RELATÓRIO FIDC ALI CRÉDITO - 3T2023 E ENCERRAMENTO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ALI CRÉDITO

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**

31 De Outubro De 2023

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0035-2019- FIDC - SENIOR	BBB+(FE) ✕ CP3(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0035-2019- FIDC - SENIOR	BBB+(FE) ✓ CP3(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0035-2019 / FIDC - Senior / 31.523.773/0001-86

Confirmação e Encerramento dos Ratings BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 31 de outubro de 2023

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 12 de junho de 2023

Alteração de Rating: Confirmação do Rating BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 19 de agosto de 2021

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 8 de janeiro de 2020 e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 9 de março de 2021

SOBRE O COMITÊ 31/10/2023

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro
Jean Silva
José Marcos
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings das Cotas do Ali Crédito Consignado FIDC estão fundamentados principalmente, entre outros aspectos, pelo lastro de seus títulos, a saber, contratos de crédito consignado privado, o que garante um fluxo de repasse de até 30% do salário dos tomadores de crédito e até 35% da renda rescisória para quitação da dívida em caso de quebra de vínculo. Dentro desse contexto, a carteira está exposta ao risco das empresas conveniadas e ao risco de demissão de seus funcionários.

Desta forma, a avaliação leva em consideração a distribuição dos recursos entre os grupos econômicos conveniados, assim como a rotatividade dos funcionários dessas empresas, uma vez que as demissões provocam a ruptura do mecanismo de desconto em folha de pagamento, podendo ter algum impacto sobre a liquidez do fundo, além de afetar as condições financeiras desses tomadores de crédito, o que deve ter algum efeito sobre os níveis de inadimplência e provisão, e, consequentemente, na rentabilidade das cotas.

Dentro desse contexto, o maior convênio não pode ultrapassar 30% do PL, fator de risco importante, pois o fluxo de desconto em folha de pagamento e repasse para a conta do fundo depende das condições financeiras e de liquidez das empresas conveniadas, mas a distribuição dos recursos deve ser mais pulverizada no que tange aos funcionários tomadores de crédito, uma vez que o maior empréstimo não pode exceder R$ 50 mil ou 2% do PL (o que for maior).

Ademais, as classificações também levam em consideração o reforço de crédito proporcionado pelas cotas subordinadas para as cotas hierarquicamente superiores, de 20% do Patrimônio Líquido para a cota (Sênior) aqui avaliada.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ALI CRÉDITO
CNPJ	31.523.773/0001-86
Data de Registro	20/04/2022
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	CCBs representativas de empréstimo pessoal com garantia de consignação em folha de pagamento para pessoas físicas ou empréstimo pessoal para pessoas físicas sem garantia de consignação em folha de pagamento, desde que decorrente de desconsignação das operações de empréstimo pessoal com garantia de consignação em folha de pagamento para pessoas físicas.
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	2% do PL ou R$ 50.000,00 (o que for maior, com excessão em caso de excesso de subordinação)
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor	Solis Investimentos Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	Setembro/2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	35.000
Valor Global da Emissão	R$ 35.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,5% a.a.
Amortização / Resgate	Com prazo de vencimento de 36 meses, a amortização será em 18 parcelas mensais após 18 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

DESEMPENHO DO FUNDO

O ALI CRÉDITO FIDC apresentou um PL de R$44,33 milhões em setembro/23. A carteira a vencer estava em R$44,04 milhões com prazo médio de 371 dias, e a carteira vencida estava em R$5,2 milhões, quando analisado o efeito vagão acima de 90 dias somam-se R$8,2 milhões (representando 18,44% do PL), a PDD vem crescendo acompanhando os vencidos e estava em R$7,3 milhões, cobrindo mais de 80% do vagão maior que 90 dias.

Os recursos estão alocados em uma carteira composta por Direitos Creditórios oriundos de operações de crédito consignado privado, representados por CCBs, de modo que a alocação, quando líquida de PDD, correspondeu a 95,5%, e os recursos remanescentes de R$1,4 milhões estão alocados em ativos financeiros com baixo perfil de risco e liquidez diária.

O maior convênio representava 15% do PL no final de setembro/23, e os 5 maiores 52% do PL. A concentração dos 20 maiores devedores, apesar de ainda ser considerada alta, vem reduzindo passando de 7,97% para 6,2% de um trimestre para outro. Dos funcionários tomadores de crédito, 23,3% tinham sido demitidos até o final do período avaliado, enquanto seus contratos correspondiam a 22,6% do PL.

Durante o trimestre houve captações na Cota Mezanino 4 e na sênior 5. As Cotas Mezanino, Sênior 1, Sênior 2 e 3 estão sendo amortizadas de acordo com seu cronograma, e em julho/23 houve amortização de R$1 milhão de Cota Subordinada. A Cota subordinada acumulou rentabilidade de 3,3% durante o trimestre. A Sênior 1 (cota avaliada) foi liquidada no mês de setembro/23, com isso o rating será encerrado.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas.

Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou 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 perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de resgate das cotas avaliadas. 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. Ainda, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios.

No caso do FIDC Ali Crédito, o fluxo de liquidações depende do repasse dos recursos descontados em folha de pagamento de até 30% do salário dos funcionários das empresas conveniadas, e, e por isso a maior parte das liquidações ocorre com um atraso, que, no entanto, dentro desse contexto, não deve ser visto como um atraso efetivo, mas como uma característica da operação, que, por sua vez, depende do fechamento das folhas de pagamento. Não obstante, o prazo médio das liquidações em atraso é inferior a 30 dias.

Além disso, o indicador de rotatividade da carteira é bastante importante, uma vez que as demissões interrompem esse mecanismo, podendo afetar a liquidez do fundo, além de se refletir nas condições financeiras dos tomadores de crédito, o que pode ter um impacto sobre a inadimplência caso o limite de 35% da verba rescisória não seja suficiente para quitar a dívida e/ou o funcionário não tenha outras fontes de renda. Dentro desse contexto, como visto em desempenho do fundo, a razão entre funcionários demitidos e funcionários totais da carteira encerrou o período em 22,6%.

Como os direitos creditórios são contratos de crédito consignado privado com prazo médio de 17 meses, o vencimento de uma parcela que não foi paga pode comprometer todo o contrato. Com isso em vista, quando se olha para o efeito vagão, os créditos vencidos somaram R$13,1 milhões, sendo que R$6,2 milhões estão com vencimento acima de 90 dias, volumes que, líquidos de PDD, correspondem a 22% e 2,3% do PL respectivamente.

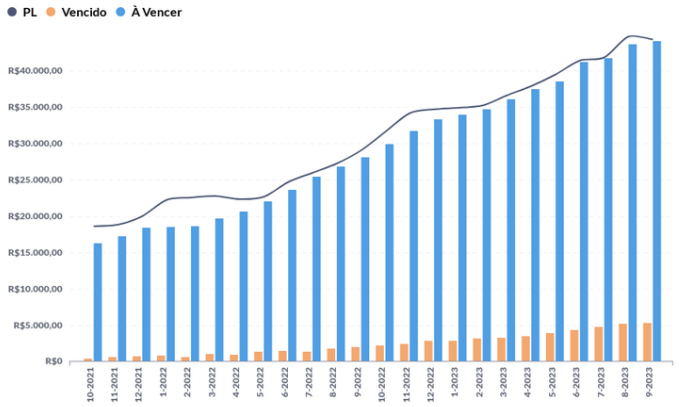
LÂMINAS

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.

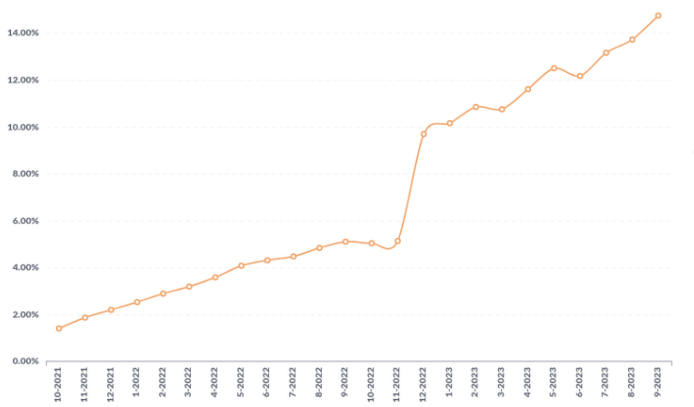
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
11-2022	34.156	31.729	2.406	0	2.257	53	1	0	-538	0	-1.752
12-2022	34.750	33.272	2.820	0	2.050	765	1	0	-659	0	-3.499
1-2023	34.900	33.918	2.863	0	1.492	773	2	0	-586	167	-3.728
2-2023	35.195	34.695	3.114	0	967	779	13	0	-465	193	-4.101
3-2023	36.609	36.134	3.303	0	0	790	561	0	-263	315	-4.231
4-2023	37.929	37.506	3.411	0	1.128	798	252	0	-446	25	-4.745
5-2023	39.493	38.522	3.913	0	1.668	810	1	0	-116	0	-5.306
6-2023	41.431	41.157	4.299	0	1.060	835	2	0	-388	0	-5.533
7-2023	41.816	41.733	4.771	0	1.379	829	1	0	-779	0	-6.119
8-2023	44.725	43.623	5.150	0	1.562	851	3	0	205	17	-6.687
9-2023	44.331	44.040	5.247	0	1.402	843	3	0	-374	433	-7.263

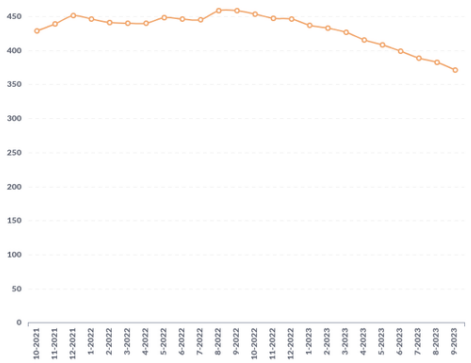
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



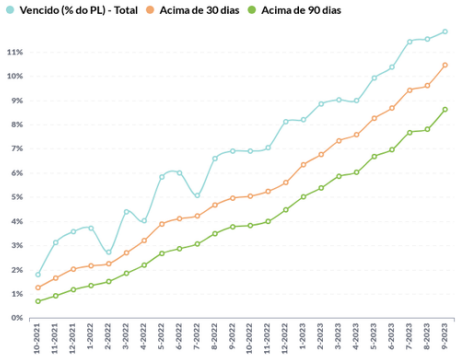
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
11-2022	31.729	1.866	1.637	2.282	25.943
12-2022	33.272	1.667	2.463	2.013	27.129
1-2023	33.918	2.179	2.150	2.080	27.509
2-2023	34.695	2.183	1.941	2.166	28.405
3-2023	36.134	2.184	2.335	2.019	29.596
4-2023	37.506	2.398	2.485	2.388	30.235
5-2023	38.522	2.532	2.606	2.252	31.132
6-2023	41.157	2.545	2.550	2.699	33.363
7-2023	41.733	2.731	2.734	2.841	33.427
8-2023	43.623	2.938	3.106	2.785	34.794
9-2023	44.040	3.064	3.224	3.084	34.669

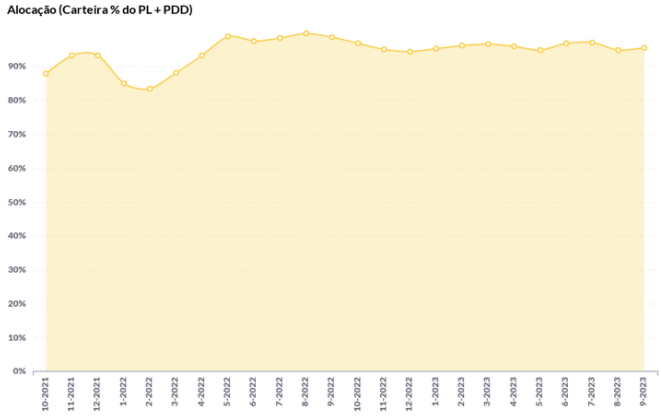
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



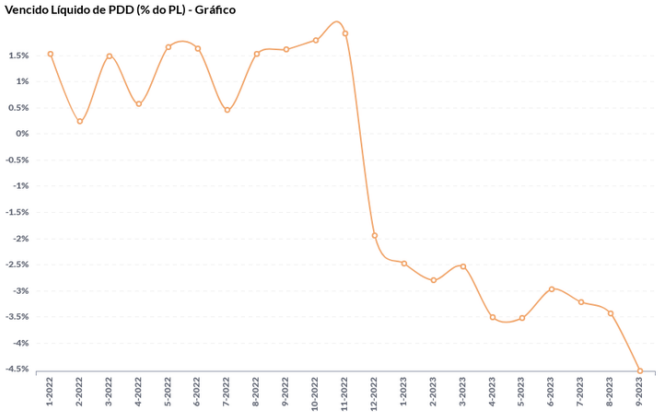
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
11-2022	2.406	619	220	199	470	898
12-2022	2.820	877	174	213	525	1.031
1-2023	2.863	655	240	223	575	1.170
2-2023	3.114	733	254	237	553	1.337
3-2023	3.303	618	365	179	636	1.504
4-2023	3.411	534	305	284	657	1.632
5-2023	3.913	649	344	286	745	1.889
6-2023	4.299	705	373	336	798	2.087
7-2023	4.771	836	391	343	888	2.313
8-2023	5.150	853	420	383	948	2.546
9-2023	5.247	616	386	422	1.021	2.802

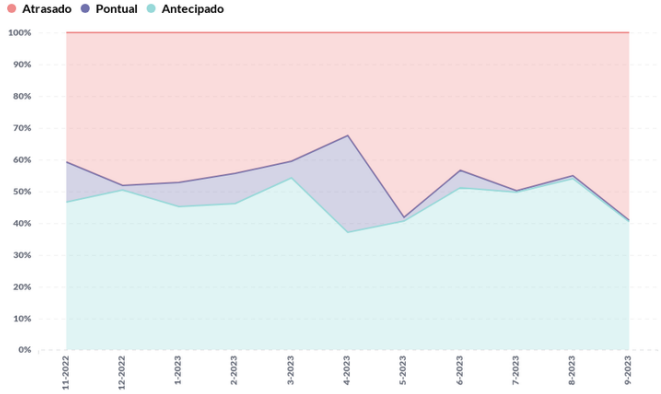
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



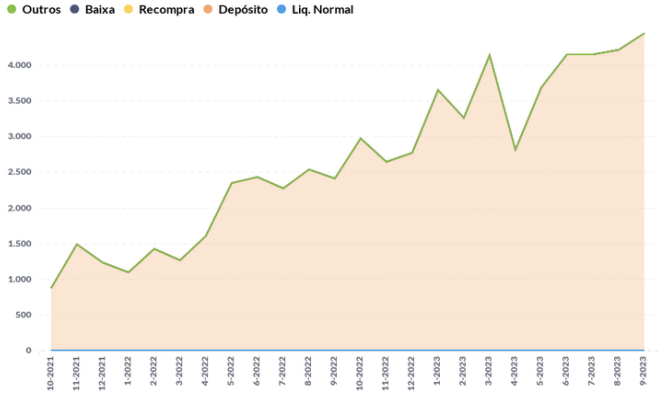
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



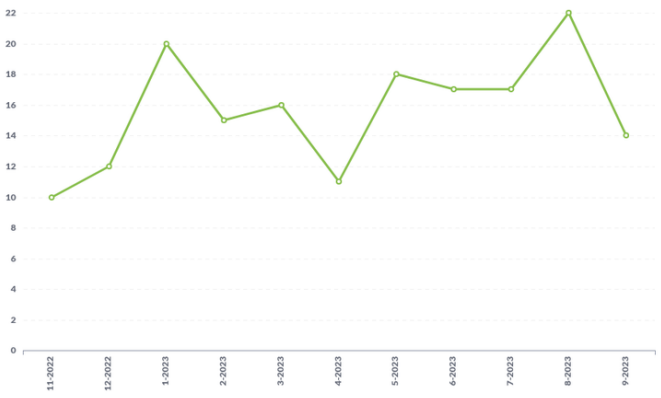
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	47%	13%	41%
12-2022	50%	1%	48%
1-2023	45%	8%	47%
2-2023	46%	9%	44%
3-2023	54%	5%	41%
4-2023	37%	31%	32%
5-2023	41%	1%	58%
6-2023	51%	5%	44%
7-2023	50%	1%	50%
8-2023	54%	1%	45%
9-2023	40%	0%	59%

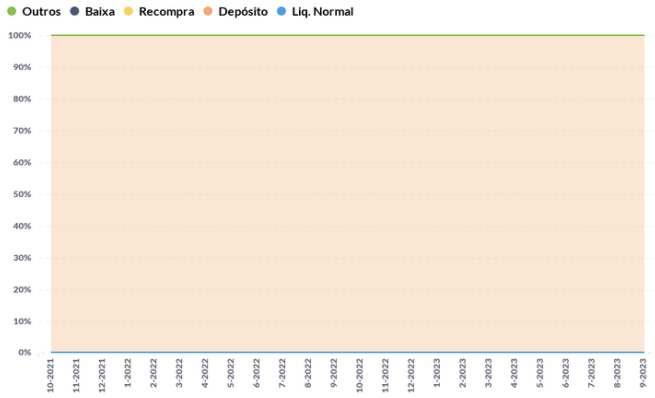
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



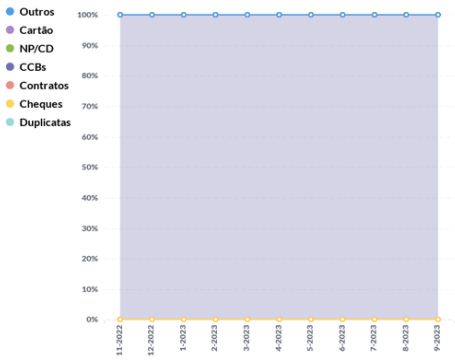
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2022	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
12-2022	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
1-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
2-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
3-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
4-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
5-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
6-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
7-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
8-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
9-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%

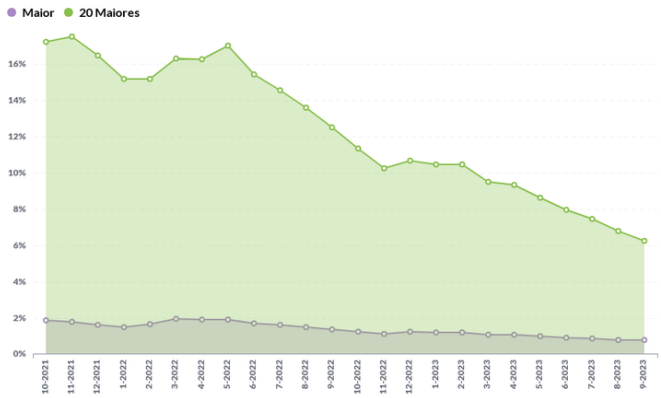
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
11-2022	0	0	0	34.135	0	0	0
12-2022	0	0	0	36.091	0	0	0
1-2023	0	0	0	36.781	0	0	0
2-2023	0	0	0	37.810	0	0	0
3-2023	0	0	0	39.437	0	0	0
4-2023	0	0	0	40.916	0	0	0
5-2023	0	0	0	42.435	0	0	0
6-2023	0	0	0	45.456	0	0	0
7-2023	0	0	0	46.503	0	0	0
8-2023	0	0	0	48.773	0	0	0
9-2023	0	0	0	49.288	0	0	0

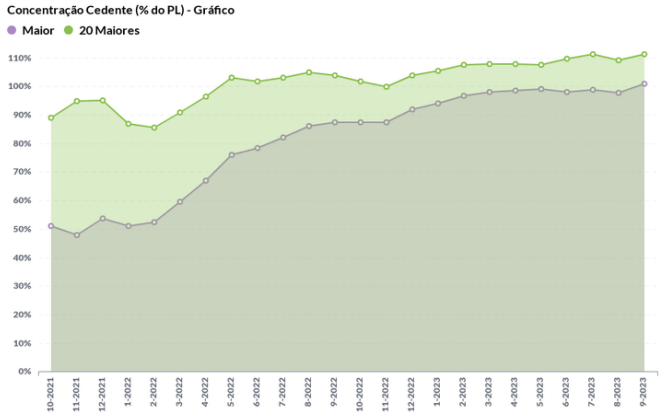
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2022	1.11%	4.21%	6.90%	8.83%	10.26%
12-2022	1.22%	4.67%	7.27%	9.25%	10.68%
1-2023	1.21%	4.58%	7.15%	9.07%	10.47%
2-2023	1.17%	4.50%	7.21%	9.06%	10.44%
3-2023	1.07%	4.04%	6.47%	8.24%	9.48%
4-2023	1.06%	4.02%	6.39%	8.12%	9.33%
5-2023	0.99%	3.71%	5.91%	7.50%	8.63%
6-2023	0.92%	3.41%	5.43%	6.85%	7.97%
7-2023	0.86%	3.19%	5.08%	6.40%	7.46%
8-2023	0.79%	2.91%	4.61%	5.83%	6.80%
9-2023	0.78%	2.81%	4.33%	5.37%	6.24%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2022	87.25%	99.94%	99.94%	99.94%	99.94%
12-2022	91.93%	103.86%	103.86%	103.86%	103.86%
1-2023	93.95%	105.39%	105.39%	105.39%	105.39%
2-2023	96.53%	107.43%	107.43%	107.43%	107.43%
3-2023	97.88%	107.73%	107.73%	107.73%	107.73%
4-2023	98.61%	107.88%	107.88%	107.88%	107.88%
5-2023	98.93%	107.45%	107.45%	107.45%	107.45%
6-2023	97.98%	109.72%	109.72%	109.72%	109.72%
7-2023	98.67%	111.21%	111.21%	111.21%	111.21%
8-2023	97.78%	109.05%	109.05%	109.05%	109.05%
9-2023	100.99%	111.18%	111.18%	111.18%	111.18%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ALI CRÉDITO								
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Mezanino 4	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	34.156	1.603	0	7.689	1.169	12.194	6.066	0	5.435
	12	34.750	1.481	0	7.024	1.187	12.379	7.168	0	5.511
2023	1	34.900	1.354	0	6.338	1.205	12.566	7.274	0	6.163
	2	35.187	1.219	0	5.615	1.220	12.721	8.368	0	6.045
	3	36.609	1.085	0	4.889	1.239	12.922	10.007	0	6.467
	4	37.903	942	1.006	4.124	1.254	13.082	11.138	0	6.356
	5	39.493	797	3.044	3.349	1.273	13.280	11.302	0	6.448
	6	41.417	648	3.090	2.548	1.292	13.472	11.461	2.003	6.903
	7	41.816	493	3.137	1.723	1.238	13.666	11.621	4.054	5.883
	8	44.693	334	5.220	875	1.183	13.107	11.796	6.144	6.035
	9	44.350	169	5.293	0	1.124	12.499	11.948	7.224	6.093

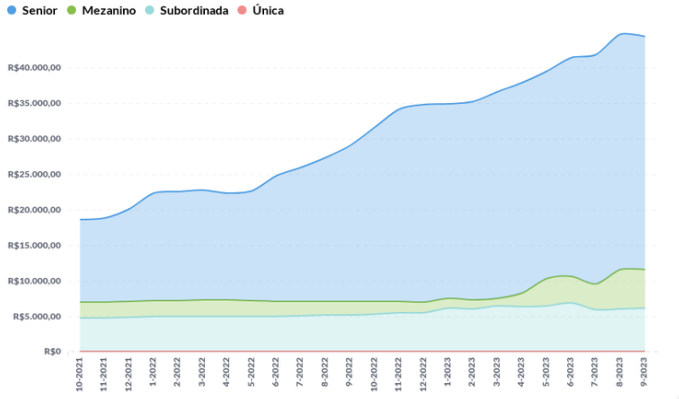
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ALI CRÉDITO							
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino 4	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	1.946,91	0,00	10.672,80	1.000,00	10.628,06	5.927,03	0,00	6.527,44
	12	1.946,91	0,00	10.672,80	1.000,00	10.628,06	6.902,14	0,00	8.730,75
2023	1	1.946,91	0,00	10.672,80	1.000,00	10.628,06	6.902,14	0,00	9.561,18
	2	1.946,91	0,00	10.672,80	1.000,00	10.628,06	7.846,06	0,00	9.561,18
	3	1.946,91	0,00	10.672,80	1.000,00	10.628,06	9.241,13	0,00	9.561,18
	4	1.946,91	1.000,00	10.672,80	1.000,00	10.628,06	10.164,00	0,00	9.561,18
	5	1.946,91	2.978,51	10.672,80	1.000,00	10.628,06	10.164,00	0,00	9.561,18
	6	1.946,91	2.978,51	10.672,80	1.000,00	10.628,10	10.164,00	1.998,01	9.697,35
	7	1.946,91	2.978,51	10.672,80	1.000,00	10.628,06	10.164,00	3.987,43	9.697,35
	8	1.946,91	4.876,07	10.672,80	1.000,00	10.628,10	10.164,00	5.953,23	9.697,35
	9	1.946,91	4.876,07	0,00	1.000,00	10.628,06	10.164,00	6.910,49	9.697,35

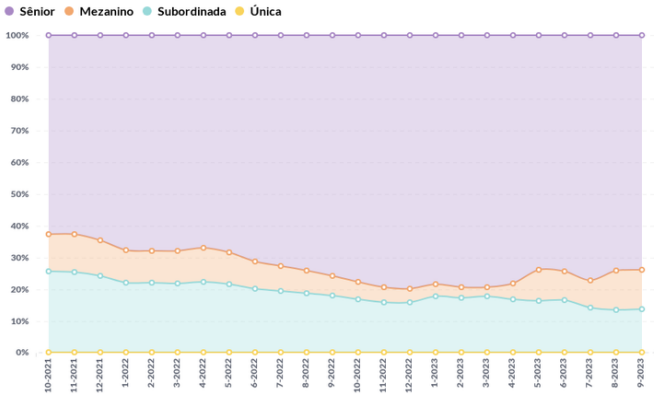
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ALI CRÉDITO							
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino 4	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	823,53	0,00	720,39	1.169,32	1.147,35	1.023,49	0,00	832,62
	12	760,62	0,00	658,15	1.187,01	1.164,71	1.038,54	0,00	631,21
2023	1	695,49	0,00	593,88	1.204,97	1.182,33	1.053,81	0,00	644,60
	2	626,28	0,00	526,06	1.219,86	1.196,94	1.066,46	0,00	632,20
	3	557,15	0,00	458,05	1.239,16	1.215,87	1.082,86	0,00	676,40
	4	483,79	1.005,78	386,42	1.254,47	1.230,90	1.095,87	0,00	664,80
	5	409,60	1.021,84	313,81	1.273,45	1.249,52	1.111,98	0,00	674,35
	6	332,67	1.037,41	238,76	1.291,83	1.267,56	1.127,58	1.002,66	711,88
	7	253,31	1.053,22	161,47	1.237,67	1.285,85	1.143,40	1.016,72	606,62
	8	171,63	1.070,44	81,98	1.182,88	1.233,20	1.160,57	1.031,99	622,35
	9	87,02	1.085,48	0,00	1.123,68	1.176,07	1.175,54	1.045,30	628,33

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - 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 H
11-2022	20.61%	20,00%	15.92%	10,00%	-	-	-	
12-2022	20.12%	20,00%	15.86%	10,00%	-	-	-	
1-2023	21.54%	20,00%	17.66%	10,00%	-	-	-	
2-2023	20.64%	20,00%	17.17%	10,00%	-	-	-	
3-2023	20.63%	20,00%	17.67%	10,00%	-	-	-	
4-2023	21.91%	20,00%	16.77%	10,00%	-	-	-	
5-2023	26.05%	20,00%	16.32%	10,00%	-	-	-	
6-2023	25.69%	20,00%	16.67%	10,00%	-	-	-	
7-2023	22.75%	20,00%	14.07%	10,00%	-	-	-	
8-2023	25.93%	20,00%	13.50%	10,00%	-	-	-	
9-2023	26.06%	20,00%	13.74%	10,00%	-	-	-	

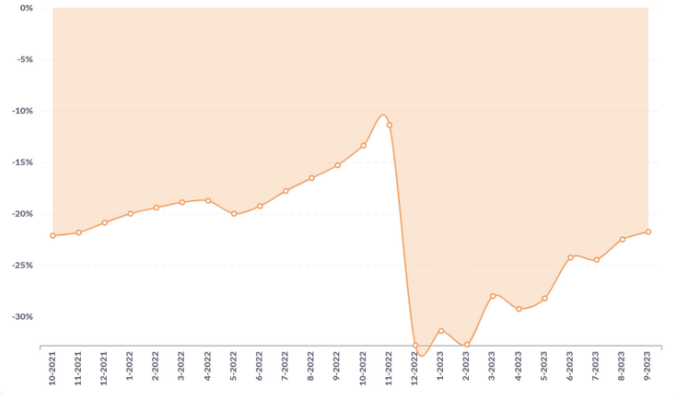
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ALI CRÉDITO							
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino 4	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	0	0	0	0	2.000.000	3.000.000	0	0
	12	0	0	0	0	0	1.000.000	0	1.500.000
2023	1	0	0	0	0	0	0	0	500.000
	2	0	0	0	0	0	1.000.000	0	0
	3	0	0	0	0	0	1.500.000	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	2.000.000	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	2.000.000	100.000
	7	0	0	0	0	0	0	2.000.000	0
	8	0	2.000.000	0	0	0	0	2.000.000	0
	9	0	0	0	0	0	0	1.000.000	0
Total geral		**0**	**4.000.000**	**0**	**0**	**2.000.000**	**6.500.000**	**7.000.000**	**2.100.000**

Resgates e Amortizações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ALI CRÉDITO							
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino 4	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	143.881	0	761.544	0	0	0	0	0
	12	145.969	0	772.536	0	0	0	0	0
2023	1	148.193	0	783.687	0	0	0	0	0
	2	150.669	0	796.084	0	0	0	0	0
	3	152.635	0	805.923	0	0	0	0	0
	4	155.072	0	817.556	0	0	0	0	0
	5	157.096	0	828.225	0	0	0	0	0
	6	159.720	0	840.753	0	0	0	0	0
	7	162.037	0	852.889	72.063	0	0	0	1.000.000
	8	164.625	0	865.730	73.099	769.433	0	0	0
	9	167.310	0	878.487	74.176	780.197	0	0	0
Total geral		**1.707.208**	**0**	**9.003.413**	**219.338**	**1.549.630**	**0**	**0**	**1.000.000**

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2022	2.3%	0.0%
12-2022	-24.2%	0.0%
1-2023	2.1%	0.0%
2-2023	-1.9%	0.0%
3-2023	7.0%	0.0%
4-2023	-1.7%	0.0%
5-2023	1.4%	0.0%
6-2023	5.6%	0.0%
7-2023	-0.3%	0.0%
8-2023	2.6%	0.0%
9-2023	1.0%	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? 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

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