de fundos, precatório e confissão de dívida. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) na carteira chegou ao total de R$ 28,7 milhões nesse mesmo período, embora não tenhamos abertura das operações atreladas a este provisionamento.

O prazo médio do fundo apresenta uma trajetória crescente e chegou a 112 dias, o aumento decorre do volume de notas comerciais, que possuem um prazo médio de 162 dias.

Os indicadores de liquidação se mantiveram conforme o histórico, e a pontualidade da liquidação na métrica D+3 é de 99% no mês de julho de 2026- podendo adquirir títulos vencidos.
A rentabilidade da cota subordinada júnior registrou 1,9% em julho de 2026, e nos últimos 3 trimestre se manteve positiva.

VETORES DE RATING

Os elementos fundamentais capazes de causar 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 em caso de mudanças no regulamento capazes de indicar uma melhora na performance.

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.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

HISTÓRICO OPERACIONAL. A gestora INTRABANK começou atuando em operações com recebíveis, garantias imobiliárias e reestruturação de dívidas em 1993. Já em 2020 criou o INTRABANK FIDC, cujo rating é elaborado pela Liberum ratings, inicialmente atuando como consultor especializado. Em 2021, o grupo expandiu seu portfólio de atuação, desenvolvendo fundos imobiliários e de multimercado, até que em 2022, o grupo fundou sua própria gestora. Atualmente gere 3 fundos que somam mais de meio bilhão em patrimônio líquido, além disso, investe em outros fundos, que somados, contam com um patrimônio líquido superior a R$ 1 bilhão.

PRINCIPAIS ATIVOS. A carteira DO FIDC deve contar com duplicatas, direitos creditórios representados por CCBs, CRI´s e Notas Comerciais. Além disso, são permitidas Cotas de emissão de fundos de investimento em direitos creditórios podem chegar em até 95% do patrimônio líquido. Desde julho de 2025, o FIDC passou a permitir a aquisição de direitos creditórios vencidos.

ATIVOS REMANESCENTES. A parcela de patrimônio líquido da classe que não está alocada em direitos creditórios deve ser alocada em moeda corrente nacional, títulos de emissão do Tesouro Nacional, Certificados de depósito interbancário, cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa ou cotas de emissão de fundo de investimento em cotas de fundos de investimento de renda fixa, com liquidez diária, desde que considerados de baixo risco de crédito a critério do gestor.

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO. Os limites de concentração para maior cedente e maior sacado variam de 20% a 40% do patrimônio líquido, dependendo do nível de subordinação. Se a subordinação for de até 50 %, a concentração deve ser de 20 %. Se estiver acima de 50 % deve ir até 30 %. Caso ultrapasse 70% deve ir até 40%.

ATIVOS VEDADOS. É vedada a aquisição dos seguintes Direitos Creditórios: Decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da união, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios bem como de suas autarquias e fundações, direitos Creditórios cedidos ou originados por empresas controladas pelo poder público, Organizações não governamentais, clubes ou partidos Políticos.

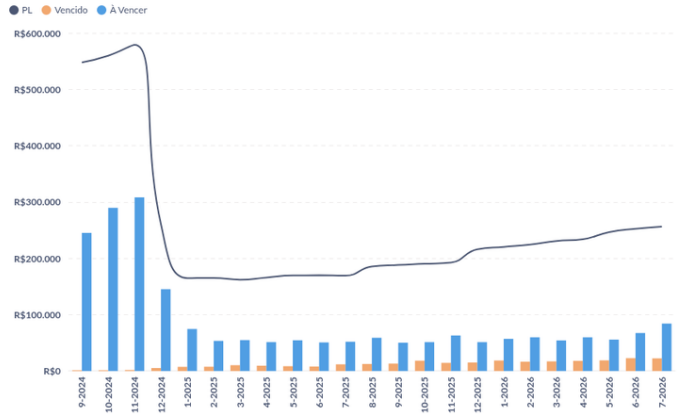
LÂMINAS

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.

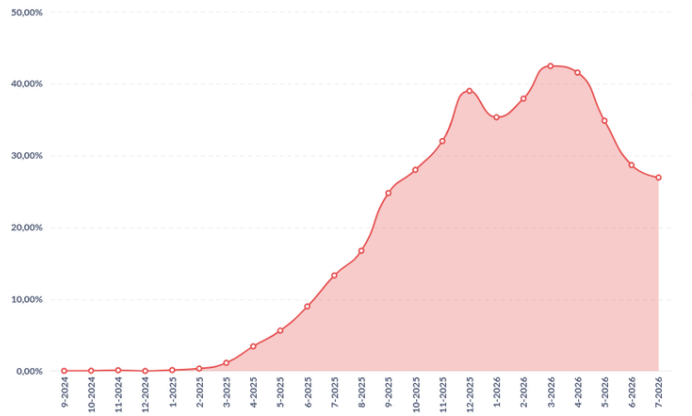
Composição do PL (R$ mil)

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$)
9-2025	188.168	50.333	13.146	0	118.101	0	1	0	1.044	21.258	-15.715
10-2025	190.280	51.254	18.350	0	121.750	0	5	0	1.050	17.355	-19.484
11-2025	192.675	63.072	14.465	0	124.878	0	1	0	1.108	13.963	-24.811
12-2025	216.061	51.230	15.125	0	141.531	0	2	0	3.043	30.996	-25.864
1-2026	220.322	57.086	18.642	0	142.986	0	2	0	-948	29.296	-26.740
2-2026	224.406	59.792	16.450	0	147.259	0	5	0	2.306	27.494	-28.899
3-2026	230.729	54.245	17.104	0	164.286	0	3	0	462	24.915	-30.286
4-2026	233.903	59.766	18.036	0	166.875	0	6	0	-1.733	23.274	-32.321
5-2026	246.569	55.714	18.873	0	177.968	0	6	0	-1.182	21.172	-25.980
6-2026	252.495	67.498	22.802	0	184.428	0	6	0	-4.627	8.262	-25.875
7-2026	256.321	84.233	22.484	0	170.077	0	6	0	253	8.003	-28.735

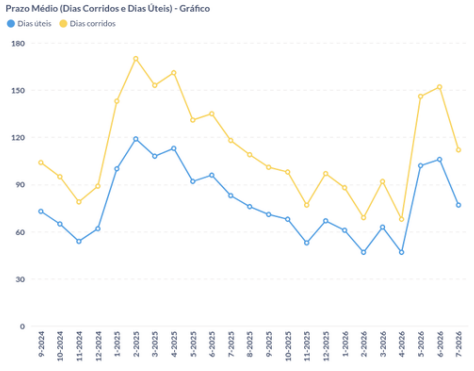
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



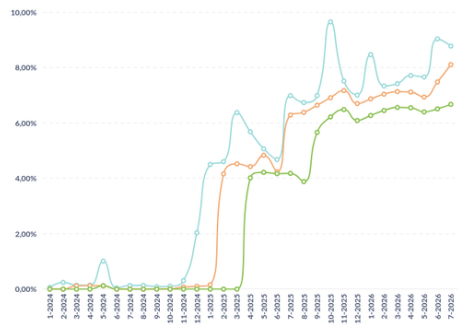
Prazo Médio (Dias Corridos e Dias Úteis) - Gráfico



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$)
9-2025	50.333	22.344	13.325	2.822	11.841
10-2025	51.254	9.042	30.281	1.375	10.556
11-2025	63.072	31.935	15.495	4.823	10.819
12-2025	51.230	16.044	4.970	17.873	12.342
1-2026	57.086	5.590	33.490	2.452	15.553
2-2026	59.792	35.228	4.911	7.050	12.603
3-2026	54.245	6.789	25.641	7.474	14.341
4-2026	59.766	27.691	14.483	5.414	12.178
5-2026	55.714	14.749	9.185	4.525	27.254
6-2026	67.498	12.872	7.867	8.574	38.186
7-2026	84.233	34.189	9.675	7.332	33.038

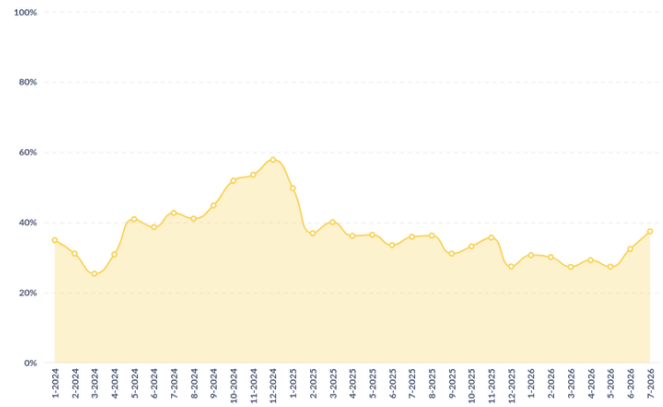
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



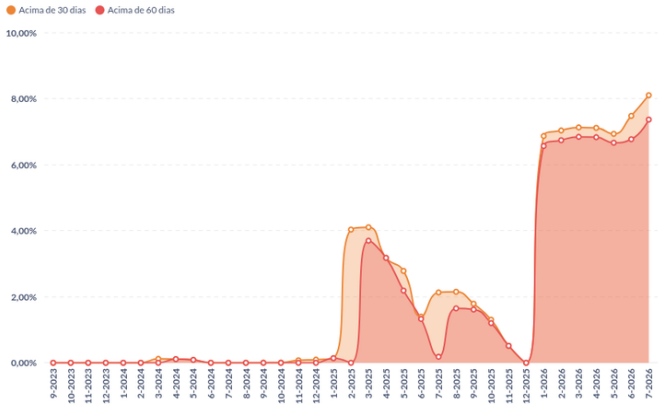
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
9-2025	13.146	660	660	1.183	3.568	7.076
10-2025	18.350	5.204	660	660	4.751	7.076
11-2025	14.465	660	660	660	5.290	7.196
12-2025	15.125	660	660	660	2.502	10.643
1-2026	18.642	3.517	660	660	1.979	11.827
2-2026	16.450	665	660	660	1.979	12.486
3-2026	17.104	661	660	660	1.979	13.146
4-2026	18.036	1.402	660	660	1.979	13.336
5-2026	18.873	1.785	660	660	1.979	13.790
6-2026	22.802	3.930	1.785	660	1.979	14.450
7-2026	22.484	1.716	1.895	1.785	1.979	15.109

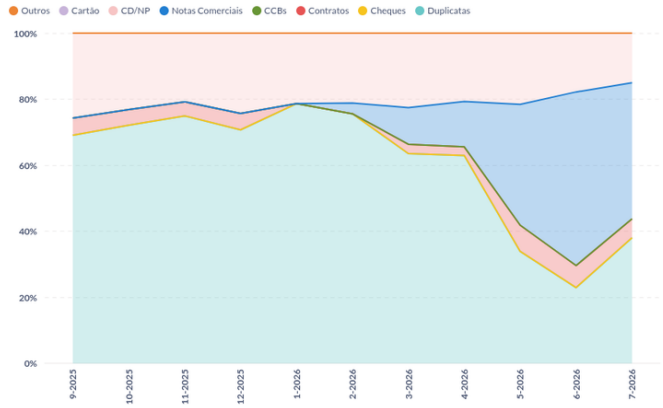
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



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



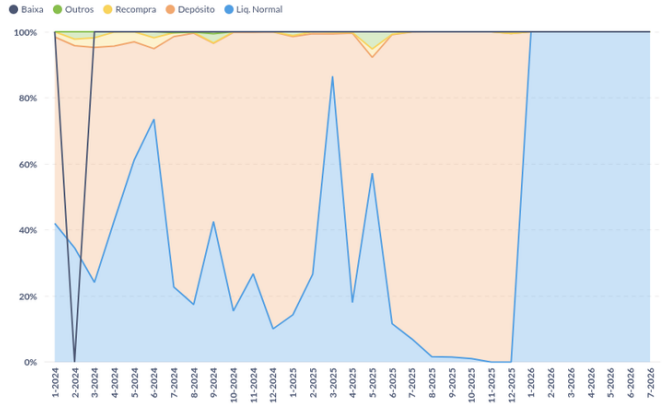
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
9-2025	43.850	0	3.312	0	0	16.317	0	0
10-2025	50.187	0	3.312	0	0	16.105	0	0
11-2025	58.113	0	3.312	0	0	16.113	0	0
12-2025	46.920	0	3.312	0	0	16.123	0	0
1-2026	59.555	0	0	0	0	16.172	0	0
2-2026	57.631	0	0	0	2.500	16.110	0	0
3-2026	45.329	0	2.009	0	7.902	16.109	0	0
4-2026	48.961	0	2.041	0	10.698	16.101	0	0
5-2026	25.291	0	5.925	0	27.282	16.088	0	0
6-2026	20.729	0	6.032	0	47.465	16.075	0	0
7-2026	40.629	0	6.088	0	43.943	16.057	0	0

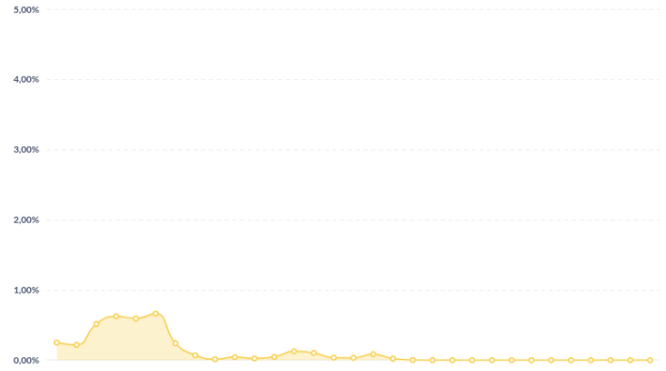
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



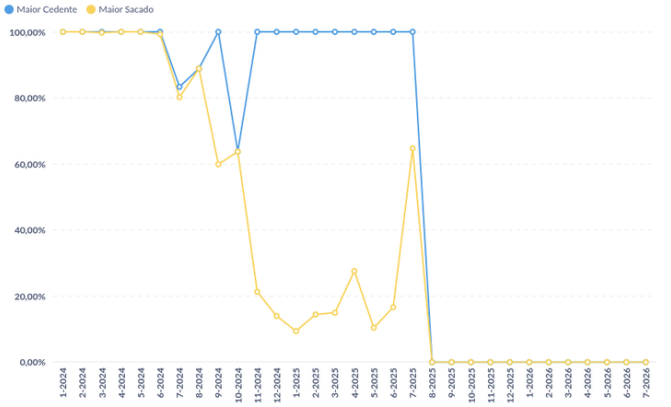
Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
9-2025	1,5%	98,5%	0,0%	0%	0,0%
10-2025	1,1%	98,9%	0,0%	0%	0,0%
11-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
12-2025	0,0%	99,5%	0,0%	0%	0,5%
1-2026	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
2-2026	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
3-2026	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
4-2026	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
5-2026	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
6-2026	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
7-2026	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%

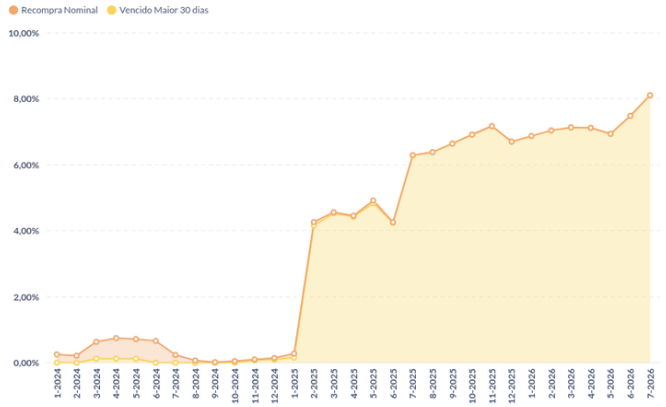
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



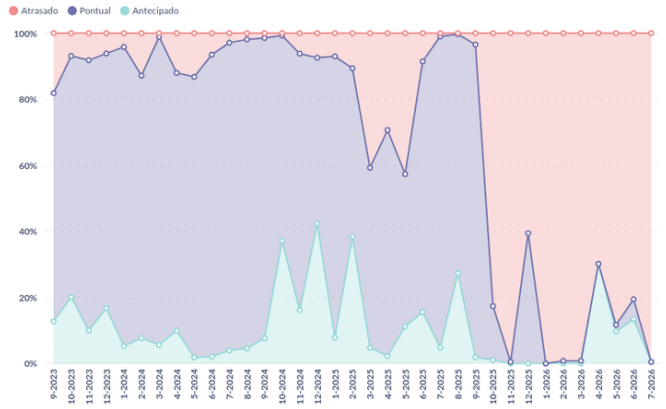
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

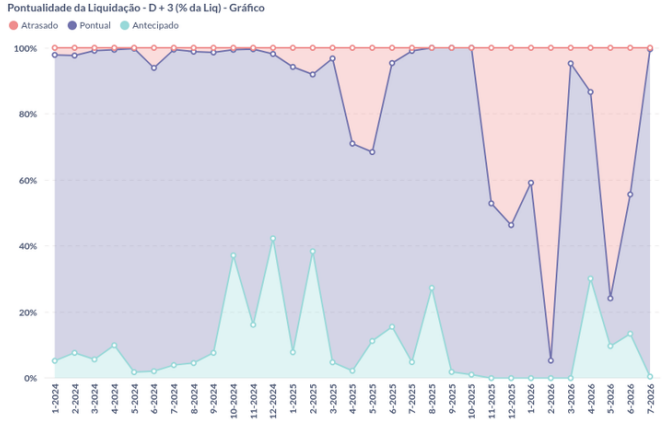
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
9-2025	2%	95%	3%
10-2025	1%	16%	83%
11-2025	0%	0%	100%
12-2025	0%	39%	61%
1-2026	0%	0%	100%
2-2026	0%	1%	99%
3-2026	0%	1%	99%
4-2026	30%	0%	70%
5-2026	10%	2%	88%
6-2026	13%	6%	81%
7-2026	0%	0%	100%

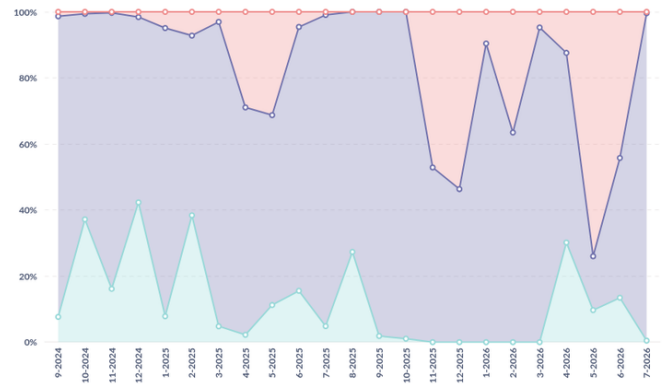
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



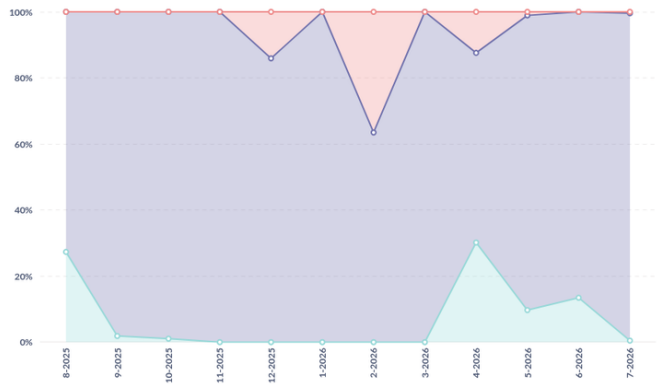
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
9-2025	2%	98%	0%
10-2025	1%	99%	0%
11-2025	0%	53%	47%
12-2025	0%	46%	54%
1-2026	0%	59%	41%
2-2026	0%	5%	95%
3-2026	0%	95%	5%
4-2026	30%	56%	13%
5-2026	10%	14%	76%
6-2026	13%	42%	44%
7-2026	0%	99%	0%

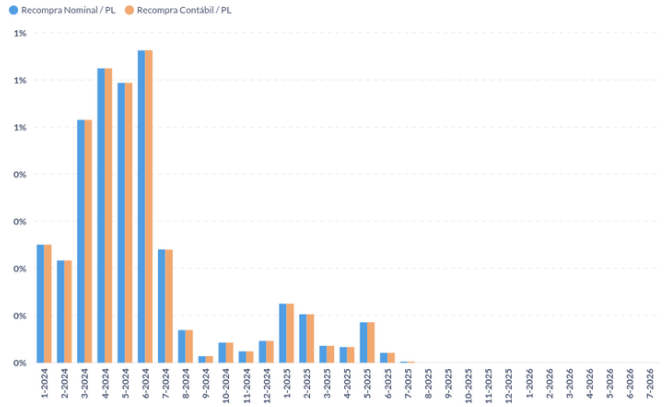
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



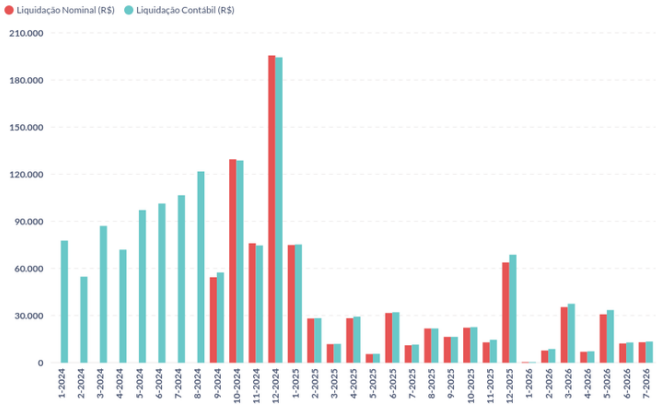
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico

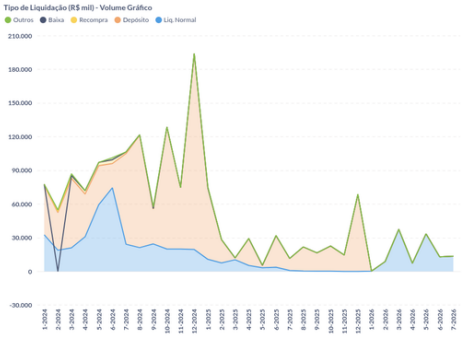


Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico

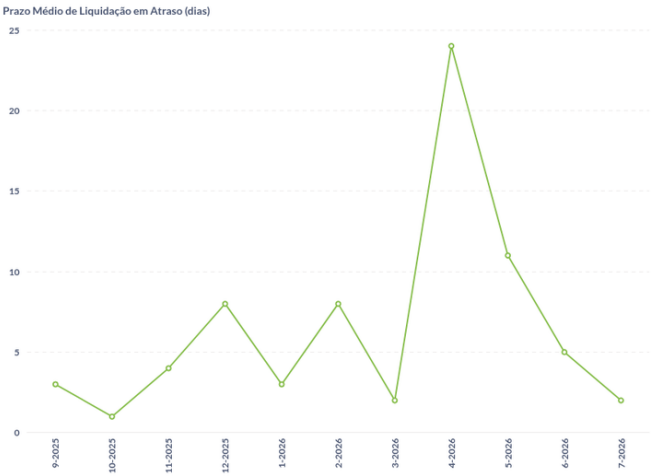


Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico

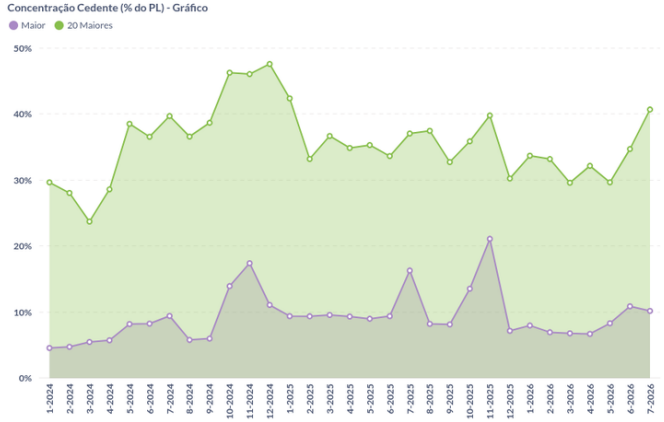




Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



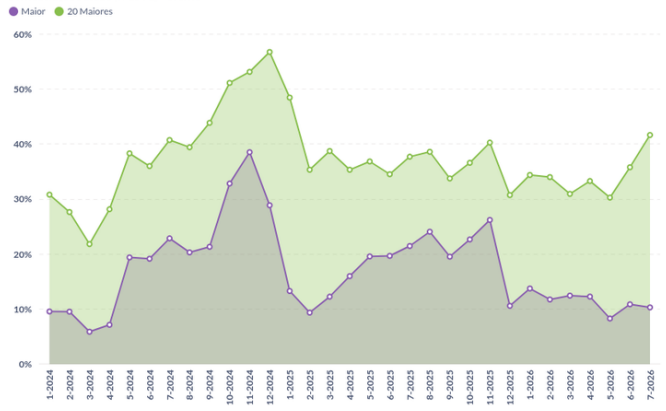
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
9-2025	8,13%	23,95%	29,34%	31,65%	32,71%
10-2025	13,53%	27,83%	33,03%	34,82%	35,84%
11-2025	21,08%	35,06%	37,78%	39,09%	39,76%
12-2025	7,16%	24,39%	28,19%	29,51%	30,22%
1-2026	7,96%	26,31%	31,12%	32,78%	33,66%
2-2026	6,94%	24,20%	30,44%	32,28%	33,16%
3-2026	6,77%	18,59%	25,02%	28,28%	29,57%
4-2026	6,70%	20,17%	27,72%	30,97%	32,13%
5-2026	8,29%	22,14%	26,87%	28,77%	29,63%
6-2026	10,87%	27,38%	31,59%	33,74%	34,67%
7-2026	10,17%	34,25%	38,51%	39,86%	40,66%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
9-2025	19,54%	33,25%	33,74%	33,74%	33,74%
10-2025	22,66%	36,23%	36,58%	36,58%	36,58%
11-2025	26,19%	39,60%	40,24%	40,24%	40,24%
12-2025	10,60%	28,83%	30,71%	30,71%	30,71%
1-2026	13,74%	31,76%	34,23%	34,34%	34,37%
2-2026	11,75%	29,58%	33,79%	33,96%	33,97%
3-2026	12,45%	25,34%	30,09%	30,92%	30,92%
4-2026	12,26%	26,40%	31,92%	33,26%	33,26%
5-2026	8,29%	22,30%	28,24%	30,25%	30,25%
6-2026	10,87%	27,32%	33,69%	35,76%	35,76%
7-2026	10,32%	34,06%	39,80%	41,63%	41,63%

PL das Cotas (R$ mil)

		INTRABANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIO...			
Ano	Mês	FIDC	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2025	9	188.168	15.294	1.503	171.370
	10	190.280	15.523	1.527	173.230
	11	192.675	15.714	2.549	174.412
	12	216.061	15.939	2.588	197.534
2026	1	220.322	16.157	2.625	201.540
	2	224.406	16.345	2.658	205.403
	3	230.729	14.240	2.698	213.791
	4	233.903	13.385	2.735	217.783
	5	246.569	12.563	2.772	231.235
	6	252.495	11.717	2.811	237.966
	7	256.321	10.886	2.854	242.581

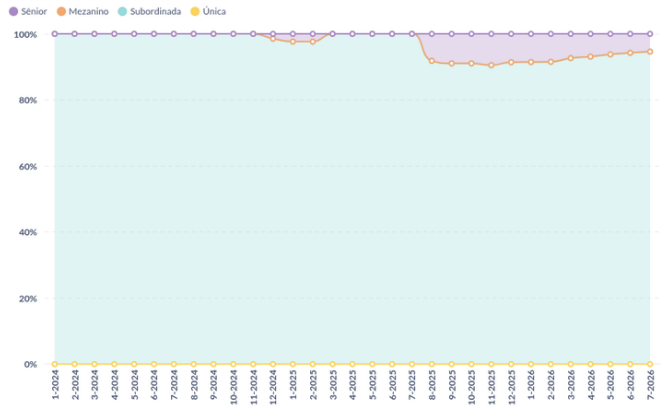
Quantidade de Cotas

		INTRABANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIRE...		
Ano	Mês	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2025	9	14.943,22	1.500,00	54.183,29
	10	14.943,22	1.500,00	54.183,29
	11	14.943,22	2.471,19	54.183,29
	12	14.943,22	2.471,19	58.885,89
2026	1	14.943,22	2.471,19	58.885,89
	2	14.943,22	2.471,19	58.885,89
	3	14.943,22	2.471,19	59.326,97
	4	14.943,22	2.471,19	59.326,97
	5	14.943,22	2.471,19	59.326,97
	6	14.943,22	2.471,19	59.326,97
	7	14.943,22	2.471,19	59.326,97

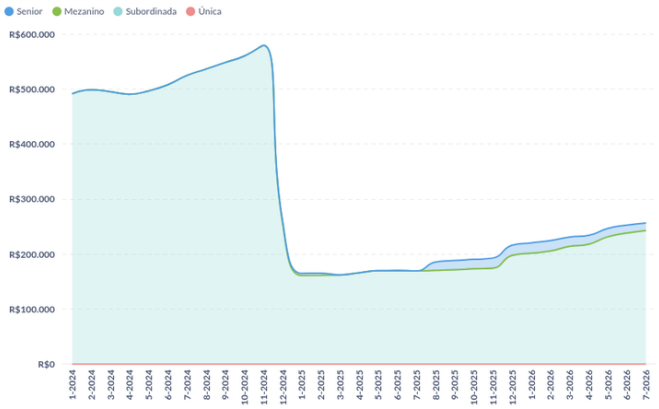
Valor das Cotas (R$)

		INTRABANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIRE...		
Ano	Mês	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2025	9	1.023,50	1.002,07	3.162,78
	10	1.038,80	1.018,04	3.197,12
	11	1.051,61	1.031,43	3.218,93
	12	1.066,65	1.047,15	3.354,52
2026	1	1.081,21	1.062,38	3.422,55
	2	1.093,84	1.075,62	3.488,15
	3	952,95	1.091,94	3.603,60
	4	895,71	1.106,87	3.670,90
	5	840,69	1.121,81	3.897,63
	6	784,10	1.137,63	4.011,10
	7	728,51	1.155,08	4.088,87

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
9-2025	91.87%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2025	91.84%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2025	91.84%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2025	92.62%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2026	92.67%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2026	92.72%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2026	93.83%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2026	94.28%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2026	94.91%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2026	95.36%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2026	95.75%	45,00%	-	-	-	-	-	-	-	

Captações (R$)

		INTRABANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIRE...		
Ano	Mês	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2025	9	0	1.500	0
	10	0	0	0
	11	0	996.211	0
	12	0	0	15.640.566
2026	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	0	0	1.550.000
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
Total geral		**0**	**997.711**	**17.190.566**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		INTRABANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIRE...		
Ano	Mês	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2025	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2026	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	2.317.019	0	0
	4	1.029.976	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
Total geral		**3.346.996**	**0**	**0**

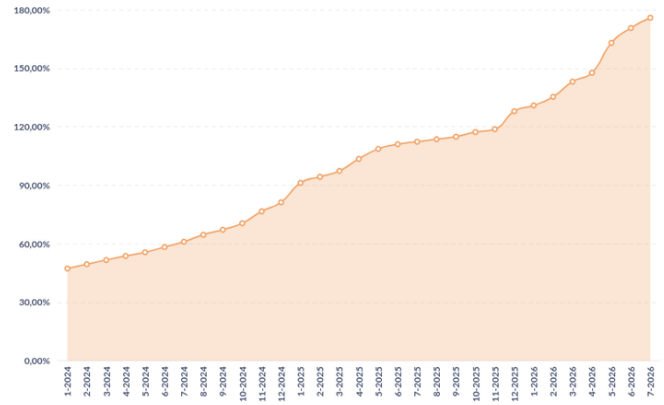
Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
9-2025	34	8
10-2025	30	6
11-2025	28	7
12-2025	30	9
1-2026	31	24
2-2026	32	20
3-2026	36	19
4-2026	34	14
5-2026	32	14
6-2026	42	15
7-2026	37	14

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
9-2025	0	0
10-2025	0	0
11-2025	0	0
12-2025	0	0
1-2026	0	0
2-2026	0	0
3-2026	0	0
4-2026	0	0
5-2026	0	0
6-2026	0	0
7-2026	0	0

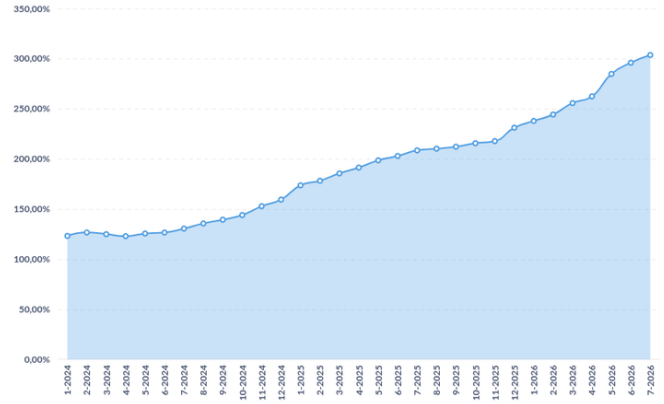
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

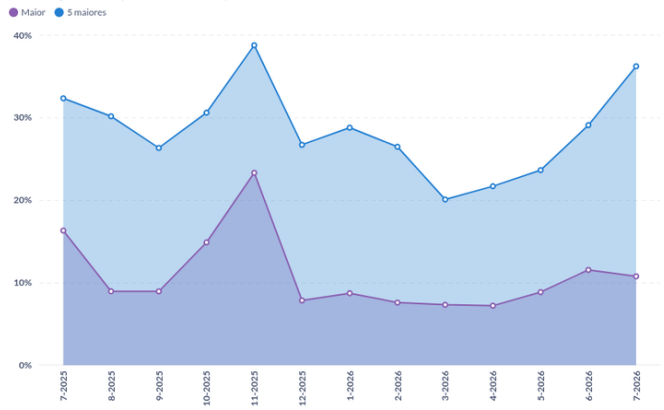
Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



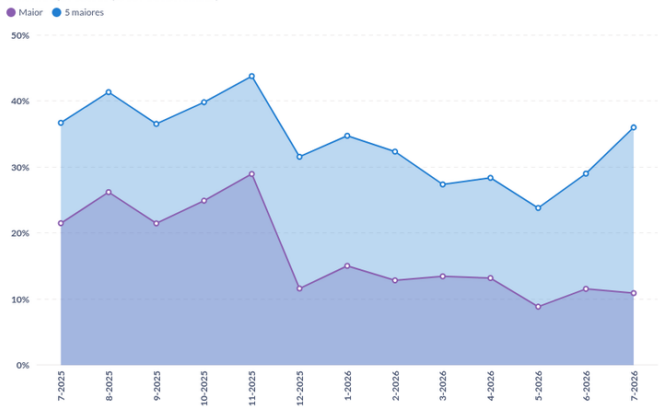
Resultado Mensal (%)

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