Liberum Ratings

ANALÍTICO CREDIT BRASIL FIDC

CREDIT BRASIL FIDC MULT NP HIGH

Analista Responsável **ROMULO CHARBEL**

15 De Fevereiro De 2023

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO + ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0054-2013 FIDC - SUBORDINADA

CC(FE) ✓

LONGO: NEGATIVA

FE0039-2019 FIDC - MEZANINO G

B-(FE) ✓

CP5(FE) ✓

LONGO: NEGATIVA

CURTO: NEGATIVA

FE0040-2019 FIDC - SENIOR 3

BB(FE) ✓

CP4(FE) ✓

LONGO: NEGATIVA

CURTO: NEGATIVA

FE0101-2021 FIDC - MEZANINO I

B-(FE) ✓

CP5(FE) ✓

LONGO: NEGATIVA

CURTO: NEGATIVA

FE0099-2021 FIDC - SENIOR 4

BB(FE) ✓

CP4(FE) ✓

LONGO: NEGATIVA

CURTO: NEGATIVA

FE0040-2019 FIDC - SENIOR 3

BB(FE) ×

CP4(FE) ×

LONGO: NEGATIVA

CURTO: NEGATIVA

FE0099-2021 FIDC - SENIOR 4

BB(FE) ×

CP4(FE) ×

LONGO: NEGATIVA

CURTO: NEGATIVA

CLASSIFICAÇÕES

FE0054-2013 / FIDC - Subordinada / 17.030.581/0001-07

Confirmação do Rating CC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 15 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 14 de outubro de 2013

FE0039-2019 / FIDC - Mezanino G / 17.030.581/0001-07

Confirmação dos Ratings B-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 15 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 17 de maio de 2019 e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 28 de fevereiro de 2020

FE0040-2019 / FIDC - Senior 3 / 17.030.581/0001-07

Confirmação dos Ratings BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 15 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 17 de maio de 2019 e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 28 de fevereiro de 2020

FE0101-2021 / FIDC - Mezanino I / 17.030.581/0001-07

Confirmação dos Ratings B-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 15 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 13 de julho de 2021

FE0099-2021 / FIDC - Senior 4 / 17.030.581/0001-07

Confirmação dos Ratings BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 15 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 13 de julho de 2021

SOBRE O COMITÊ 15/02/2023

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
Maurício Bassi
Ricardo Parrilla
Rodrigo Indiani
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings estão fundamentados no risco de crédito e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado aos reforços de crédito disponíveis para as cotas avaliadas. O fundo tem como objetivo a valorização de suas cotas através da aplicação em direitos creditórios originados por empresas que estejam ou não em processo de recuperação judicial.

As classificações também consideraram 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 e o risco de liquidez.

Os índices de liquidações apresentaram elevados níveis de recompra e depósito via cedente durante o período analisado, ocorrências que demonstram fragilidade na expectativa de recebimento pontual dos direitos creditórios na opinião desta agência, fator que pode ensejar futura readequação das atuais classificações designadas às cotas do fundo.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Credit Brasil FIDC Mult NP High
CNPJ	17.030.581/0001-07
Data de Registro	17/10/2013
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, contratos de locação, contratos mercatis de compra e venda de produtos ou mercadorias performados ou para entrega ou prestação futura, cédulas de crédito bancário, certificados de cédula de crédito bancário, entre outros.
Taxa Mínima de Cessão	120% da Taxa DI
Concentração Maior Cedente	15% do PL (com exceções)
Concentração Maior Sacado	10% do PL
Administrador	LIMINE
Custodiante	LIMINE
Gestor	Run Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Credit Brasil Consultoria Ltda.
Consultor Especializado	Finplace Soluções de Pagamentos S.A.
Consultor Especializado	Credit Brasil Vendas Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 3

Data da emissão	Setembro/2019
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	15
Valor Global da Emissão	R$ 15.000.000,00
Remuneração Alvo	100% da Taxa DI + 5% a.a.
Amortização / Resgate	Com prazo de vencimento de 47 meses, o pagamento de principal e juros será em 18 parcelas mensais após 18 meses de carência inicial, com 12 meses de carência entre o 24º e o 35º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	50 %

FIDC - SENIOR 4

Data da emissão	out/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	20
Valor Global da Emissão	R$ 2.000.000.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 5,25% a.a.
Amortização / Resgate	Com prazo de vencimento de 36 meses, o pagamento de principal e juros será em 24 parcelas mensais após 12 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	50 %

FIDC - MEZANINO G

Data da emissão	Junho/2019
Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	15
Valor Global da Emissão	R$ 1.500.000.000,00
Remuneração Alvo	100% da Taxa DI + 5,75% a.a.
Amortização / Resgate	Com prazo de vencimento de 50 meses, o pagamento de principal e juros será em 20 parcelas mensais após 18 meses de carência inicial, com 12 meses de carência entre o 27º e o 38º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	30 %

FIDC - MEZANINO I

Data da emissão	a definir
Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	10
Valor Global da Emissão	R$ 1.000.000.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 6,5% a.a.
Amortização / Resgate	Com prazo de vencimento de 36 meses, o pagamento de principal e juros será em 24 parcelas mensais após 12 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	30 %

FIDC - SUBORDINADA

DESEMPENHO DO FUNDO

O fundo mantém atividade operacional desde maio de 2014 e apresentou Patrimônio Líquido de R$ 18,9 milhões em dezembro de 2022. Neste trimestre o perfil de sua carteira alterou-se significativamente em função da cessão de títulos mais longos, representados por CCBs devidas por pessoas físicas. Em paralelo, o prazo médio da carteira do fundo reduziu para 97 dias e a recompra de títulos reduziu consideravelmente. Os valores levantados por essa liquidação foram utilizados para amortizar as cotas seniores e mezaninos do fundo no dia 17 de janeiro de 2023. O esvaziamento da carteira impactou, significativamente, no volume de liquidação mensal do fundo. Destaca-se que o volume de direitos creditórios liquidados foi de R$ 8,6 milhões em outubro de 2022 para R$ 1,5 milhão em dezembro, quando desconsiderada a cessão dos títulos mais longos.

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.

FATOS RELEVANTES

Em assembleia realizada no dia 16 de janeiro de 2023, os cotistas deliberaram pelo seguinte:
- Destituição da FINPLACE SOLUÇÕES DE PAGAMENTOS S.A. da qualidade de consultoria especializada;
- Alteração da remuneração dos prestadores de serviços de administração, custódia, gestão e consultoria especializada;
- Amortização integral das cotas seniores 3 e cotas seniores 4 a ser realizada no dia 17 de janeiro de 2023;
- Amortização parcial das cotas subordinadas mezanino G a partir do dia 17 de janeiro de 2023;
- Autorização para celebração de confissão de dívida com a empresa "Editora Gráficos Burti Ltda - Em Recuperação Judicial" para renegociação de valores inadimplidos constantes na carteira.

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. Em razão do prazo médio curto dos direitos creditórios e da inexistência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas subordinadas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis. O regulamento do fundo é pouco restritivo e permite a aquisição de diferentes tipos de créditos decorrentes de operações performadas e a performar dos segmentos industrial, comercial, financeiro, agrícola, hipotecária, imobiliária e prestação de serviços. Os direitos creditórios poderão ser originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial, sendo este um dos principais fatores determinantes do perfil de risco da carteira potencialmente securitizável. Por outro lado, o fundo não poderá adquirir créditos que estejam vencidos e não pagos na data de aquisição.

O perfil de risco dos cedentes/devedores dos direitos creditórios é médio/elevado. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis. Além disso, a política de investimento abre a possibilidade de aplicação em direitos creditórios originados por empresas em recuperação judicial e extrajudicial, o que configura um perfil de risco elevado.

Reforço de crédito via subordinação entre cotas. As cotas seniores contam com o mínimo de 50% de subordinação via cotas subordinadas mezanino e cotas subordinadas juniores. Já as Cotas Mezanino G possuem, no mínimo, 30% do PL na forma de subordinação. Em contrapartida, as Cotas Mezanino Ordinárias H não possuem subordinação mínima.

Moderadas concentrações entre os maiores cedentes e sacados do fundo. O regulamento do fundo estabelece limites de exposição de risco por cedente e sacado. A exposição máxima por cedente pode atingir até 15% do PL enquanto o maior devedor pode representar até 10% do PL.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente para qualquer fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócio regulado para esses títulos, abrangendo o registro e um mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para ativos como esses, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos ao fundo sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis. Esse risco é potencializado pelo elevado giro da carteira.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O fundo poderá manter a totalidade do saldo remanescente de seu patrimônio líquido não investido em direitos de crédito, em moeda corrente nacional, ou aplicá-lo em: títulos públicos federais; títulos de emissão do Banco Central do Brasil; operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais ou em títulos emitidos pelo Banco Central do Brasil; e cotas de fundos de investimentos ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento de renda fixa ou referenciado à Taxa DI.

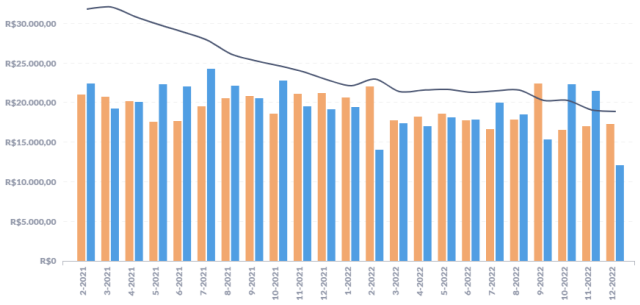
LÂMINAS

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.

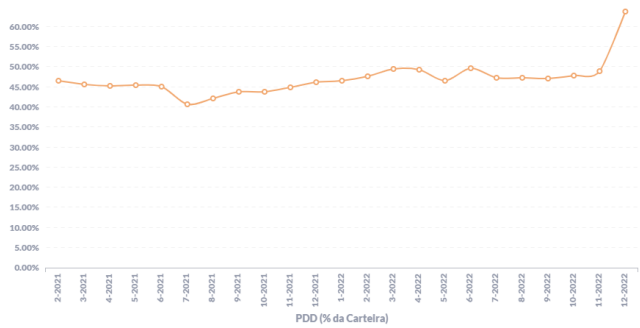
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Títulos Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
2-2022	22.986	14.048	22.123	0	4.493	262	12	0	-726	0	-17.227
3-2022	21.400	17.435	17.755	0	4.472	271	246	0	-1.323	0	-17.455
4-2022	21.577	17.068	18.245	0	4.471	269	1	0	-1.034	0	-17.444
5-2022	21.665	18.151	18.591	0	3.433	273	11	0	-1.638	0	-17.155
6-2022	21.321	17.901	17.759	0	4.015	268	0	0	-915	0	-17.707
7-2022	21.477	20.057	16.645	0	2.938	262	0	0	-1.046	0	-17.400
8-2022	21.614	18.590	17.898	0	3.056	263	10	0	-909	0	-17.294
9-2022	20.312	15.345	22.424	0	746	272	6	0	-640	0	-17.841
10-2022	20.334	22.344	16.571	0	414	273	3	0	-663	0	-18.607
11-2022	19.137	21.496	17.032	0	248	269	22	0	-1.067	0	-18.863
12-2022	18.935	12.086	17.344	0	8.997	263	17	0	-986	0	-18.786

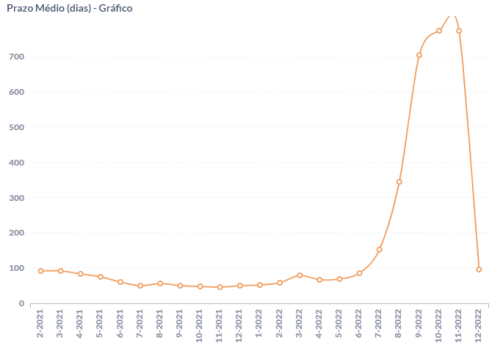
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



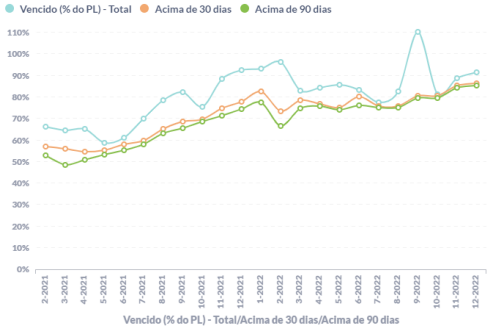
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
2-2022	14.048	9.877	1.054	214	2.903
3-2022	17.435	6.555	1.114	6.453	3.313
4-2022	17.068	4.999	8.085	867	3.117
5-2022	18.151	11.727	1.654	1.442	3.328
6-2022	17.901	5.913	3.076	6.174	2.739
7-2022	20.057	8.024	7.438	191	4.405
8-2022	18.590	9.705	1.636	319	6.930
9-2022	15.345	3.157	1.103	1.008	10.077
10-2022	22.344	1.162	1.339	5.869	13.974
11-2022	21.496	1.203	6.004	2.110	12.179
12-2022	12.086	5.899	2.694	200	3.293

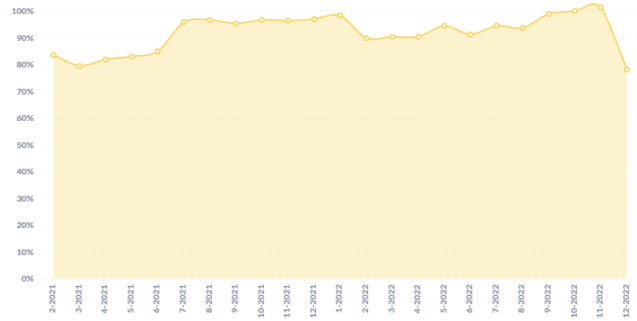
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



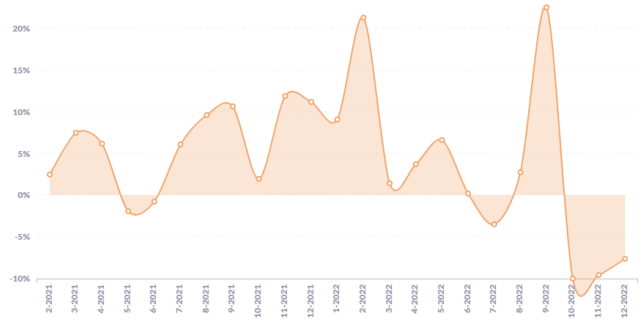
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
2-2022	22.123	5.222	613	951	462	14.874
3-2022	17.755	949	130	656	1.190	14.830
4-2022	18.245	1.627	220	37	1.447	14.914
5-2022	18.591	2.269	31	181	1.063	15.048
6-2022	17.759	656	844	31	292	15.936
7-2022	16.645	349	22	91	221	15.962
8-2022	17.898	1.457	210	3	239	15.990
9-2022	22.424	6.047	169	0	68	16.140
10-2022	16.571	175	70	117	68	16.140
11-2022	17.032	661	130	70	117	16.055
12-2022	17.344	966	141	72	130	16.034

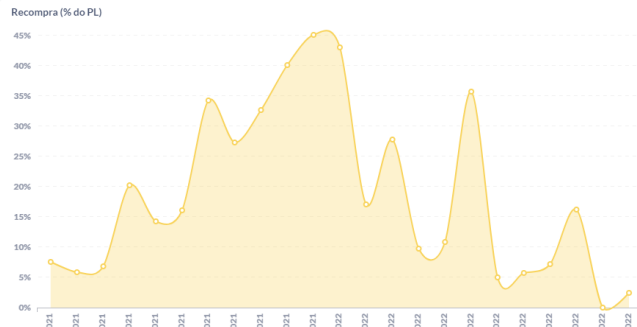
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



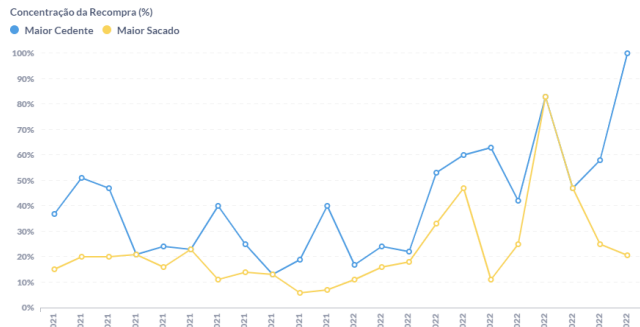
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



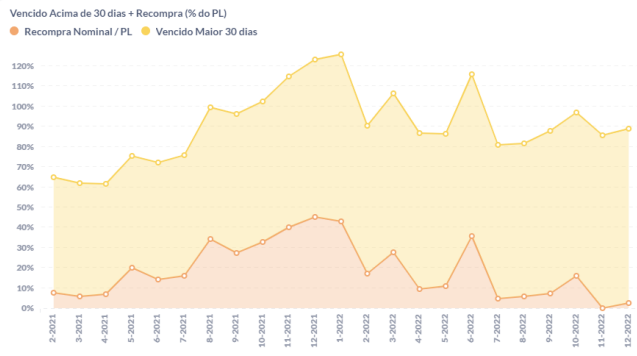
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



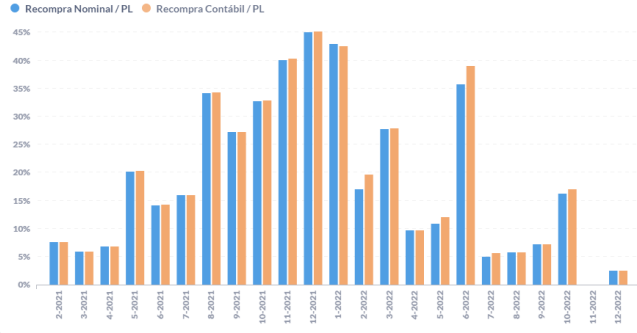
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
2-2022	17.1%	73.5%	90.6%
3-2022	27.8%	78.5%	106.3%
4-2022	9.7%	77.0%	86.7%
5-2022	10.9%	75.3%	86.2%
6-2022	35.7%	80.2%	115.9%
7-2022	5.0%	75.9%	80.8%
8-2022	5.8%	76.1%	81.8%
9-2022	7.2%	80.6%	87.9%
10-2022	16.2%	80.6%	96.8%
11-2022	0.0%	85.6%	85.6%
12-2022	2.5%	86.5%	89.0%

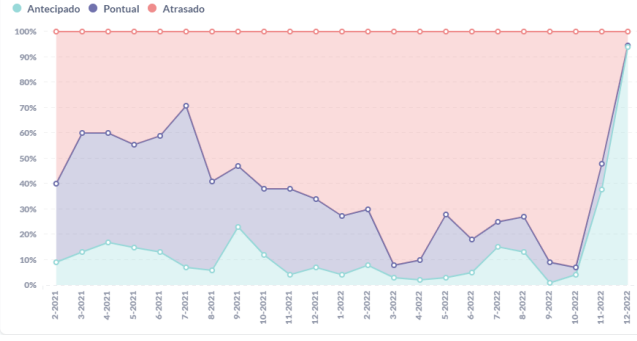
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
2-2022	17.1%	19.7%	-2.6%
3-2022	27.8%	27.8%	-0.1%
4-2022	9.7%	9.7%	-0.0%
5-2022	10.9%	12.0%	-1.1%
6-2022	35.7%	39.0%	-3.3%
7-2022	5.0%	5.6%	-0.6%
8-2022	5.8%	5.8%	0.0%
9-2022	7.2%	7.2%	-0.0%
10-2022	16.2%	17.1%	-0.8%
11-2022	0.0%	0.0%	0.0%
12-2022	2.5%	2.5%	0.0%

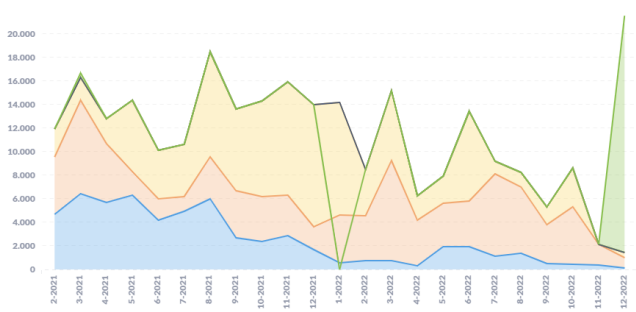
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



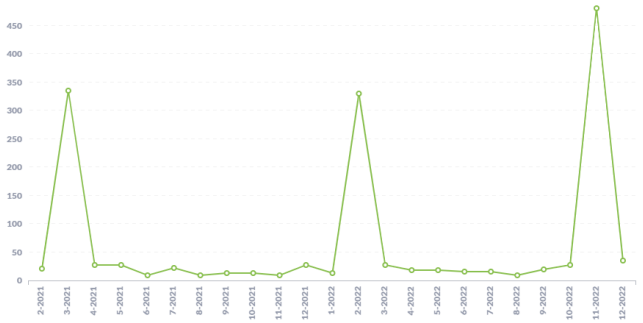
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2022	8%	22%	70%
3-2022	3%	5%	92%
4-2022	2%	8%	90%
5-2022	3%	25%	72%
6-2022	5%	13%	82%
7-2022	15%	10%	75%
8-2022	13%	14%	73%
9-2022	1%	8%	91%
10-2022	4%	3%	93%
11-2022	38%	10%	52%
12-2022	94%	0%	6%

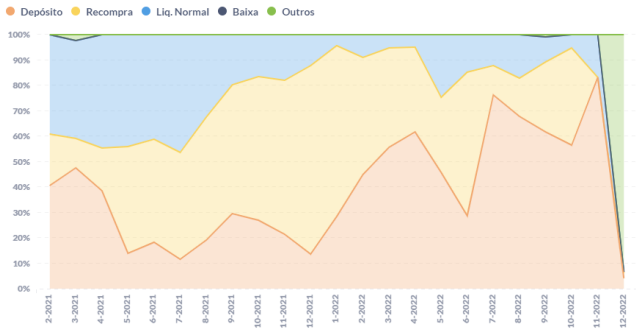
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



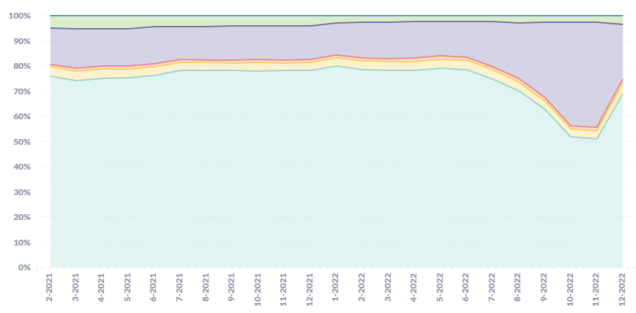
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
2-2022	9%	45%	46%	0%	0%
3-2022	5%	56%	39%	0%	0%
4-2022	5%	62%	33%	0%	0%
5-2022	24%	46%	30%	0%	0%
6-2022	15%	29%	57%	0%	0%
7-2022	12%	76%	12%	0%	0%
8-2022	17%	68%	15%	0%	0%
9-2022	10%	62%	28%	0%	1%
10-2022	5%	57%	38%	0%	0%
11-2022	17%	83%	0%	0%	0%
12-2022	1%	4%	2%	0%	93%

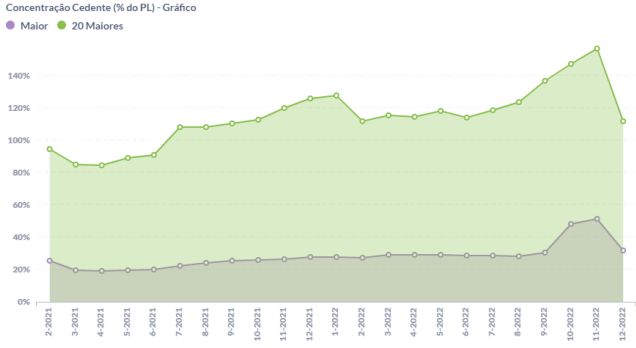
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão (R$)	Outros (R$)
2-2022	28.427	1.226	467	5.158	893	0	0
3-2022	27.533	1.226	467	5.096	868	0	0
4-2022	27.674	1.226	467	5.098	847	0	0
5-2022	29.103	1.302	467	5.043	827	0	0
6-2022	28.059	1.259	467	5.044	831	0	0
7-2022	27.493	1.289	467	6.641	812	0	0
8-2022	25.627	1.266	467	8.109	1.019	0	0
9-2022	23.786	1.226	467	11.301	988	0	0
10-2022	20.217	1.226	467	16.019	986	0	0
11-2022	19.708	1.226	467	16.142	985	0	0
12-2022	20.323	1.226	467	6.432	980	0	0

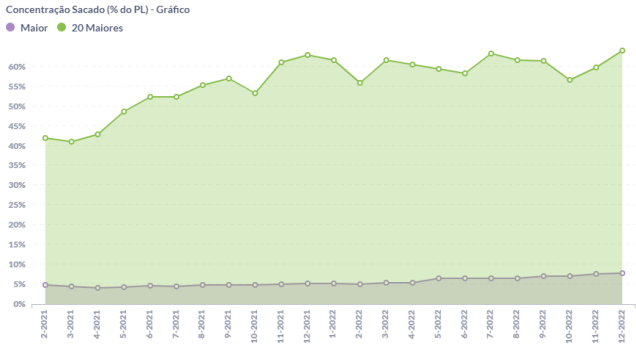
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2022	27.16%	72.85%	93.76%	103.55%	111.90%
3-2022	29.10%	78.38%	95.77%	106.28%	115.26%
4-2022	29.10%	77.53%	95.82%	105.85%	114.42%
5-2022	29.34%	75.57%	97.40%	108.57%	117.98%
6-2022	28.52%	77.72%	95.37%	105.42%	114.09%
7-2022	28.63%	80.33%	99.07%	109.64%	118.73%
8-2022	28.49%	87.23%	105.56%	115.39%	123.63%
9-2022	30.65%	101.24%	119.04%	128.71%	136.90%
10-2022	48.47%	115.97%	130.10%	139.48%	147.32%
11-2022	51.43%	123.77%	138.78%	148.76%	156.80%
12-2022	31.79%	77.59%	92.76%	103.14%	111.76%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2022	5.06%	21.13%	34.96%	45.64%	55.88%
3-2022	5.44%	21.83%	38.69%	51.05%	61.56%
4-2022	5.40%	22.70%	38.68%	50.15%	60.53%
5-2022	6.58%	24.08%	38.53%	49.49%	59.40%
6-2022	6.59%	24.73%	39.16%	49.60%	58.35%
7-2022	6.46%	27.52%	43.94%	54.43%	63.24%
8-2022	6.52%	25.32%	42.11%	52.90%	61.66%
9-2022	7.04%	27.23%	42.43%	52.77%	61.46%
10-2022	7.12%	27.14%	39.97%	49.07%	56.52%
11-2022	7.67%	29.12%	42.68%	52.30%	59.67%
12-2022	7.86%	29.54%	45.17%	55.73%	64.01%

PL das Cotas (R$ mil)

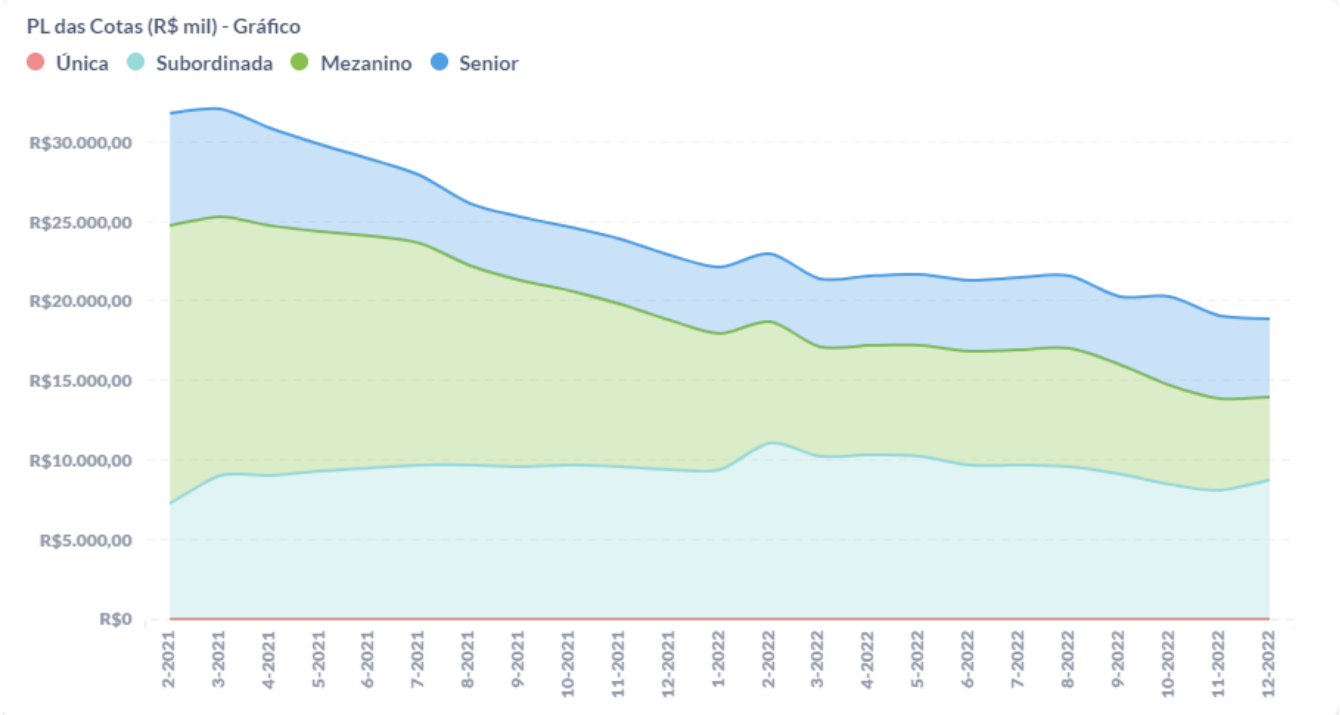
		CREDIT BRASIL FIDC MULT NP HIGH					
Ano	Mês	FIDC	Mezanino G	Mezanino H	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2022	2	22.986	6.741	960	4.226		11.059
	3	21.400	6.837	0	4.284		10.280
	4	21.577	6.923		4.335		10.319
	5	21.665	7.028		4.399		10.238
	6	21.321	7.133		4.461		9.727
	7	21.477	7.240		4.526		9.711
	8	21.614	7.362		4.599		9.653
	9	20.312	6.853		4.278		9.181
	10	20.334	6.322		3.945	1.616	8.452
	11	19.137	5.774		3.601	1.639	8.123
	12	18.935	5.216		3.251	1.664	8.804

Quantidade de Cotas

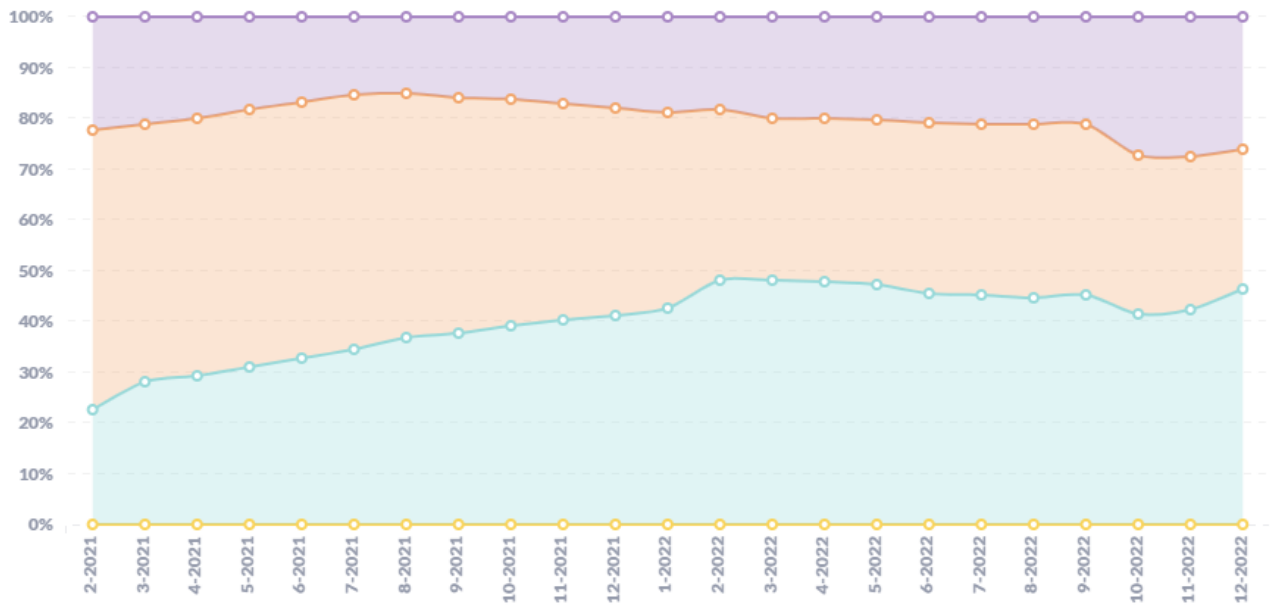
		CREDIT BRASIL FIDC MULT NP HIGH				
Ano	Mês	Mezanino G	Mezanino H	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2022	2	10,00	11,34	5,00		14,94
	3	10,00	11,34	5,00		14,94
	4	10,00		5,00		14,94
	5	10,00		5,00		14,94
	6	10,00		5,00		14,94
	7	10,00		5,00		14,94
	8	10,00		5,00		14,94
	9	10,00		5,00		14,94
	10	10,00		5,00	1,60	14,94
	11	10,00		5,00	1,60	14,94
	12	10,00		5,00	1,60	14,94

Valor das Cotas (R$)

		CREDIT BRASIL FIDC MULT NP HIGH				
Ano	Mês	Mezanino G	Mezanino H	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2022	2	674.115,39	84.658,26	845.262,93		740.115,13
	3	683.669,26	0,00	856.709,88		688.021,59
	4	692.285,26		867.041,25		690.601,89
	5	702.844,94		879.719,76		685.203,57
	6	713.284,00		892.256,49		651.021,27
	7	724.030,76		905.162,72		649.923,64
	8	736.231,66		919.818,22		646.014,71
	9	685.344,40		855.677,29		614.432,18
	10	632.244,62		788.932,29	1.012.156,89	565.657,03
	11	577.431,04		720.125,24	1.026.648,46	543.650,12
	12	521.624,78		650.121,79	1.042.828,96	589.195,78



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



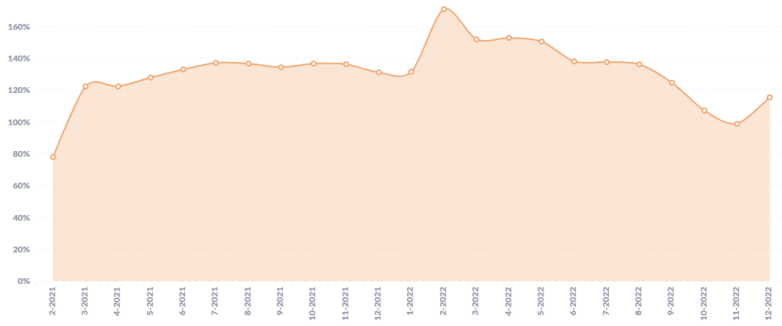
Captações (R$)

		CREDIT BRASIL FIDC MULT NP HIGH				
Ano	Mês	Mezanino G	Mezanino H	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2022	2	0	0	0		0
	3	0	0	0		0
	4	0		0		0
	5	0		0		0
	6	0		0		0
	7	0		0		0
	8	0		0		0
	9	0		0		0
	10	0		0	600.000	0
	11	0		0	0	0
	12	0		0	0	0

Resgates e Amortizações (R$)

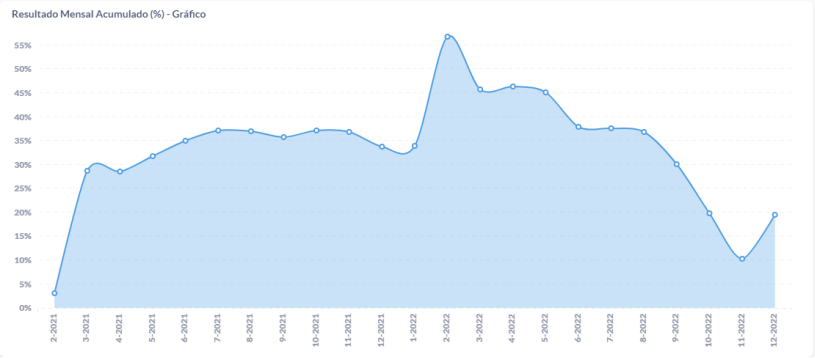
		CREDIT BRASIL FIDC MULT NP HIGH				
Ano	Mês	Mezanino G	Mezanino H	Senior 3	Senior 4	Subordinada
2022	2	0	0	0		0
	3	0	0	0		0
	4	0		0		0
	5	0		0		0
	6	0		0		0
	7	0		0		0
	8	0		0		0
	9	621.184		384.065		0
	10	630.816		389.763	0	0
	11	640.135		395.297	0	0
	12	650.072		400.912	0	0

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2022	17.0%	0.0%
3-2022	-7.0%	0.0%
4-2022	0.4%	0.0%
5-2022	-0.8%	0.0%
6-2022	-5.0%	0.0%
7-2022	-0.2%	0.0%
8-2022	-0.6%	0.0%
9-2022	-4.9%	0.0%
10-2022	-7.9%	0.0%
11-2022	-3.9%	0.0%
12-2022	8.4%	0.0%



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2022	17.0%	0.0%
3-2022	-7.0%	0.0%
4-2022	0.4%	0.0%
5-2022	-0.8%	0.0%
6-2022	-5.0%	0.0%
7-2022	-0.2%	0.0%
8-2022	-0.6%	0.0%
9-2022	-4.9%	0.0%
10-2022	-7.9%	0.0%
11-2022	-7.9%	0.0%
12-2022	8.4%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://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? Sim
- 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

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