EMPÍRICA NEOCRED FIDC

CNPJ: 29.614.353/0001-63

Condomínio:	Fechado	**Administrador:**	Singulare Corretora de Tít. e Val. Mobiliários S/A.
Prazo:	Indeterminado	**Gestor**:	Empírica Investimentos e Gestão de Recursos Ltda.
Data de Registro:	03/abr/18	**Custodiante:**	Singulare Corretora de Tít. e Val. Mobiliários S/A.
Classes	Sênior / Subordinadas	**Agente de Cobrança:**	H Educa Soluções Financeiras ltda.

Política de Investimento:	**Direitos Creditórios** – O FUNDO deverá alocar, após 90 (noventa) dias contados da primeira data de integralização das suas Cotas, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) de seu Patrimônio Líquido na aquisição de Direitos Creditórios Elegíveis. **Ativos Financeiros –** A parcela do Patrimônio Líquido do FUNDO que não estiver alocada em Direitos Creditórios Elegíveis poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, nos seguintes Ativos Financeiros: a) Letras Financeiras do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do BACEN; c) operações compromissadas desde que tais operações tenham como lastro títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou BACEN e cuja contraparte seja uma instituição financeira com classificação de risco (rating) igual a "AAA" em escala nacional emitida pela Fitch Ratings Brasil Ltda ou nota equivalente em escala nacional emitida pela Mooody's América Latina Ltda. ou Standard & Poor's Ratings do Brasil Ltda., com prazo médio de duração de 1 dia útil; d) cotas de fundos de investimento que aplique seus recursos exclusivamente em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do BACEN, ou, ainda, em operações compromissadas lastreadas nesses títulos, podendo realizar operações no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, até o limite dessas, os quais poderão ser administrados e/ou geridos pela ADMINISTRADORA, GESTORA, CUSTODIANTE ou quaisquer de suas Partes Relacionadas; e e) aplicação em certificados e recibos de depósito bancário cuja contraparte seja uma instituição financeira com classificação de risco (rating) igual a "AAA" em escala nacional emitida pela Fitch Ratings Brasil Ltda., ou nota equivalente em escala nacional emitida pela Mooody's América Latina Ltda. ou Standard & Poor's Ratings do Brasil Ltda., com liquidez diária.
Condições de Cessão:	Os Direitos Creditórios oferecidos ao FUNDO, juntamente com a carteira de Direitos Creditórios a vencer, em até 180 a contar de 30 de julho de 2021, devem possuir taxa média superior ao maior entre a Taxa Mínima Média da Carteira e 2,20% ao mês; b) os Direitos Creditórios deverão observar a política de crédito aprovada entre a GESTORA e o ORIGINADOR; c) os Devedores não poderão estar inadimplentes em relação ao Direito Creditório a ser adquirido pelo FUNDO; d) os Direitos Creditórios deverão ser representados pelas CCBs eletrônicas ou pelos áudios das CCBs fonadas e demais Documentos Representativos do Crédito; o ORIGINADOR deverá ter celebrado Convênio com a respectiva Empresa Conveniada empregadora do Devedor e essa relação deve constar nas CCBs; f) a operacionalização da consignação em folha de pagamento do respectivo Devedor deverá ter sido devidamente autorizada pelo Devedor, cuja comprovação deverá se dar pelo meio aplicável, conforme evidenciada pelo Documento Representativo do Crédito correspondente; g) os Direitos Creditórios com prazo superior a 1.535 dias, contados da Data de Aquisição até o último vencimento do título, não podem representar mais de 5% do PL; h) o valor presente máximo de risco por Devedor deve ser de até 1,00% do PL; i) deverão ter Devedores com idade máxima de 65 anos na data do vencimento da última parcela do Direito Creditório; j) considerando pro forma a cessão dos Direitos Creditórios oferecidos ao FUNDO, os Direitos Creditórios deverão atender aos Limites de Concentração previstos no item 3.13, acima; k) os Direitos Creditórios devem ser cedidos a uma Taxa de Cessão superior a 1,5% ao mês; l) os Direitos Creditórios tenham prazo de vencimento de, no máximo, 2.190 dias na Data de Aquisição; e m) na Data de Aquisição, considerados pro forma inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, deverão ser observados os Limites de Concentração em até 180 a contar de 30 de julho de 2021, que serão calculados pelo percentual da tabela abaixo em relação ao Direito Creditório trazido a valor presente face ao PL do FUNDO: (i) Limite de concentração para a Empresa Conveniada Especial: 15%do PL; (ii) Limite de concentração para as 3 maiores Empresas Conveniadas: 25% do PL; (iii) Limite de concentração para as 10 maiores Empresas Conveniadas: 50% do PL; e (iv) Até 1% do PL poderá ser representado por Direitos Creditórios de um mesmo Devedor.
Critérios de Elegibilidade:	Adicionalmente às Condições de Cessão previstas acima, todo e qualquer Direito Creditório a ser adquirido pelo FUNDO deverá atender cumulativamente, na Data de Aquisição, ao seguinte Critério de Elegibilidade: a) Os Direitos Creditórios não estejam vencidos e pendentes de pagamento na data da cessão.
Limites de Concentração	a) Limite de concentração para a Empresa Conveniada Especial: 15%do PL; b) Limite de concentração para as 3 maiores Empresas Conveniadas: 25% do PL; c) Limite de concentração para as 10 maiores Empresas Conveniadas: 50% do PL; e d) Até 1% do PL poderá ser representado por Direitos Creditórios de um mesmo Devedor.
Benchmark	• 2ª e 3ª e 4ª Série de Cotas Seniores: CDI + 4,0% a.a. / 4ª Série de Cotas Seniores: CDI + 6,0% a.a. • Cotas Subordinadas Mezanino A (Preferenciais): CDI + 5,0% a.a. / Cotas Subordinadas Mezanino D: CDI + 7,0% a.a. • Cotas Subordinadas Mezanino I (*High Yield*): CDI + 8,0% a.a.
Subordinação	• Mínimo de 50,0% do PL em Cotas Subordinadas (Mezanino + Júnior); • Mínimo de 25,0% do PL em Cotas Subordinadas Mezanino High Yield e Cotas Subordinadas Júnior; • Mínimo de 10,0% do PL em Cotas Subordinadas Júnior.
Nº de cotistas (dez/21):	Seniores: 0; Subordinadas: 31

Regulamento: 16/jul/2021

Ratings

Classe	4T21 (atual)	3T21	2T21	Inicial (*)
2ª Série Sênior	Encerrada	**brBB+**(sf) Estável	**brBB+**(sf) Estável	**brBB+**(sf) Estável
3ª Série Sênior	Encerrada	**brBB+**(sf) Estável	**brBB+**(sf) Estável	**brBB+**(sf) Estável
Sub. Meza. A (Preferencial)	Encerrada	Encerrada	Encerrada	**brCCC**(sf) Estável
Sub. Meza. I (High Yield)	**brCCC**(sf) Negativa	**brCCC**(sf) Estável	**brCCC**(sf) Estável	**brCCC**(sf) Estável
Sub. Júnior	**brCC**(sf) Negativa	**brCC**(sf) Estável	**brCC**(sf) Estável	**brCC**(sf) Estável

Analistas

Wellington Ramos
Tel.: 55 11 3377 0733
wellington.ramos@austin.com.br

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0702
pablo.mantovani@austin.com.br

Vencimentos:
2ª Série Sênior: 31/mar/2022
3ª Série Sênior: 31/mai/2022
Subordinada Mezanino A: 31/mai/2022
Subordinada Mezanino I: 31/mar/2022
Subordinada Júnior: 31/mai/2021

FUNDAMENTOS DOS RATINGS

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 16 de fevereiro de 2022, colocou em **observação negativa**, os ratings de crédito '**brCCC(sf)**' e '**brCC(sf)**', respectivamente, das Cotas Subordinadas I (High Yield), e Cotas Subordinadas Júnior do Empírica Neocred Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financeiro (Empírica Neocred FIDC / Fundo).

Este monitoramento refere-se ao 2º, 3° e 4º trimestre de 2021, e a colocação da observação negativa decorre do desempenho recente do Fundo, notadamente, a desvalorização das Cotas Subordinadas Júnior, com consequente desenquadramento da subordinação.

Em 02 de setembro de 2021, foi deliberado em Assembleia Geral Extraordinária – AGE, a emissão de novas Cotas Subordinadas Júnior, dentro do prazo de até 180 dias, a fim de reenquadrar a subordinação para as Cotas Subordinadas Mezanino *High Yield* do FIDC Empírica Neocred.

Em data posterior, em 04 de novembro de 2021, foi realizada nova AGE a Gestora do Fundo prestou esclarecimentos sobre as ações que estão sendo praticadas a fim de reenquadrar o Fundo, conforme a seguir: (i) continuação da originação de créditos com taxas mais elevadas; (ii) intensificação das ações de cobrança com as empresas conveniadas em atraso; e (iii) implementação de seguro prestamista para os novos Direitos Creditórios originados, o que poderá colaborar para redução da inadimplência. Na mesma data ficou decidido pela postergação da emissão de novas Cotas Subordinadas Júnior enquanto não estiver reestabelecida a Cota Subordinada Júnior, até então vigente.

Observação Negativa e Fatores de Sensibilidade do Rating

A observação **negativa** traduz a possibilidade de um rebaixamento das classificações já no curto prazo. Apesar da tendência de rebaixamento, a classificação poderá ser afirmada, entre outros fatores, se houver o reestabelecimento da Cota Subordinada Júnior e, consequentemente, reenquadramento da subordinação. Cumpre reforçar que ações de rating poderão ser realizadas também, entre outros fatores, em função de: (i) modificações na estrutura do Fundo, sobretudo no que se refere à política de investimento, aos limites de concentração por Cedente e Sacado; e (ii) descontinuidade da estratégia da empresa responsável pela seleção dos Direitos Creditórios.

PERFORMANCE DO FUNDO

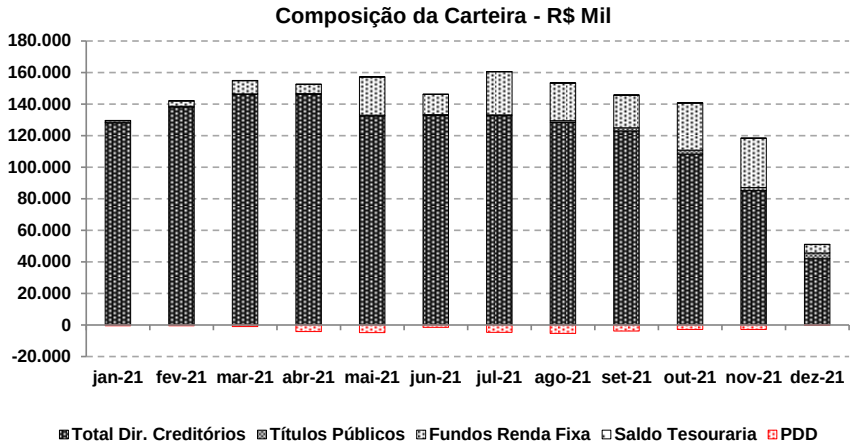
As tabelas a seguir poderão ser preenchidas com os seguintes códigos: "Ok": enquadrado; "NE": não enquadrado; "IN": informação não enviada; "NA": não se aplica; "NÂO": sem movimentação.

Posição da Carteira (R$)						
Títulos/Datas	**jul/21**	**ago/21**	**set/21**	**out/21**	**nov/21**	**dez/21**
Direitos Creditórios	127.906.630	123.667.115	118.388.066	104.779.389	82.991.352	40.594.587
Créditos vencidos	4.672.267	4.692.247	4.625.689	3.592.295	2.166.871	1.474.810
Total Dir. Creditórios	**132.578.897**	**128.359.362**	**123.013.755**	**108.371.683**	**85.158.223**	**42.069.397**
Títulos Públicos	521.122	1.128.004	2.017.071	2.432.700	1.932.064	3.559.352
Fundos Renda Fixa	27.304.022	23.901.975	20.693.347	29.789.713	31.281.137	5.431.174
Saldo Tesouraria	2.171	1.312	1.964	1.559	1.922	2.160
Total Geral da Carteira	**160.406.211**	**153.390.653**	**145.726.136**	**140.595.655**	**118.373.345**	**51.062.083**
PDD	-4.641.157	-5.320.428	-3.893.128	-2.871.057	-2.866.273	-131.063
PL	**154.520.624**	**146.581.857**	**139.692.987**	**134.678.477**	**113.292.346**	**47.162.521**

Elaborado por Austin Rating com dados fornecidos pela Singulare Corretora

Posição da Carteira (% do PL)						
Títulos/Datas	**jul/21**	**ago/21**	**set/21**	**out/21**	**nov/21**	**dez/21**
Direitos Creditórios	82,8%	84,4%	84,7%	77,8%	73,3%	86,1%
Créditos vencidos	3,0%	3,2%	3,3%	2,7%	1,9%	3,1%
Total Dir. Creditórios	**85,8%**	**87,6%**	**88,1%**	**80,5%**	**75,2%**	**89,2%**
Títulos Públicos	0,3%	0,8%	1,4%	1,8%	1,7%	7,5%
Fundos Renda Fixa	17,7%	16,3%	14,8%	22,1%	27,6%	11,5%
Saldo Tesouraria	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Geral da Carteira	**103,8%**	**104,6%**	**104,3%**	**104,4%**	**104,5%**	**108,3%**
PDD	-3,0%	-3,6%	-2,8%	-2,1%	-2,5%	-0,3%

Elaborado por Austin Rating com dados fornecidos pela Singulare Corretora



Posição do PL (R$ mil)													
Data	Cotas Seniores												Total Sênior (R$/mil)
	2ª Série Sênior			3ª Série Sênior			4ª Série Sênior			5ª Série Sênior			
	Quant.	$ / Unid. (R$/mil)	$ Total (R$/mil)	Quant.	$ / Unid. (R$/mil)	$ Total (R$/mil)	Quant.	$ / Unid. (R$/mil)	$ Total (R$/mil)	Quant.	$ / Unid. (R$/mil)	$ Total (R$/mil)	
dez/21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nov/21	0	1	0	0	1	0	28.872	1	26.736	19.658	1	21.621	48.357
out/21	8.219	1	4.168	14.145	1	9.886	28.872	1	34.224	19.658	1	21.289	69.567
set/21	8.219	1	4.955	14.145	1	11.192	28.872	1	33.698	19.658	1	20.988	70.833
ago/21	8.219	1	5.728	14.145	1	12.476	28.872	1	33.100	19.658	1	20.702	72.006
jul/21	8.219	1	6.485	14.145	1	13.733	28.872	1	32.624	19.322	1	20.086	72.928
jun/21	8.219	1	7.245	14.145	1	15.001	28.872	1	32.199	10	1	10	54.701
mai/21	8.219	1	8.000	14.145	1	16.262	28.872	1	31.770	10	1	10	56.529
abr/21	8.219	1	8.748	14.145	1	16.166	28.872	1	31.412	10	1	10	57.061
mar/21	8.219	1	9.493	14.145	1	16.082	28.872	1	31.138	0	0	0	57.676
fev/21	8.219	1	9.441	14.145	1	15.993	14.900	1	15.952	0	0	0	42.583
jan/21	8.219	1	9.402	14.145	1	15.927	5.554	1	5.914	0	0	0	32.673

Posição do PL (R$ mil)												
Data	Cota Subordinada Mezanino											
	Mezanino II			Mezanino I-V			Mezanino I-D			Mezanino I-B		
	Quant.	$ / Unid. (R$)	$ Total (R$)	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ Total (R$)	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ Total (R$)	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ Total (R$)
dez/21	4.802	326	1.563.619	10	1.111	11.109	28.278	793	22.433.540	0	0	0
nov/21	4.802	204	981.794	10	1.049	10.491	28.278	1.181	33.402.183	10.000	236	2.360.137
out/21	4.802	282	1.353.580	10	1.064	10.643	28.278	1.168	33.029.500	10.000	233	2.333.804
set/21	4.802	335	1.610.673	10	1.046	10.465	28.278	1.156	32.695.549	10.000	347	3.465.311
ago/21	4.802	457	2.192.652	10	1.045	10.452	28.278	1.145	32.369.872	10.000	457	4.574.391
jul/21	4.802	565	2.710.963	10	1.029	10.294	28.278	1.133	32.043.329	10.000	566	5.660.306
jun/21	4.802	671	3.219.921	10	1.017	10.171	28.278	1.122	31.741.737	10.000	674	6.739.530
mai/21	4.802	775	3.721.213	10	1.002	10.023	28.278	1.113	31.467.330	10.000	781	7.807.078
abr/21	4.802	878	4.214.357			0	28.278	1.104	31.206.955	10.000	886	8.862.471
mar/21	4.802	979	4.702.509			0	28.278	1.095	30.975.465	10.000	991	9.911.152
fev/21	4.802	1.078	5.178.175			0	28.278	1.087	30.723.889	10.000	1.094	10.941.777
jan/21	4.802	1.178	5.657.156			0	25.039	1.080	27.037.089	10.000	1.198	11.977.969

Posição do PL (R$ mil)													
Data	Cota Subordinada Mezanino												Total Sub. Mezanino
	Mezanino II-B			Mezanino I-C			Mezanino II-C			Mezanino E			
	Quant.	R$ / Unid. (R$/mil)	R$ Total (R$/mil)	Quant.	R$ / Unid. (R$/mil)	R$ Total (R$/mil)	Quant.	R$ / Unid. (R$/mil)	Total (R$/mil)	Quant	R$ / Unid. (R$/mil)	Total (R$/mil)	
dez/21	14.922	1	12.996	15.785	0	6.839	2.085	1	2.997	10	1	7	46.848
nov/21	14.922	1	12.251	15.785	1	13.039	2.085	1	2.879	10	1	11	64.935
out/21	14.922	1	12.572	15.785	1	12.894	2.085	1	2.907	10	1	11	65.111
set/21	14.922	1	13.616	15.785	1	14.587	2.085	1	2.864	10	1	11	68.860
ago/21	14.922	1	15.332	15.785	1	16.247	2.085	1	2.856	10	1	10	73.593
jul/21	14.922	1	16.850	15.785	1	17.870	2.085	1	2.825	10	1	10	77.980
jun/21	14.922	1	18.346	15.785	1	19.504	2.085	1	2.796	10	1	10	82.367
mai/21	14.922	1	19.826	15.785	1	21.126	2.085	1	2.770	10	1	10	86.737
abr/21	14.922	1	19.646	15.785	1	20.984	2.085	1	2.745	0	0	0	88.203
mar/21	14.922	1	19.486	15.785	1	20.860	2.085	1	2.722	0	0	0	89.739
fev/21	14.922	1	19.311	15.785	1	20.726	2.085	1	2.698	0	0	0	91.191
jan/21	14.922	1	19.180	15.785	1	20.626	1.308	1	1.682	0	0	0	88.299

Posição do PL (R$ mil)						
Data	Cota Subordinada Junior					Total (R$ / mil)
	Quant.	R$ / Unid. (R$/mil)	Total (R$/mil)	Sub. Jr (%)	Sub. Total (%)	
dez/21	9.965	0	315	0,7%	100,0%	47.163
nov/21	9.965	0	0	0,0%	57,3%	113.292
out/21	9.965	0	0	0,0%	48,3%	134.678
set/21	9.965	0	0	0,0%	49,3%	139.693
ago/21	9.965	0	983	0,7%	50,9%	146.582
jul/21	9.965	0	3.613	2,3%	52,8%	154.521
jun/21	9.965	1	7.262	5,0%	62,1%	144.330
mai/21	9.965	1	7.214	4,8%	62,4%	150.480
abr/21	1.799	2	2.908	2,0%	61,5%	148.172
mar/21	1.799	3	6.174	4,0%	62,4%	153.590
fev/21	1.799	4	7.236	5,1%	69,8%	141.011
jan/21	1.799	4	7.717	6,0%	74,6%	128.689

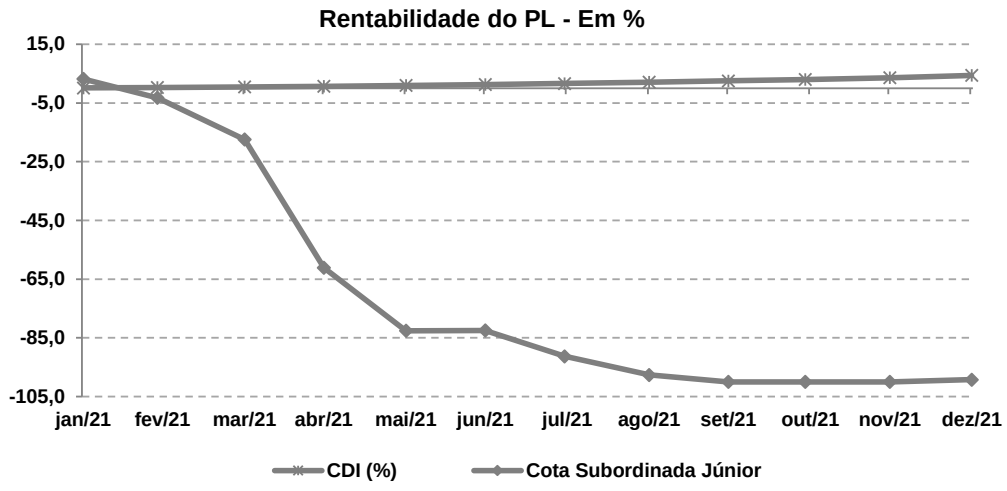
Rentabilidade Mensal do PL														
Data	CDI (%)		Cota Sênior											
			2ª Série Sênior			3ª Série Sênior			4ª Série Sênior			5ª Série Sênior		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
dez/21	0,77	4,42	0,0	0,0	6,9	0,0	0,0	6,9	0,0	0,0	14,0	0,0	0,0	10,0
nov/21	0,59	3,63	0,0	0,0	6,9	0,0	0,0	6,9	1,8	304,5	14,0	1,6	265,9	10,0
out/21	0,49	3,02	0,9	194,7	6,9	0,9	194,7	6,9	1,6	321,6	12,0	1,4	294,8	8,3
set/21	0,44	2,52	0,9	209,8	5,9	0,9	209,8	5,9	1,8	408,7	10,3	1,4	312,3	6,8
ago/21	0,43	2,07	0,9	218,8	4,9	0,9	218,8	4,9	1,5	341,1	8,3	1,3	306,0	5,3
jul/21	0,36	1,64	0,7	196,8	3,9	0,7	196,8	3,9	1,3	371,2	6,8	1,3	363,8	4,0
jun/21	0,31	1,28	0,6	205,8	3,2	0,6	205,8	3,2	1,3	438,3	5,4	1,3	438,3	2,6
mai/21	0,27	0,97	0,6	220,4	2,6	0,6	220,4	2,6	1,1	421,9	4,0	1,1	419,1	1,3
abr/21	0,21	0,69	0,5	250,4	2,0	0,5	250,4	2,0	0,9	423,6	2,8	0,1	60,3	0,1
mar/21	0,20	0,49	0,6	277,2	1,4	0,6	277,2	1,4	0,7	364,3	1,9	0,0	0,0	0,0
fev/21	0,13	0,28	0,4	308,8	0,9	0,4	308,8	0,9	0,6	410,5	1,2	0,0	0,0	0,0
jan/21	0,15	0,15	0,5	308,9	0,5	0,5	308,9	0,5	0,6	410,5	0,6	0,0	0,0	0,0

Rentabilidade Mensal do PL												
Data	Cota Subordinada Mezanino											
	Mezanino II			Mezanino IV			Mezanino I-D			Mezanino I-B		
	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
dez/21	59,3	7.705,46	72,84	5,90	766,67	11,09	1,39	180,44	11,67	0,00	0,00	8,95
nov/21	-27,5	-4.681,19	8,53	-1,43	-244,19	4,91	1,13	192,30	10,14	1,13	192,30	8,95
out/21	26,1	5.361,62	49,63	1,71	351,20	6,43	1,02	210,17	8,92	1,02	210,17	7,74
set/21	-2,1	-465,23	18,70	0,12	27,86	4,65	1,01	227,63	7,81	1,01	227,63	6,65
ago/21	14,1	3.290,38	21,19	1,53	358,48	4,52	1,02	238,13	6,74	1,02	238,13	5,59
jul/21	1,0	290,25	6,23	1,21	339,63	2,94	0,95	267,18	5,66	0,78	220,46	4,52
jun/21	1,0	308,75	5,15	1,48	480,43	1,71	0,87	283,33	4,67	0,71	231,84	3,71
mai/21	0,9	337,57	4,16	0,23	83,86	0,23	0,83	308,65	3,76	0,68	250,04	2,97
abr/21	0,8	395,48	3,21	0,00	0,00	0,00	0,75	359,67	2,91	0,60	287,11	2,28
mar/21	0,9	449,80	2,37	0,00	0,00	0,00	0,82	407,22	2,14	0,65	320,95	1,68
fev/21	0,7	510,31	1,45	0,00	0,00	0,00	0,62	460,60	1,31	0,48	359,86	1,02
jan/21	0,8	510,47	0,76	0,00	0,00	0,00	0,69	460,72	0,69	0,54	359,93	0,54

Rentabilidade Mensal do PL									
Data	Cota Subordinada Mezanino								
	Mezanino II-B			Mezanino I-C			Mezanino II-C		
	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
dez/21	6,08	790,91	17,05	1,39	180,44	10,47	4,09	531,62	12,71
nov/21	-2,55	-435,18	10,34	1,13	192,30	8,95	-0,95	-161,24	8,28
out/21	5,52	1.136,70	13,23	1,02	210,17	7,74	1,48	305,15	9,32
set/21	-0,09	-21,12	7,30	1,01	227,63	6,65	0,30	67,71	7,72
ago/21	1,10	257,30	7,40	1,02	238,13	5,59	1,10	257,30	7,40
jul/21	1,03	290,25	6,23	0,78	220,46	4,52	1,03	290,25	6,23
jun/21	0,95	308,75	5,15	0,71	231,84	3,71	0,95	308,75	5,15
mai/21	0,91	337,57	4,16	0,68	250,04	2,97	0,91	337,57	4,16
abr/21	0,82	395,48	3,21	0,60	287,11	2,28	0,82	395,48	3,21
mar/21	0,90	449,80	2,37	0,65	320,95	1,68	0,90	449,80	2,37
fev/21	0,69	510,31	1,45	0,48	359,86	1,02	0,69	510,31	1,45
jan/21	0,76	510,47	0,76	0,54	359,93	0,54	0,76	510,47	0,76

Posição do PL									
Data	Cotas Sub. Mezanino E			Cotas Sub. Junior				Sub. Total (%)	Total (R$ Mil)
	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ Total (R$ Mil)	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ Total (R$ Mil)	Sub. Jr (%)		
dez/21	10,0	0,7	7,0	9.965	0	315	0,7%	100,0%	47.163
nov/21	10,0	1,1	10,9	9.965	0	0	0,0%	57,3%	113.292
out/21	10,0	1,1	10,7	9.965	0	0	0,0%	48,3%	134.678
set/21	10,0	1,1	10,6	9.965	0	0	0,0%	49,3%	139.693
ago/21	10,0	1,0	10,4	9.965	0	983	0,7%	50,9%	146.582
jul/21	10,0	1,0	10,3	9.965	0	3.613	2,3%	52,8%	154.521
jun/21	10,0	1,0	10,2	9.965	1	7.262	5,0%	62,1%	144.330
mai/21	10,0	1,0	10,0	9.965	1	7.214	4,8%	62,4%	150.480
abr/21	-	-	-	1.799	2	2.908	2,0%	61,5%	148.172
mar/21	-	-	-	1.799	3	6.174	4,0%	62,4%	153.590
fev/21	-	-	-	1.799	4	7.236	5,1%	69,8%	141.011
jan/21	-	-	-	1.799	4	7.717	6,0%	74,6%	128.689

Rentabilidade Mensal da Cota								
Data	CDI (%)		Cotas Sub. Mezanino (%)			Cotas Sub.Júnior (%)		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
dez/21	0,8	4,4	1,9	245,4	10,8	3.160.899.423	410.995.877.298	-99,2
nov/21	0,6	3,6	1,5	255,1	8,7	0,0	0	-100,0
out/21	0,5	3,0	1,5	307,6	7,1	0,0	0	-100,0
set/21	0,4	2,5	1,1	251,9	5,5	-100,0	-22.624	-100,0
ago/21	0,4	2,1	1,5	348,9	4,4	-72,8	-17.006	-97,6
jul/21	0,4	1,6	1,2	328,1	2,8	-50,2	-14.130	-91,3
jun/21	0,3	1,3	1,4	467,7	1,7	0,7	215	-82,5
mai/21	0,3	1,0	0,2	80,4	0,2	-55,2	-20.429	-82,6
abr/21	0,2	0,7	0,0	0,0	0,0	-52,9	-25.459	-61,1
mar/21	0,2	0,5	0,0	0,0	0,0	-14,7	-7.295	-17,4
fev/21	0,1	0,3	0,0	0,0	0,0	-6,2	-4.633	-3,2
jan/21	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	3,2	2.131	3,2



INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Risco que decidiu pela colocação da observação negativa sobre a classificação de risco de crédito Cotas do Empírica Neocred FIDC (Fundo) se reuniu, via teleconferência, no dia 16 de fevereiro de 2022. Esta reunião de Comitê está registrada na Ata Nº 20220216-1.
2. As presentes classificações estão contempladas na "Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs", disponível em: http://www.austin.com.br/escalas.
3. A classificação de risco de crédito das Cotas decorre da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de risco de crédito de Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs), disponível em: http://www.austin.com.br/metodologias.
4. Não é a primeira vez que a Austin Rating classifica esta espécie de ativo e seus ativos subjacentes. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de risco de crédito para Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios lastreadas em recebíveis financeiros.
5. As classificações de risco de crédito atribuídas pela Austin Rating estão sujeitas a diversas limitações, conforme descrito no final deste documento (*Disclaimers*).
6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes da Singulare Corretora (Administrador). Adicionalmente, os analistas fizeram uso de informações públicas, especialmente daquelas obtidas no website da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a presente ação de rating. Dentre as informações utilizadas para esta análise, destacam-se: i) informações sobre a composição da carteira, PDD, quantidade de Cotas, e patrimônio líquido dos últimos meses até mar/21, volumes de recompras de créditos e de pré-pagamentos de créditos, e concentrações em Cedentes e Devedores; ii) Relatório do Administrador do 4T20; iii) Ata de 26 de outubro de 2020; e iv) Demonstrações Financeiras do Fundo para o exercício de 30 de novembro de 2019.
8. As estimativas de inadimplência e níveis de perda do Fundo baseiam-se em metodologia própria, a qual considera as características de sua carteira atual e potencial e seu desempenho histórico e o desempenho de carteiras semelhantes disponíveis na base de dados da Austin Rating.
9. O nível de diligência da análise para o produto financeiro estruturado foi adequado ao padrão estabelecido pela Austin Rating. Foi realizada análise aprofundada sobre as informações recebidas acerca dos ativos subjacentes às Cotas classificadas do Fundo.
10. A classificação das Cotas será revisada e atualizada trimestralmente, conforme previsto no item VIII do artigo 34 da instrução CVM nº356/2001. Até o 45º (quadragésimo quinto) dia após o encerramento do trimestre em análise, será divulgado Relatório de Monitoramento, contendo a opinião atualizada da Austin Rating sobre o risco de *default* do Fundo em relação às Cotas classificadas, por ele emitidas. A Austin Rating salienta que poderão ser realizadas ações de rating a qualquer tempo, inclusive no intervalo entre os monitoramentos trimestrais previstos.
11. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de risco e seus resultados. O presente processo de classificação de risco está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Instrução CVM Nº 521/2012.
12. Na data do presente relatório, a Austin Rating não presta qualquer serviço direto para a Empírica Investimentos e Gestão de Recursos Ltda, porém, atribui ratings de crédito para outros fundos que estão sob sua gestão, os quais podem ser consultados no website dessa agência, em: http://www.austin.com.br/Ratings-FIDCs.html. Nesta data, a Austin Rating possui classificação de qualidade de gestão para a área de gestão de recursos da Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S/A, mas não para às áreas de administração de recursos e custódia. Atualmente, a Austin Rating também atribui ratings de crédito para outras Cotas de Fundos com as mesmas partes a esta relacionadas.
13. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de risco para o Fundo, nem sequer para qualquer outra parte relacionada a este Fundo nos últimos 12 meses.
14. O serviço de classificação de risco das Cotas foi solicitado em nome do Fundo por partes a ele relacionadas. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
15. A classificação foi comunicada ao Contratante e a outras partes ligadas ao Fundo, via e-mail, em 16 de fevereiro de 2022. Não foram realizadas alterações relevantes no conteúdo deste e nem tampouco promovida alteração na classificação atribuída inicialmente em razão dos comentários e observações realizados pelo contratante.
16. Este documento é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao que dispõe o artigo 16 da Instrução CVM Nº 521/2012.

DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS

A AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS. As classificações de atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELA(S) EXPRESSA(S) NESTE DOCUMENTO, CONSISTEM EM OPINIÕES SOBRE A QUALIDADE DE CRÉDITO FUTURA DE UM EMISSOR E/OU EMISSÃO, E NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES, ACONSELHAMENTOS OU RECOMENDAÇÕES DE COMPRA, MANUTENÇÃO OU VENDA. As opiniões e as eventuais simulações realizadas pela Austin Rating, incluindo aquelas dispostas neste relatório, constituem-se meramente no julgamento da Austin Rating acerca da capacidade e da vontade futuras de um emissor em honrar suas obrigações totais e/ou específicas, sendo tal julgamento expresso por meio de símbolos (letras), que consistem em graduações dentro de escalas absoluta (global) ou relativa (nacional). A Austin Rating não utiliza nessas escalas as definições de “grau de investimento” e de “grau especulativo”. Essa agência entende não caber a ela, mas sim aos agentes de mercado, a definição de quais graduações podem ser considerados como “grau de investimento” e de “grau especulativo”. A determinação de uma classificação de risco pela Austin Rating não consiste e não deve ser considerada como sugestão ou recomendação de investimento, manutenção ou desinvestimento. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. **AS OPINIÕES EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUSIVE AQUELAS CONTIDAS NESTE RELATÓRIO, NÃO DEVEM SUBSTITUIR A ANÁLISE E O JULGAMENTO PRÓPRIOS DOS USUÁRIOS DOS RATINGS, ESPECIALMENTE DOS INVESTIDORES.**

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO DA AUSTIN RATING NÃO PRESSUPÕEM A CERTEZA DE FATOS. As opiniões externadas pela Austin Rating em seus relatórios de classificação de risco referem-se à qualidade creditícia futura, incorporando determinadas suposições e previsões sobre eventos futuros que podem não se concretizar (tornarem-se fatos). Desse modo, a despeito de estarem baseadas em informações e fatos presumidamente verdadeiros, as classificações podem ser afetadas por acontecimentos futuros ou condições não previstas no momento de uma ação de rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS. A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envida seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) estejam atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de risco não afetem ou afetarão a classificação de risco. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Risco dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating para o tipo de emissor / emissão classificado. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (ii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO. Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições de default e de recuperação após default e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING NÃO CONSIDERAM O RISCO DE PERDA DERIVADO DE OUTROS RISCOS QUE NÃO O RISCO DE CRÉDITO, A NÃO SER QUE TAIS RISCOS SEJAM ESPECIFICAMENTE MENCIONADOS EM SEUS RELATÓRIOS E PARECERES FORMAIS. Não obstante a Austin Rating dedicar-se a analisar e ponderar todos os riscos inerentes a um emissor e/ou emissão, incluindo riscos de natureza jurídica e moral, a fim de identificar seu impacto sobre o risco de crédito, as opiniões quanto aos riscos de mercado e liquidez de ativos classificados, por exemplo, não fazem parte do escopo da análise e, por isso, não são consideradas na classificação de risco de crédito. Caso solicitado pelo contratante, a Austin Rating pode fazer análises específicas quanto a riscos de mercado e liquidez de determinados ativos, sendo nesses casos referida avaliação sempre será segregada da análise do risco de crédito e identificada como tal.

OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO. As decisões sobre classificações de risco de crédito são tomadas por um Comitê de Classificação de Risco, seguindo metodologias e critérios padronizados para cada tipo de emissor e/ou emissão. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Risco com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Instrução CVM 521/2012, assim como com o objetivo de favorecer a comunição com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, nem tampouco pela classificação atribuída.

A AUSTIN RATING NÃO ASSESSORA E/OU PARTICIPA DE PROCESSOS DE COLOCAÇÃO E DE DISTRIBUIÇÃO E NEM PARTICIPA DE “ROAD SHOWS” PARA A VENDA DE ATIVOS POR ELA CLASSIFICADOS E, AINDA, SEUS RELATÓRIOS NÃO DEVEM, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SUBSTITUIR OS PROSPECTOS E OUTROS DOCUMENTOS, OBRIGATÓRIOS POR LEI OU NÃO, RELACIONADOS A UMA EMISSÃO.

EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUAISQUER ORDEM E NATUREZA, INCLUINDO, PORÉM NÃO LIMITANDO-SE À PERDA DE LUCROS E RENDIMENTOS E CUSTOS DE OPORTUNIDADE QUE SEJAM DECORRENTES DO INVESTIMENTO EM EMISSORES E OU TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS POR ESSES EMITIDOS QUE MANTENHAM OU TENHAM MANTIDO A QUALQUER TEMPO CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO DEFINITIVA OU PRELIMINAR PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO A(S) CLASSIFICAÇÃO(ÕES) EXPLICITADA(S) NESTE DOCUMENTO. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.

© 2022 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTE DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**