RELATÓRIO SEJA FIDC - 2T2026

SEJA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

5 De Agosto De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0147-2021- FIDC - SENIOR 1	A-(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0149-2021- FIDC - MEZANINO 1	BB+(FE) ✓ CP4(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0148-2021- FIDC - SUBORDINADA	B(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0149-2021 / FIDC - Mezanino 1 / 24.987.402/0001-90

Confirmação dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 5 de agosto de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 3 de março de 2022

FE0147-2021 / FIDC - Senior 1 / 24.987.402/0001-90

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

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 3 de março de 2022

FE0148-2021 / FIDC - Subordinada / 24.987.402/0001-90

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 3 de março de 2022

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 manteve as classificações das cotas do SEJA FIDC, confirmando A- de longo prazo para as cotas sênior e CP2 para o curto prazo. As cotas mezanino permaneceram em BB+ no longo prazo e CP4 no curto prazo, assim como B para cotas subordinadas júnior. A perspectiva é estável para todas as cotas.

O rating está fundamentado no risco de crédito e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado aos reforços de crédito disponíveis para as cotas avaliadas como subordinação entre cotas e limites de concentração dos cedentes e sacados dos títulos recebíveis. Os títulos podem ser originados de operações dos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.

A classificação também considerou a solidez financeira preponderantemente frágil dos cedentes dos títulos recebíveis, a experiência da consultora dos direitos creditórios para a avaliação dos cedentes e seleção dos direitos creditórios da carteira, o risco de liquidez e de descasamento de taxas. O Fundo é avaliado pela Liberum Ratings desde 2022. Contudo, ressalta-se que o fundo apresentou piora em determinados indicadores no trimestre, como o aumento do volume de créditos vencidos, nível de provisionamento, desenquadramento de sacados e deterioração do perfil de risco de alguns cedentes. Deste modo, a Liberum continuará acompanhando mensalmente os principais indicadores e caso seu desempenho seja impactado negativamente, a classificação de risco poderá ser reavaliada.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	SEJA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
CNPJ	24.987.402/0001-90
Data de Registro	08/11/2016
Condomínio	Aberto
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, Cheques, Cédulas de Crédito Bancário; Contratos diversos, Recebíveis de Cartão de Crédito; Notas Promissórias (até 10% do PL a performar).
Taxa Mínima de Cessão	280% do CDI (exceto nos casos de renegociação de dívida)
Concentração Maior Cedente	12% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	40% do PL
Concentração Maior Sacado	6% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	30% do PL
Administrador	LIMINE
Custodiante	LIMINE
Gestor	TERCON INVESTIMENTOS S.A.
Consultor Especializado	Seja Crédito e Cobrança Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	11/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 4,5% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	33,33%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	03/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 5,5% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	16,67%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	07/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 10.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final do segundo trimestre de 2026, o Patrimônio Líquido (PL) do SEJA FIDC totalizou R$ 180,57 milhões. A composição da carteira apresentou um total de R$ 177,14 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 14,95%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) alcançou o valor total de R$ 16,12 milhões, registrando um crescimento de 66,31% em relação a fevereiro de 2026. O percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias foi de 103,80%. O prazo médio dos recebíveis foi de 55 dias, com uma variação de crescimento de 7 dias em relação a fevereiro de 2026, mantendo-se enquadrado dentro do limite regulamentar estipulado em 60 dias.

O percentual de concentração do maior cedente foi de 10,55%, estando também enquadrado dentro do limite regulamentar. Em contrapartida, o percentual de concentração do maior sacado foi de 6,10%, o qual está desenquadrado frente ao limite regulamentar. O volume de liquidação mensal em junho foi de R$ 77,86 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 67,42% e um percentual de liquidação em atraso de 32,57%. O percentual de recompra sobre a liquidação foi de 8,17%, enquanto o percentual de recompra sobre o PL foi de 3,52%. Ao longo do período analisado, não houve captações, porém as amortizações somaram R$ 6 milhões. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. A rentabilidade acumulada das cotas subordinadas júnior em 2T2026 foi de 9,48%.

Contudo, ressalta-se que o fundo apresentou piora em determinados indicadores no trimestre analisado, como o aumento do volume de créditos vencidos, nível de provisionamento, desenquadramento de sacados e deterioração do perfil de risco de alguns cedentes. Caso esses indicadores impactem negativamente o desempenho do fundo, a classificação poderá ser revista.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings 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, os ratings poderão ser beneficiados 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

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e, principalmente, pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do elevado giro da carteira de direitos creditórios e da existência de 30 dias para o pagamento dos resgates de cotas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

Partindo-se desses pressupostos, o risco de liquidez do Fundo é adequado ao considerar três fatores: curto prazo médio dos ativos, condições de resgate com 30 dias para pagamento das solicitações e expectativa de baixa concentração entre os cotistas seniores. A Liberum Ratings entende que tanto a possibilidade de resgate das cotas seniores e mezanino a qualquer momento, quanto um alto nível de concentração entre os cotistas, pode colocar em risco a liquidez. A subordinação mínima obrigatória também é benéfica para a minimização do risco de liquidez para o pagamento dos cotistas seniores. No caso das cotas seniores, o Fundo estabelece um percentual mínimo de subordinação equivalente a 33,33% do PL. O prazo médio máximo do fundo é de 60 dias.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

O nível de risco dos cedentes dos direitos creditórios. 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 ou prestação de serviços, com pagamento a prazo, realizadas entre as 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. A relação mínima entre o patrimônio líquido e o valor das Cotas Seniores será de 150% - Razão de Garantia. Isto quer dizer que o Fundo deverá ter, no mínimo, 1/3 de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas e Mezanino, sendo que as Cotas Subordinadas deverão representar no mínimo 33,3% da soma entre as Cotas Subordinadas e Mezanino em circulação.

Limites de concentração entre os maiores cedentes e sacados do Fundo considerados adequados, diluindo o risco de crédito da carteira de títulos. Os critérios de elegibilidade do Fundo admitem exposição máxima de 12% do PL em um único cedente e 6% do PL em um único sacado. Para os cinco maiores cedentes a participação máxima é de 40% em relação ao PL do Fundo, enquanto os dez maiores devedores estarão limitados a 30% do patrimônio.

Risco de descasamento de taxas. Os Direitos Creditórios componentes da carteira do Fundo são contratados a taxas pré-fixadas. A incorporação dos resultados auferidos pelo Fundo para as Cotas Seniores terão determinado benchmark de taxa de juros flutuante. Neste caso, se, de maneira excepcional, a taxa de juros se elevar substancialmente, os recursos do Fundo podem ser insuficientes para assegurar parte ou a totalidade da rentabilidade almejada para as Cotas Seniores.

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.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do patrimônio líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios poderá ser mantida nos seguintes ativos financeiros: (a) títulos públicos federais; (b) títulos de emissão do BACEN; (c) operações compromissadas com lastro nos ativos financeiros mencionados nas alíneas (a) e (b) acima; (d) certificados de depósito bancário emitidos por instituições que tenham classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional; e (e) Cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa ou referenciados à taxa média do DI (Depósito Interfinanceiro de um dia, extra-grupo, calculada e divulgada pela CETIP) no respectivo período, base 252 Dias Úteis, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

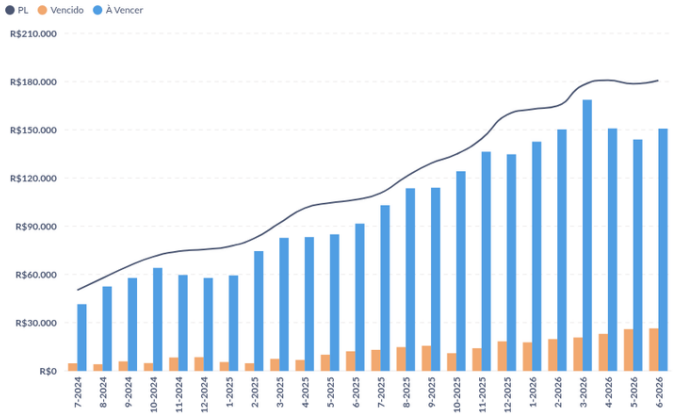
LÂMINAS

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.

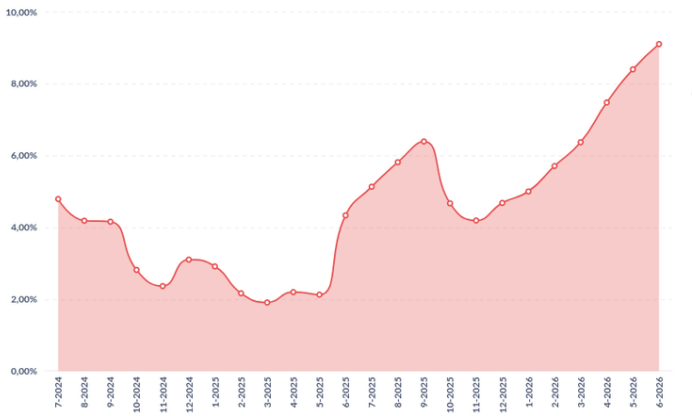
Composição do PL (R$ mil)

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$)
7-2025	110.486	103.008	13.164	0	338	85	1.873	0	-2.023	0	-5.960
8-2025	120.637	113.520	14.859	0	0	124	2.352	0	-2.758	0	-7.459
9-2025	129.071	113.836	15.696	0	11.321	125	1.687	0	-5.320	0	-8.274
10-2025	134.668	124.035	11.057	0	5.727	122	1.166	0	-1.134	0	-6.306
11-2025	144.289	136.286	14.176	0	2.709	127	1.299	0	-4.006	0	-6.302
12-2025	159.137	134.665	18.421	0	14.634	125	1.513	0	-3.060	0	-7.162
1-2026	162.649	142.445	17.826	0	13.522	127	1.435	0	-4.694	0	-8.012
2-2026	164.710	150.046	19.828	0	8.342	126	1.751	0	-5.693	0	-9.690
3-2026	177.484	168.520	20.818	0	3.357	124	3.246	0	-6.526	0	-12.054
4-2026	180.678	150.763	23.090	0	13.893	127	2.249	0	3.548	0	-12.993
5-2026	178.459	143.905	26.022	0	24.094	127	2.543	0	-3.967	0	-14.265
6-2026	180.574	150.641	26.496	0	21.950	123	3.117	0	-5.638	0	-16.116

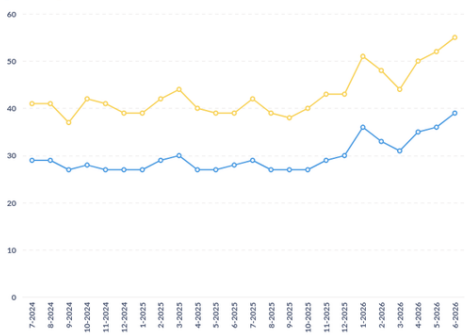
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



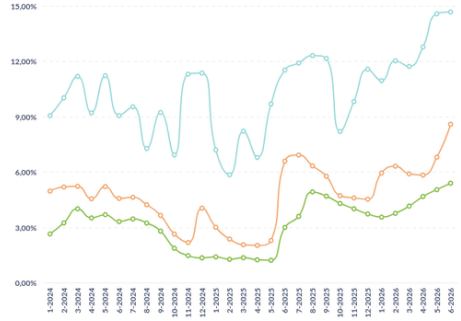
Prazo Médio (Dias Corridos e Dias Úteis) - Gráfico



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$)
7-2025	103.008	52.455	26.569	14.453	9.531
8-2025	113.520	60.595	30.328	13.333	9.265
9-2025	113.836	61.094	28.808	15.305	8.628
10-2025	124.035	65.611	32.559	15.579	10.286
11-2025	136.286	66.483	38.258	15.681	15.864
12-2025	134.665	66.615	32.550	19.950	15.550
1-2026	142.445	61.172	40.211	18.872	22.190
2-2026	150.046	66.156	41.743	20.032	22.115
3-2026	168.520	79.606	44.753	21.134	23.026
4-2026	150.763	70.906	38.480	27.554	13.823
5-2026	143.905	64.061	45.779	16.457	17.608

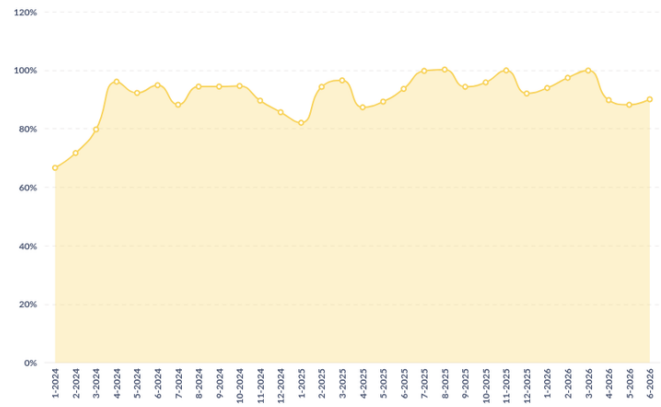
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



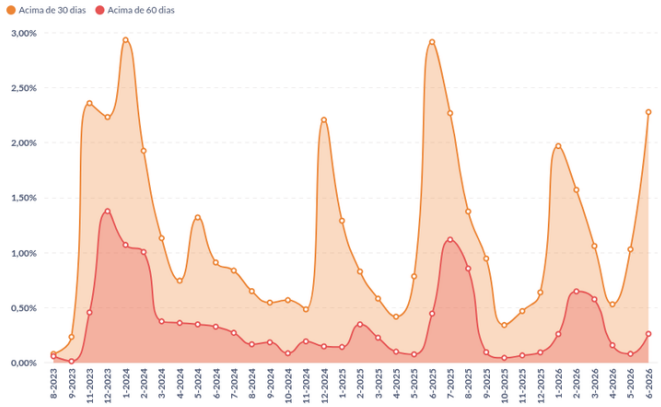
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
7-2025	13.164	5.504	1.550	2.116	1.216	2.778
8-2025	14.859	7.201	750	948	3.033	2.926
9-2025	15.696	8.227	1.259	134	3.067	3.010
10-2025	11.057	4.682	467	95	2.210	3.602
11-2025	14.176	7.524	672	172	250	5.558
12-2025	18.421	11.193	981	290	242	5.716
1-2026	17.826	8.128	3.230	656	450	5.362
2-2026	19.828	9.399	2.084	2.120	869	5.357
3-2026	20.818	10.325	1.433	1.664	1.932	5.464
4-2026	23.090	12.521	1.401	697	2.897	5.574
5-2026	26.022	13.860	2.285	846	3.267	5.765
6-2026	26.496	10.971	4.473	1.290	2.727	7.035

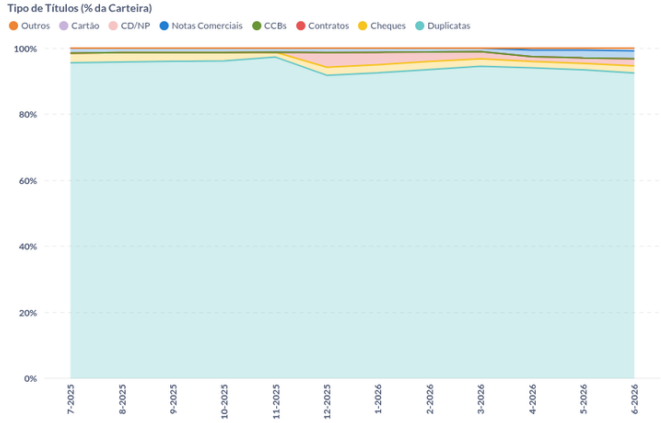
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



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



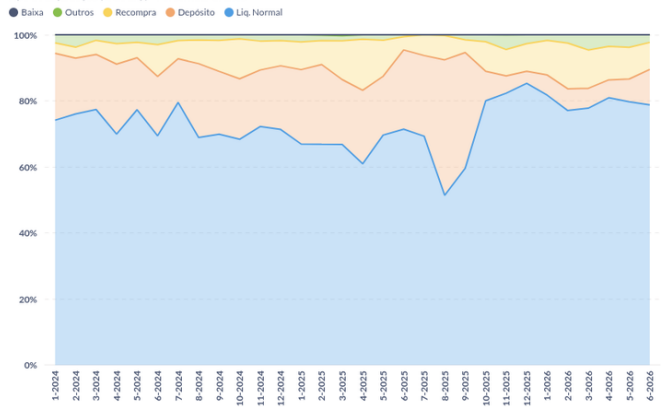
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
7-2025	111.034	3.391	0	0	1.747	0	0	0
8-2025	123.011	3.614	0	0	1.755	0	0	0
9-2025	124.371	3.405	0	0	1.756	0	0	0
10-2025	129.877	3.378	0	0	1.837	0	0	0
11-2025	146.376	2.257	0	0	1.830	0	0	0
12-2025	140.497	3.710	6.808	0	2.071	0	0	0
1-2026	148.326	3.893	6.036	0	2.016	0	0	0
2-2026	158.866	4.141	4.867	0	2.000	0	0	0
3-2026	178.881	4.324	4.107	0	2.025	0	0	0
4-2026	163.479	3.382	2.514	0	3.428	1.050	0	0
5-2026	158.776	3.314	2.812	0	3.988	1.037	0	0
6-2026	163.828	3.773	3.841	0	4.266	1.428	0	0

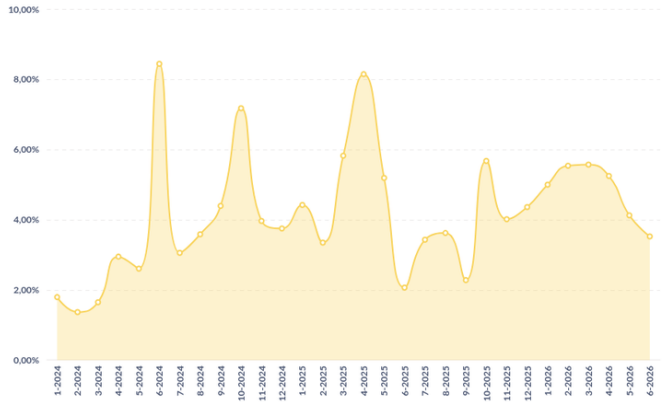
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



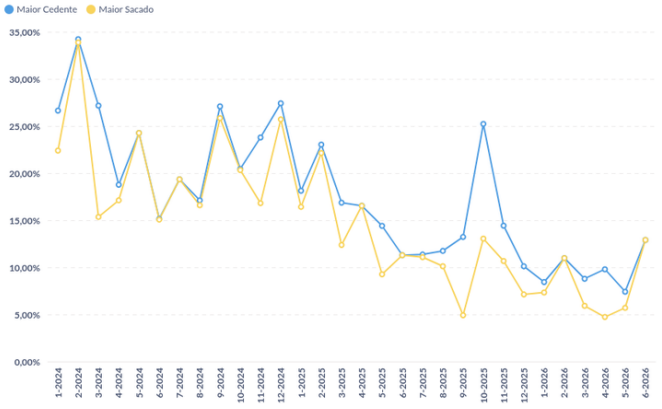
Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
7-2025	69,3%	24,4%	6,3%	0%	0,0%
8-2025	51,4%	41,0%	7,4%	0%	0,2%
9-2025	59,6%	35,0%	3,9%	0%	1,5%
10-2025	80,0%	8,9%	9,0%	0%	2,1%
11-2025	82,3%	5,2%	8,0%	0,06%	4,4%
12-2025	85,3%	3,6%	8,4%	0%	2,7%
1-2026	81,7%	6,1%	10,5%	0%	1,7%
2-2026	77,1%	6,6%	13,8%	0%	2,5%
3-2026	77,8%	6,0%	11,6%	0%	4,6%
4-2026	80,9%	5,4%	10,2%	0%	3,5%
5-2026	79,7%	6,9%	9,6%	0%	3,8%
6-2026	78,8%	10,7%	8,2%	0%	2,3%

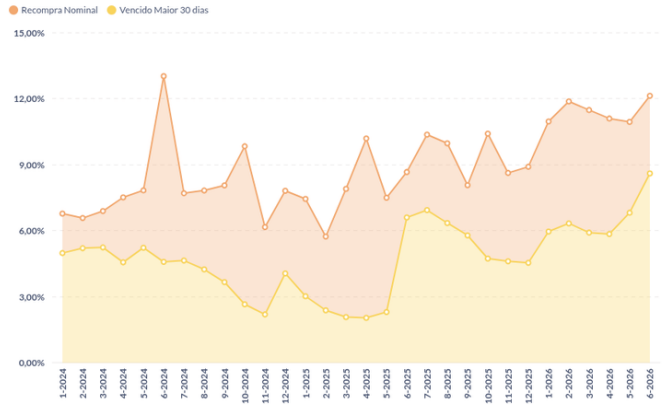
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



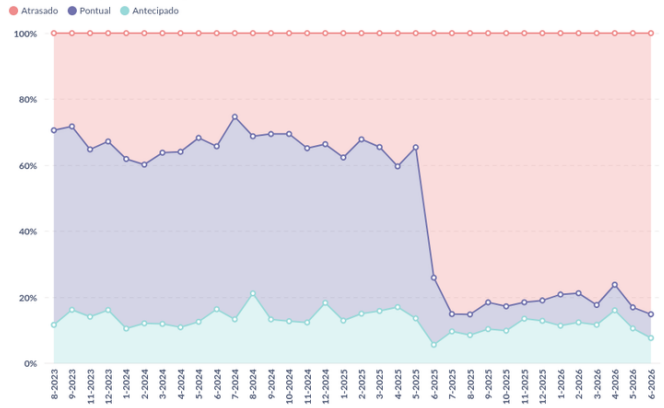
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

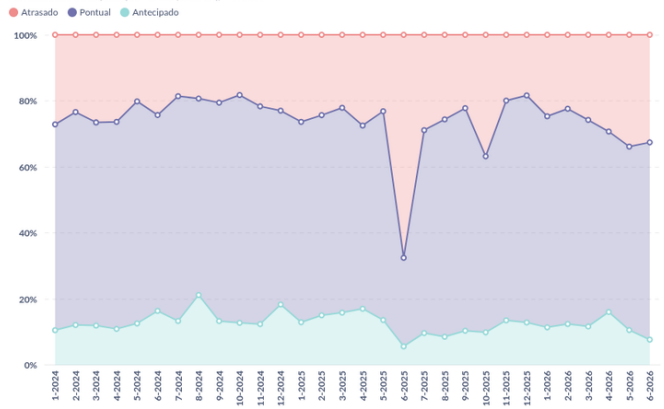
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2025	10%	5%	85%
8-2025	9%	6%	85%
9-2025	10%	8%	82%
10-2025	10%	7%	83%
11-2025	14%	5%	81%
12-2025	13%	6%	81%
1-2026	11%	9%	79%
2-2026	12%	9%	79%
3-2026	12%	6%	82%
4-2026	16%	8%	76%
5-2026	11%	6%	83%
6-2026	8%	7%	85%

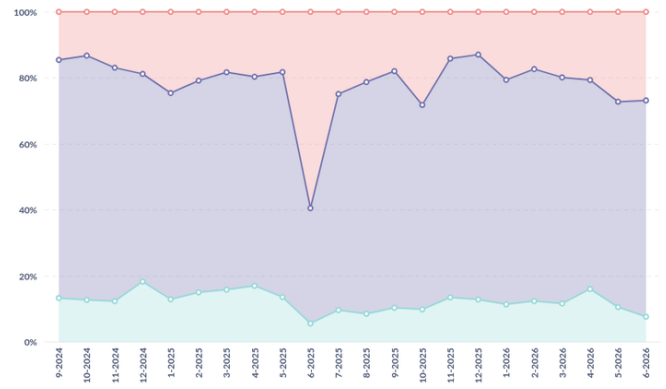
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



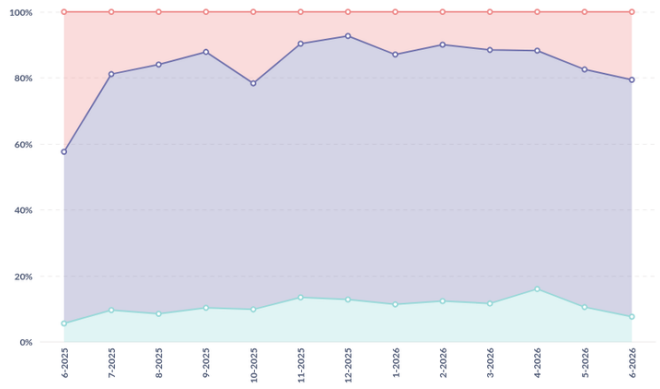
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2025	10%	61%	29%
8-2025	9%	66%	26%
9-2025	10%	67%	22%
10-2025	10%	53%	37%
11-2025	14%	67%	20%
12-2025	13%	69%	18%
1-2026	11%	64%	25%
2-2026	12%	65%	22%
3-2026	12%	62%	26%
4-2026	16%	55%	29%
5-2026	11%	56%	34%
6-2026	8%	60%	33%

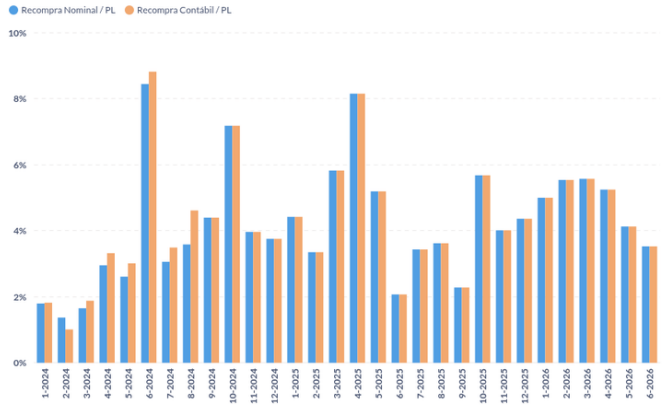
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



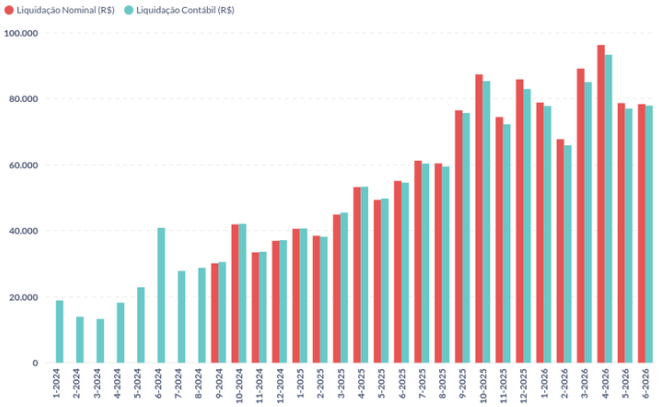
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



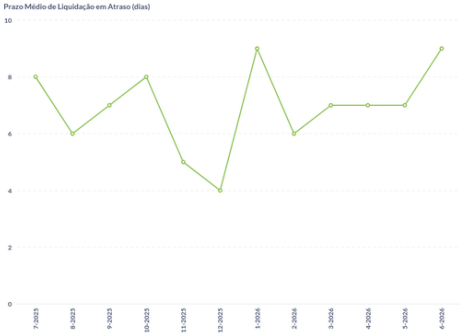
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



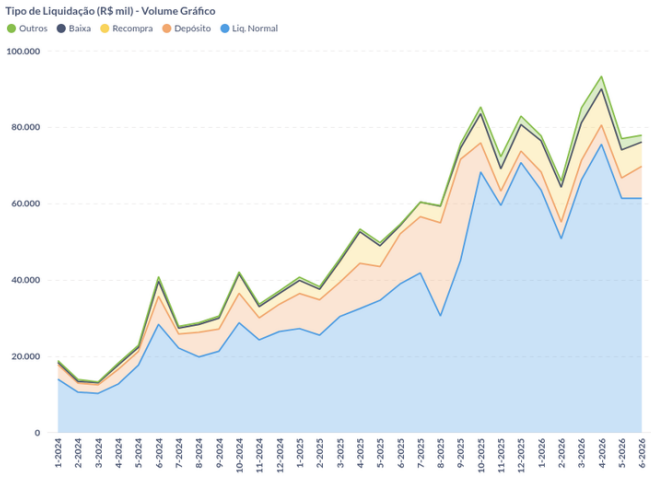
Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



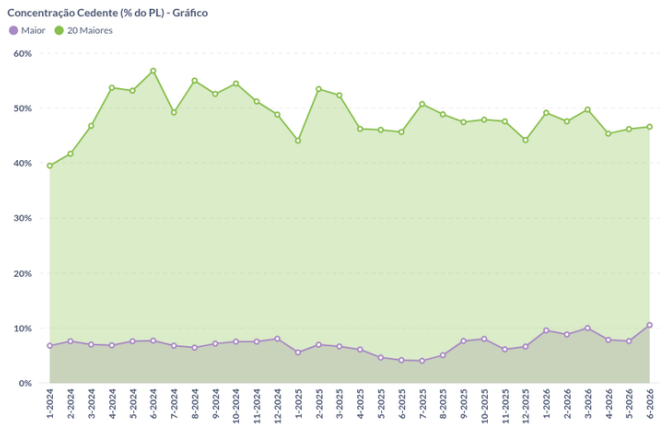
Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



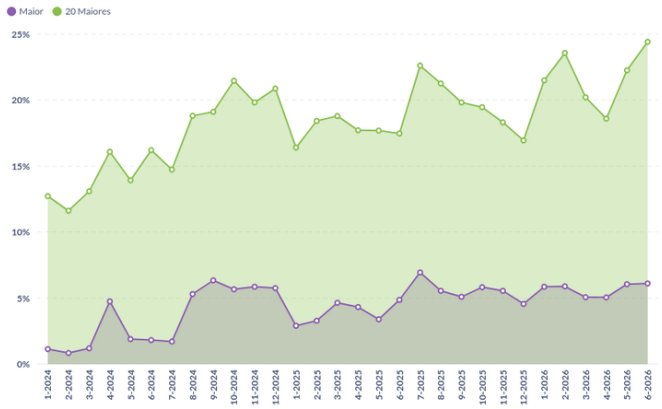
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2025	4,05%	18,66%	32,28%	42,45%	50,69%
8-2025	5,07%	19,27%	30,80%	40,88%	48,83%
9-2025	7,66%	21,15%	32,92%	40,57%	47,41%
10-2025	8,02%	22,63%	34,08%	41,54%	47,85%
11-2025	6,13%	21,89%	33,49%	41,24%	47,56%
12-2025	6,64%	20,38%	31,03%	38,12%	44,14%
1-2026	9,57%	25,35%	35,08%	42,47%	49,11%
2-2026	8,84%	23,12%	33,28%	40,81%	47,54%
3-2026	10,01%	26,04%	35,45%	43,15%	49,70%
4-2026	7,86%	23,34%	31,94%	39,16%	45,32%
5-2026	7,63%	25,62%	33,69%	40,26%	46,16%
6-2026	10,56%	26,08%	35,12%	41,17%	46,57%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2025	6,94%	13,36%	17,22%	20,12%	22,59%
8-2025	5,55%	11,50%	15,82%	18,83%	21,24%
9-2025	5,09%	11,11%	14,92%	17,61%	19,81%
10-2025	5,82%	10,45%	14,44%	17,13%	19,44%
11-2025	5,55%	9,60%	13,08%	15,87%	18,30%
12-2025	4,56%	8,69%	11,98%	14,62%	16,94%
1-2026	5,86%	12,83%	16,47%	19,16%	21,48%
2-2026	5,88%	14,19%	18,19%	21,19%	23,55%
3-2026	5,06%	12,44%	15,83%	18,24%	20,20%
4-2026	5,05%	11,11%	14,17%	16,58%	18,58%
5-2026	6,05%	13,27%	17,37%	20,19%	22,24%
6-2026	6,10%	14,41%	18,82%	21,86%	24,39%

PL das Cotas (R$ mil)

		SEJA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 1	Senior	Subordinada
2025	7	110.476	5.193	69.994	35.289
	8	120.609	7.090	77.574	35.946
	9	129.117	7.210	85.776	36.131
	10	134.658	7.397	87.220	40.041
	11	144.258	9.101	93.420	41.737
	12	159.130	9.656	104.962	44.512
2026	1	162.642	9.812	106.574	46.256
	2	164.703	9.947	107.976	46.780
	3	177.484	12.619	117.128	47.736
	4	180.671	12.811	117.493	50.366
	5	178.452	10.529	116.737	51.186
	6	180.574	10.695	118.478	51.401

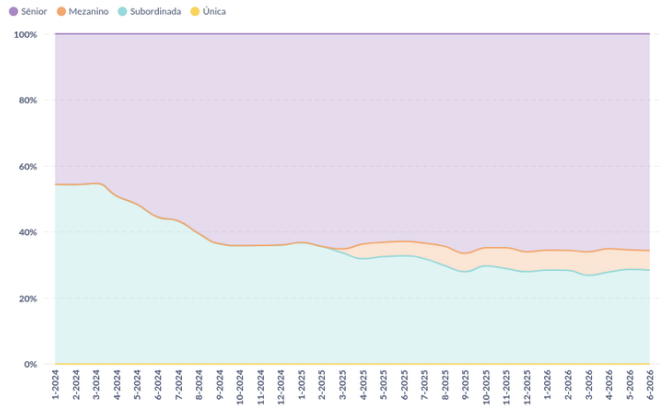
Quantidade de Cotas

		SEJA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior	Subordinada
2025	7	194,28	1.798,94	1.104,62
	8	261,01	1.963,60	1.104,62
	9	261,01	2.136,83	1.104,62
	10	263,14	2.136,83	1.102,72
	11	319,07	2.257,31	1.102,72
	12	332,88	2.496,03	1.102,72
2026	1	332,88	2.496,03	1.102,72
	2	332,88	2.496,03	1.102,72
	3	415,29	2.664,89	1.102,72
	4	415,29	2.635,11	1.102,72
	5	336,24	2.581,32	1.102,72
	6	336,24	2.581,32	1.102,72

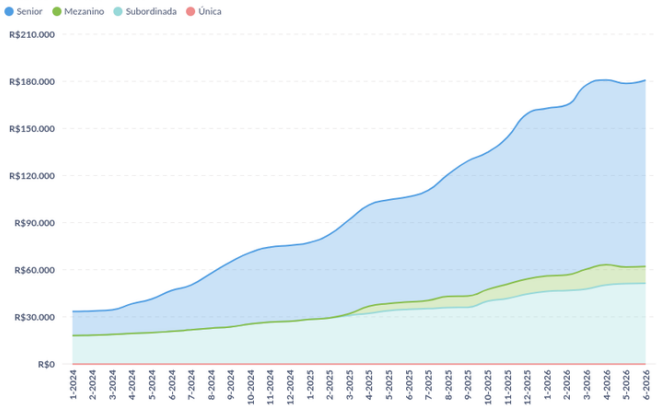
Valor das Cotas (R$)

		SEJA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior	Subordinada
2025	7	26.730,34	38.908,35	31.946,83
	8	27.162,44	39.505,95	32.541,29
	9	27.622,62	40.141,86	32.708,68
	10	28.112,05	40.817,61	36.310,88
	11	28.523,08	41.385,59	37.849,08
	12	29.006,31	42.051,75	40.366,01
2026	1	29.475,20	42.697,63	41.947,14
	2	29.883,14	43.259,13	42.422,18
	3	30.387,31	43.952,40	43.289,67
	4	30.849,62	44.587,38	45.674,83
	5	31.313,55	45.223,71	46.418,45
	6	31.805,98	45.898,44	46.612,81

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
7-2025	36.64%	33,33%	31.94%	16,67%	-	-	-	-	-	
8-2025	35.68%	33,33%	29.80%	16,67%	-	-	-	-	-	
9-2025	33.57%	33,33%	27.99%	16,67%	-	-	-	-	-	
10-2025	35.23%	33,33%	29.74%	16,67%	-	-	-	-	-	
11-2025	35.24%	33,33%	28.93%	16,67%	-	-	-	-	-	
12-2025	34.04%	33,33%	27.97%	16,67%	-	-	-	-	-	
1-2026	34.47%	33,33%	28.44%	16,67%	-	-	-	-	-	
2-2026	34.44%	33,33%	28.40%	16,67%	-	-	-	-	-	
3-2026	34.01%	33,33%	26.90%	16,67%	-	-	-	-	-	
4-2026	34.97%	33,33%	27.88%	16,67%	-	-	-	-	-	
5-2026	34.58%	33,33%	28.68%	16,67%	-	-	-	-	-	
6-2026	34.39%	33,33%	28.47%	16,67%	-	-	-	-	-	

Captações (R$)

		SEJA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior	Subordinada
2025	7	500.000	1.996.214	0
	8	0	0	0
	9	0	6.873.879	0
	10	59.791	0	0
	11	1.593.943	4.981.072	0
	12	398.486	9.962.144	0
2026	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	2.490.536	9.962.144	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
Total geral		**5.042.756**	**33.775.453**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		SEJA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior	Subordinada
2025	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	62.791
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2026	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	0	2.594.824	0
	4	0	1.316.343	0
	5	2.447.576	2.407.097	0
	6	0	0	0
Total geral		**2.447.576**	**6.318.263**	**62.791**

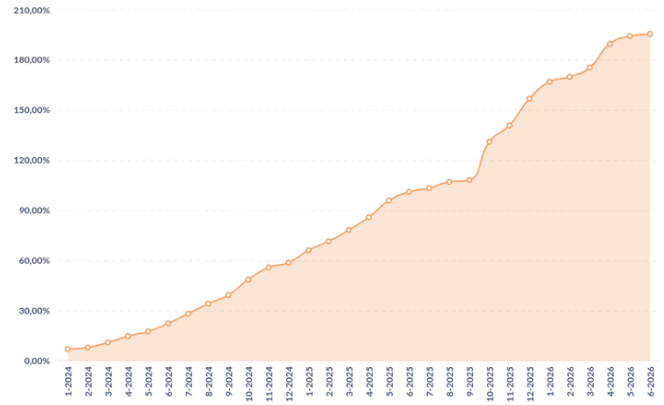
Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
7-2025	214	7.326
8-2025	228	8.128
9-2025	241	8.917
10-2025	248	9.286
11-2025	243	9.458
12-2025	242	9.353
1-2026	254	9.234
2-2026	256	9.825
3-2026	266	11.907
4-2026	267	11.433
5-2026	271	11.787
6-2026	288	11.284

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
7-2025	0	0
8-2025	0	0
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

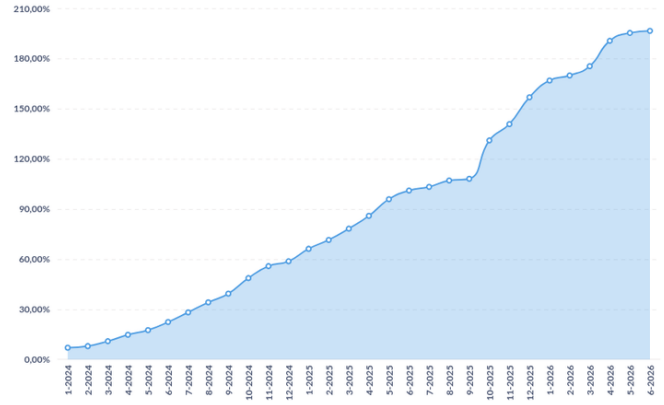
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

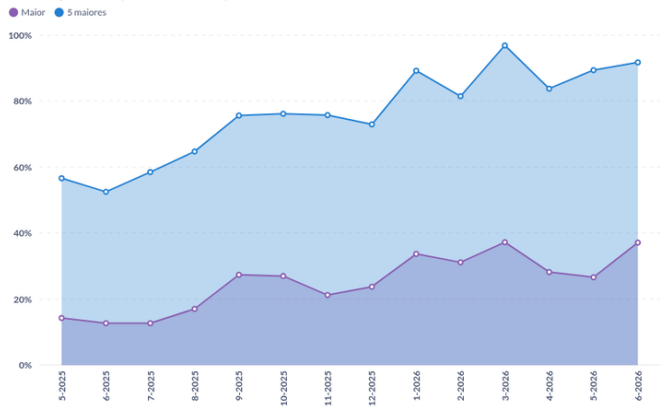
Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



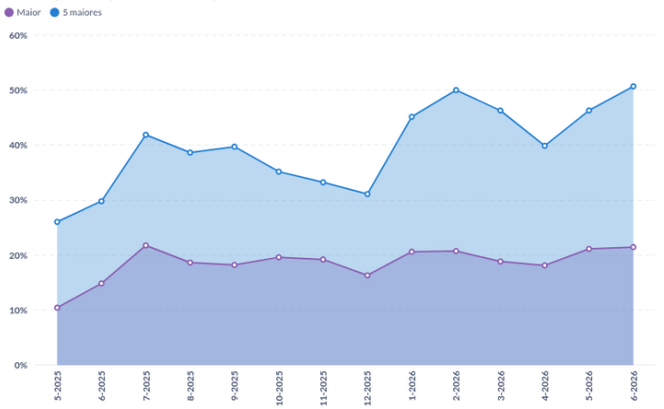
Resultado Mensal (%)

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