RELATÓRIO ALFA FIDC MULTISSETORIAL - 3T2024

ALFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL

Analista Responsável **BRUNA MAIA**

14 De Novembro De 2024

RATINGS

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

FE0082-2022- FIDC - SENIOR 9	**A+(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0114-2022- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0114-2022 / FIDC - Subordinada / 11.261.368/0001-20

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 14 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 10 de junho de 2022

FE0082-2022 / FIDC - Senior 9 / 11.261.368/0001-20

Confirmação dos Ratings A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 14 de novembro de 2024

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 29 de maio de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 28 de abril de 2022

SOBRE O COMITÊ

12/11/2024

PARTICIPANTES

Bruna Maia
Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A manutenção do rating A+ da cota sênior 9 e B para cota subordinada júnior do ALFA FIDC está fundamentado na qualidade e nos critérios de elegibilidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis, assim como nos reforços de crédito representados pela subordinação entre cotas e spread excedente. Os ratings também ponderaram o histórico de desempenho do Fundo, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

Em setembro de 2024, o fundo apresentou um aumento no indicador de recompra que representou 7% do PL. Os demais indicadores se mantiveram conforme o histórico. As cotas subordinadas apresentaram um resultado positivo, sendo 2,33% no trimestre analisado.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	ALFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL
CNPJ	11.261.368/0001-20
Data de Registro	09/11/2009
Condomínio	Fechado
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Tempo indeterminado
Principais Ativos	Representados por duplicatas, cheques, notas comerciais, contratos comerciais, notas promissórias com base em contrato comercial, boletos de cartão de crédito ou contratos de aluguel de natureza industrial, comercial, financeira, hipotecária e imobiliária, bem como de operações de arrendamento mercantil ou do segmento de prestação de serviços. Performados e à Performar.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 3% a.a.
Concentração Maior Cedente	8%
Concentração 5 Maiores Cedentes	35%
Concentração Maior Sacado	2,5%
Concentração 5 Maiores Sacados	10%
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	Solis Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	RR Assessoria, Serviços e Cobrança – EIRELI
Agente de Cobrança	ALFA PARTICIPACOES E SERVICOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 9

Data da emissão	Fevereiro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	150
Valor Global da Emissão	R$ 15.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a
Amortização / Resgate	Pagamento de juros trimestrais, com carência de 3 meses, com amortização mensal de principal a partir 30/04/2025 até prazo final em 30/03/2026
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

O Alfa FIDC iniciou suas atividades em 2009, registrando um PL de R$ 54,548 milhões ao final de setembro de 2024. A carteira de R$ 49,248 milhões está dívida em 45,085 milhões de duplicatas, R$ 2,858 milhões de nota comercial, R$ 977 mil de contratos e R$ 327 mil de cheques. O prazo médio da carteira é de 51 dias. A carteira apresentou R$ 5,324 milhões em créditos vencidos, dos quais 55% estão vencidos em até 30 dias. A provisão para devedores duvidosos (PDD) é de R$ 1,980 milhões e cobre os vencidos acima de 60 dias.

A recompra apresentou um aumento em setembro de 2024, representando 7% do PL e 12% da liquidação, observou-se que os maiores cedentes foram responsáveis por esta elevação. O percentual de concentração para os cinco maiores sacados está no limite regulamentar (10%), a Liberum Ratings seguira acompanhando a concentração dos cedentes e sacados do Fundo. A pontualidade da liquidação é de 78% na métrica D+3, com 22 % de atraso.

Atualmente a composição do PL é formada por cotas seniores, mezaninos e subordinadas júnior, sendo a sênior (RS 1,505 milhões), sênior 8 (4,524 milhões) e sênior 9 (R$ 12,852 milhões), Mezanino 3 (R$ 1,241 milhões) e subordinada júnior (R$ 34,425 milhões). A cota subordinada júnior oferece uma proteção de 63% para as classes superiores. Em setembro de 2024, o fundo apresentou uma rentabilidade mensal positiva de 2,3%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou ao deterioramento da qualidade dos direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos 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 perpetuem o 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

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. Hoje, estabelecido em regulamento, temos que o prazo médio dos direitos creditórios não deva ser superior a 60 dias. 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.

FATO RELEVANTE

Em assembleia realizada no dia 30 de outubro de 2024, os cotista deliberaram, dentre outros, pelo seguinte:
- Alteração do prazo do fundo para indeterminado.
- Alteração nas condições de cessão e critérios de elegibilidade, nos tópicos, (vii) a soma dos Direitos Creditórios representados por Notas Comerciais deverão representar, no total acumulado líquido, no máximo 12% (doze por cento) do Patrimônio Líquido da Classe; e (viii) em se tratando de Cedentes que estejam em processo de recuperação judicial ou extrajudicial, a cessão de Direitos Creditórios não poderá contar com a coobrigação da respectiva Cedente, e a cessão englobará somente Direitos Creditórios Performados.
- Alteração do Regulamento do Fundo, adaptando este nos termos da Resolução CVM nº 175.

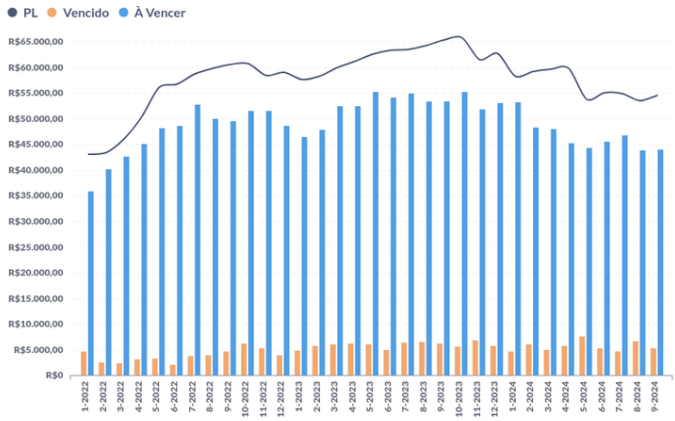
LÂMINAS

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.

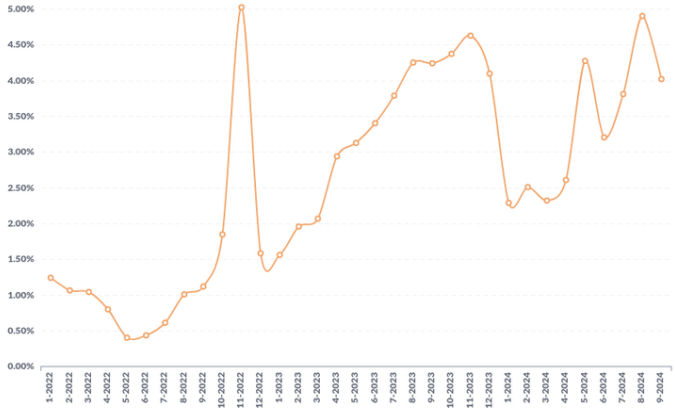
Composição do PL (R$ mil)

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$)
11-2023	61.510	51.858	6.819	436	4.449	143	1	0	519	0	-2.715
12-2023	62.689	53.097	5.685	99	4.946	150	8	0	1.112	0	-2.408
1-2024	58.330	53.203	4.721	128	1.254	147	6	0	192	0	-1.321
2-2024	59.214	48.281	6.074	273	5.487	148	6	0	306	0	-1.360
3-2024	59.673	47.912	4.980	223	7.340	146	4	0	292	0	-1.224
4-2024	59.743	45.143	5.764	245	9.539	141	2	0	233	0	-1.325
5-2024	53.756	44.222	7.514	239	3.310	139	3	0	536	0	-2.207
6-2024	54.984	45.474	5.333	251	3.362	135	3	0	2.055	0	-1.628
7-2024	54.930	46.722	4.611	407	5.147	140	6	0	-149	0	-1.954
8-2024	53.520	43.817	6.580	474	4.562	141	2	0	414	0	-2.470
9-2024	54.548	43.924	5.324	569	5.006	138	3	0	1.564	0	-1.980

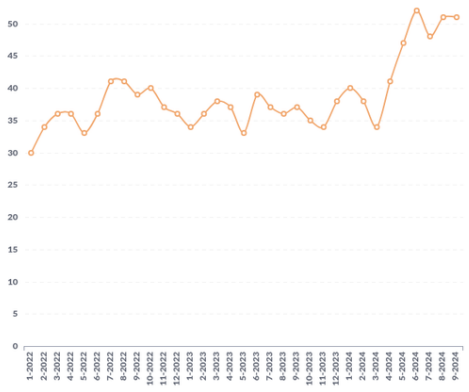
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



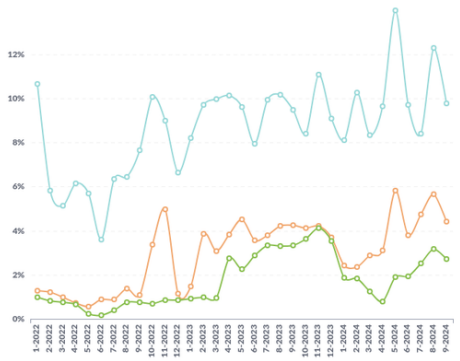
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
11-2023	51.858	37.907	8.682	2.489	2.780
12-2023	53.097	36.538	10.446	3.674	2.439
1-2024	53.203	28.663	13.343	6.716	4.481
2-2024	48.281	26.433	13.573	4.639	3.635
3-2024	47.912	28.984	11.936	4.238	2.753
4-2024	45.143	28.555	9.342	3.256	3.991
5-2024	44.222	22.779	9.374	7.090	4.979
6-2024	45.474	21.965	11.961	4.739	6.808
7-2024	46.722	25.090	10.274	5.112	6.244
8-2024	43.817	22.276	10.110	4.326	7.104
9-2024	43.924	23.658	8.921	4.045	7.300

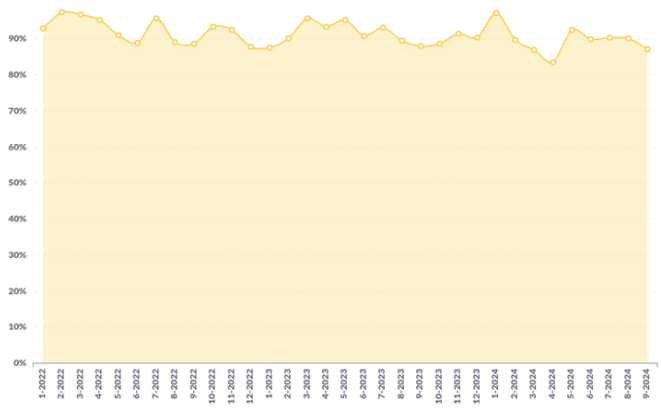
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



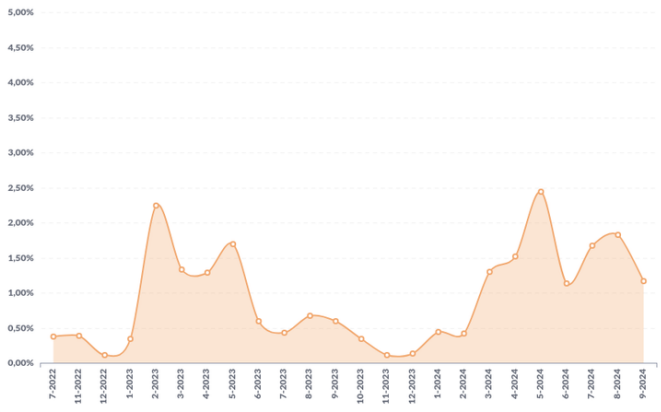
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
11-2023	6.819	4.225	46	17	590	1.941
12-2023	5.685	3.358	105	0	147	2.075
1-2024	4.721	3.310	306	6	130	969
2-2024	6.074	4.671	261	46	0	1.095
3-2024	4.980	3.260	814	166	2	737
4-2024	5.764	3.903	806	583	76	397
5-2024	7.514	4.380	1.425	681	659	369
6-2024	5.333	3.248	623	397	805	261
7-2024	4.611	2.008	748	478	1.119	257
8-2024	6.580	3.553	850	486	1.188	503
9-2024	5.324	2.917	616	301	630	861

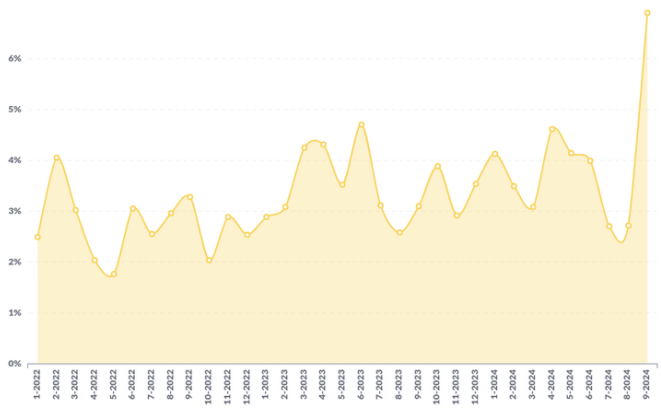
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



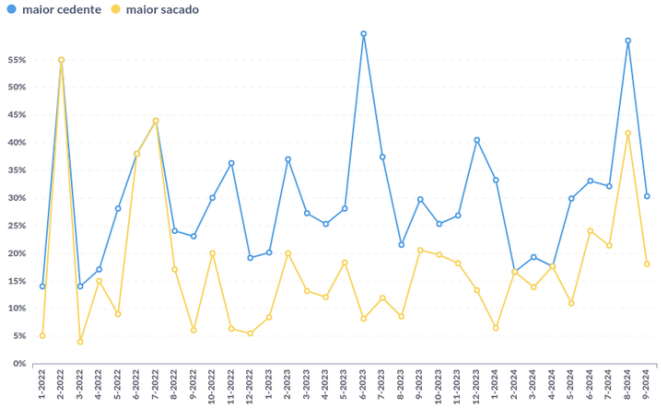
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



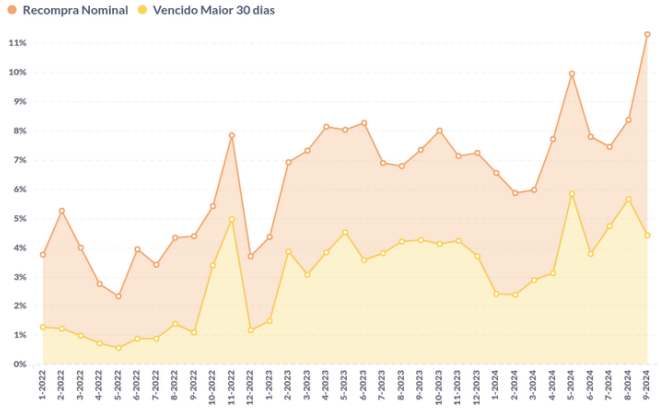
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



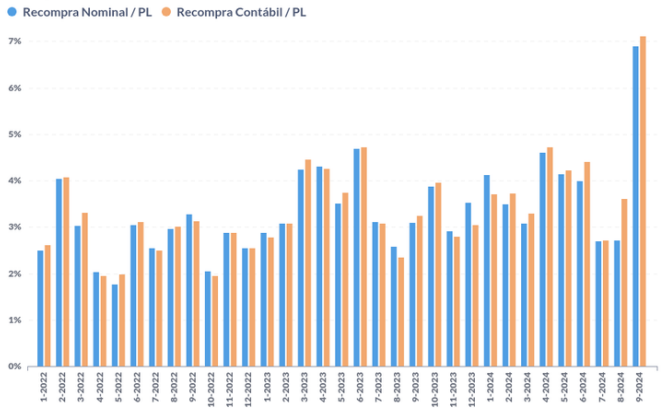
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
11-2023	2.9%	4.2%	7.1%
12-2023	3.5%	3.7%	7.2%
1-2024	4.1%	2.4%	6.5%
2-2024	3.5%	2.4%	5.9%
3-2024	3.1%	2.9%	6.0%
4-2024	4.6%	3.1%	7.7%
5-2024	4.1%	5.8%	10.0%
6-2024	4.0%	3.8%	7.8%
7-2024	2.7%	4.7%	7.4%
8-2024	2.7%	5.7%	8.4%
9-2024	6.9%	4.4%	11.3%

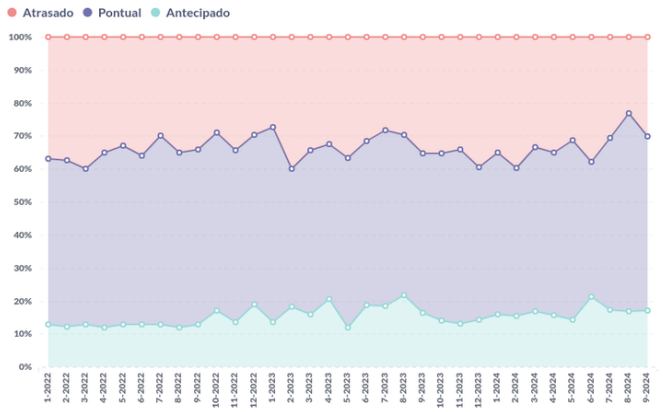
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
11-2023	2.9%	2,8%	0.1%
12-2023	3.5%	3,0%	0.5%
1-2024	4.1%	3,7%	0.4%
2-2024	3.5%	3,7%	-0.2%
3-2024	3.1%	3,3%	-0.2%
4-2024	4.6%	4,7%	-0.1%
5-2024	4.1%	4,2%	-0.1%
6-2024	4.0%	4,4%	-0.4%
7-2024	2.7%	2,7%	-0.0%
8-2024	2.7%	3,6%	-0.9%
9-2024	6.9%	7,1%	-0.2%

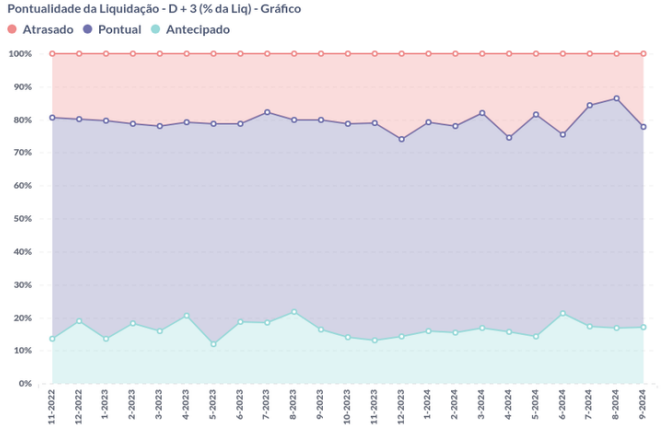
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2023	13%	53%	34%
12-2023	14%	46%	39%
1-2024	16%	49%	35%
2-2024	15%	45%	40%
3-2024	17%	50%	33%
4-2024	16%	49%	35%
5-2024	14%	55%	31%
6-2024	21%	41%	38%
7-2024	17%	52%	31%
8-2024	17%	60%	23%
9-2024	17%	53%	30%

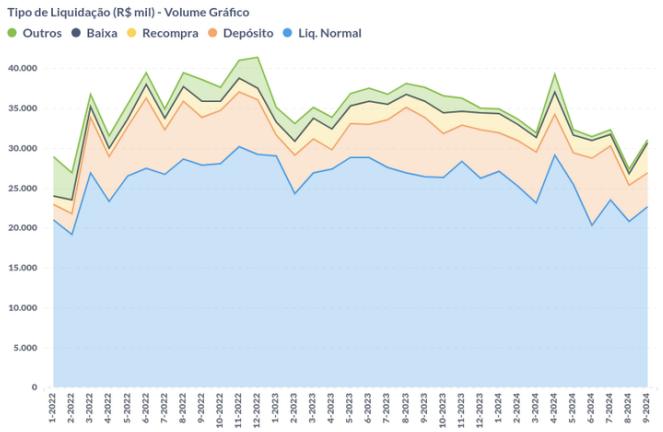
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



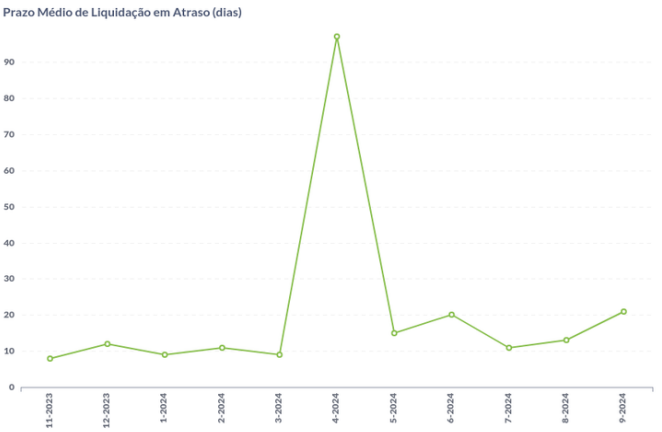
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2023	13%	66%	21%
12-2023	14%	60%	26%
1-2024	16%	63%	21%
2-2024	15%	63%	22%
3-2024	17%	65%	18%
4-2024	16%	59%	25%
5-2024	14%	67%	19%
6-2024	21%	54%	24%
7-2024	17%	67%	16%
8-2024	17%	70%	14%
9-2024	17%	61%	22%

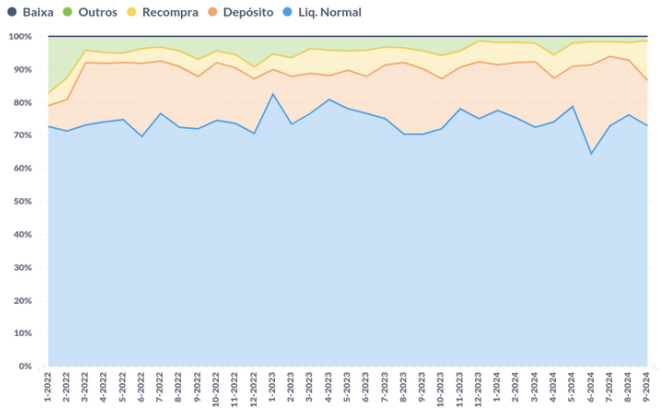
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



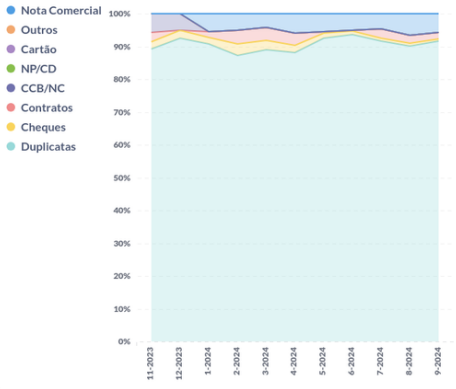
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2023	78.1%	12.6%	4.9%	0%	4.4%
12-2023	75.1%	17.2%	6.3%	0%	1.4%
1-2024	77.6%	13.8%	6.9%	0%	1.8%
2-2024	75.1%	16.8%	6.1%	0%	1.9%
3-2024	72.5%	19.7%	5.8%	0%	2.0%
4-2024	74.2%	13.2%	7.0%	0%	5.6%
5-2024	78.7%	12.3%	6.9%	0%	2.1%
6-2024	64.5%	26.7%	7.0%	0%	1.8%
7-2024	72.9%	20.9%	4.6%	0.01%	1.6%
8-2024	76.1%	16.8%	5.3%	0.01%	1.8%
9-2024	72.8%	13.8%	12.1%	0%	1.3%

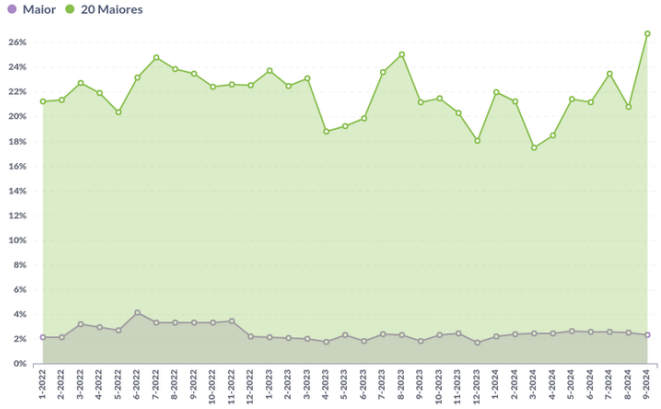
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
11-2023	52.360	1.246	1.708	3.363	0	0	0	0
12-2023	54.394	1.355	20	3.013	0	0	0	0
1-2024	52.573	1.215	1.015	0	3.121	0	0	0
2-2024	47.458	1.933	2.246	0	2.719	0	0	0
3-2024	47.088	1.556	2.066	0	2.180	0	0	0
4-2024	44.892	1.103	1.858	0	3.055	0	0	0
5-2024	47.880	795	209	0	2.853	0	0	0
6-2024	47.571	540	106	0	2.590	0	0	0
7-2024	47.035	479	1.481	0	2.337	0	0	0
8-2024	45.391	494	1.239	0	3.272	0	0	0
9-2024	45.085	327	977	0	2.858	0	0	0

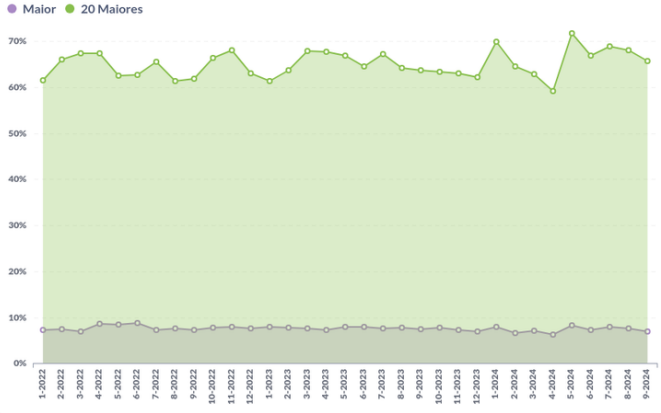
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2023	2.46%	8.14%	13.19%	17.14%	20.30%
12-2023	1.70%	6.59%	11.36%	14.95%	18.06%
1-2024	2.19%	7.93%	13.49%	18.00%	21.95%
2-2024	2.41%	8.26%	13.22%	17.71%	21.24%
3-2024	2.43%	7.13%	11.54%	14.70%	17.47%
4-2024	2.42%	8.50%	12.67%	15.83%	18.47%
5-2024	2.64%	8.92%	14.39%	18.26%	21.40%
6-2024	2.58%	8.20%	13.39%	17.68%	21.12%
7-2024	2.59%	9.90%	15.70%	20.14%	23.45%
8-2024	2.53%	8.84%	13.69%	17.53%	20.77%
9-2024	2.32%	10.01%	17.21%	22.43%	26.70%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2023	7.19%	24.71%	43.04%	54.98%	63.06%
12-2023	6.98%	25.37%	41.99%	53.52%	62.23%
1-2024	7.89%	28.21%	48.29%	61.08%	69.89%
2-2024	6.57%	26.10%	43.47%	56.22%	64.54%
3-2024	7.02%	26.55%	43.79%	55.49%	62.80%
4-2024	6.23%	24.61%	42.43%	51.79%	59.19%
5-2024	8.31%	32.35%	53.31%	64.37%	71.69%
6-2024	7.32%	30.35%	50.25%	59.97%	66.81%
7-2024	7.85%	30.74%	48.97%	60.54%	68.76%
8-2024	7.61%	29.51%	46.93%	58.52%	68.09%
9-2024	6.86%	26.55%	44.50%	56.76%	65.63%

PL das Cotas (R$ mil)

		ALFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL						
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2023	11	61.510	1.093	1.335	5.739	4.006	12.697	36.640
	12	62.689	1.108	1.352	5.766	4.058	12.861	37.546
2024	1	58.330	1.123	1.370	5.841	4.114	12.542	33.340
	2	59.214	1.136	1.386	5.906	4.163	12.689	33.936
	3	59.673	1.150	1.402	5.763	4.213	12.844	34.301
	4	59.743	1.165	1.419	5.835	4.265	12.526	34.533
	5	53.756	1.180	1.436	0	4.315	12.682	34.144
	6	54.984	1.194	1.452	0	4.363	12.832	35.145
	7	54.930	1.210	1.470	0	4.418	12.532	35.300
	8	53.520	1.226	1.488	0	4.472	12.694	33.640
	9	54.548	1.241	1.505	0	4.524	12.852	34.425

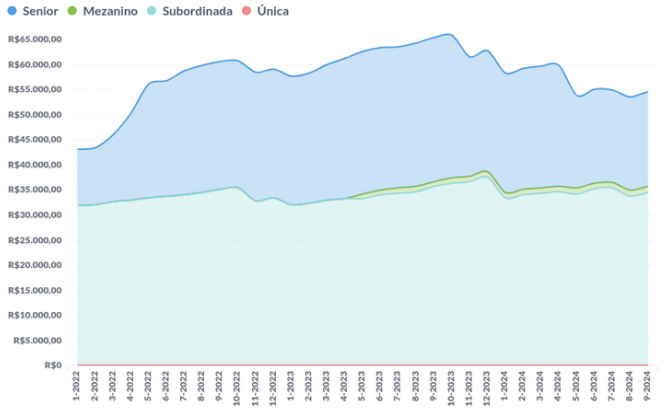
Quantidade de Cotas

		ALFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL					
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2023	11	10,00	40,00	117,76	29,94	123,12	274,07
	12	10,00	40,00	117,76	29,94	123,12	274,07
2024	1	10,00	40,00	117,76	29,94	123,12	274,07
	2	10,00	40,00	117,76	29,94	123,12	274,07
	3	10,00	40,00	117,76	29,94	123,12	274,07
	4	10,00	40,00	117,77	29,94	123,12	274,07
	5	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	6	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	7	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	8	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	9	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07

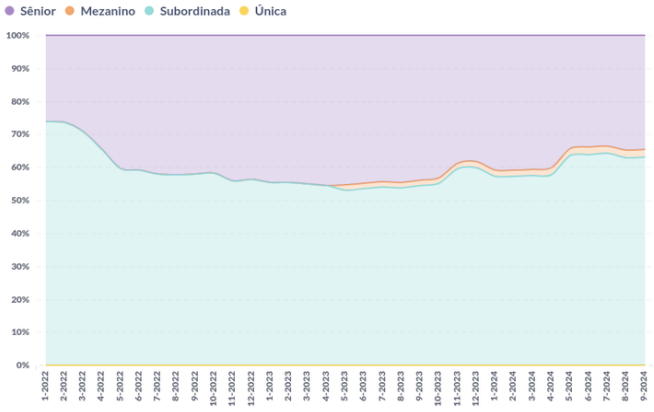
Valor das Cotas (R$)

		ALFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL					
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2023	11	109.343,00	33.376,90	48.728,40	133.793,00	103.125,00	133.687,00
	12	110.751,00	33.796,40	48.958,40	135.516,00	104.453,00	136.994,00
2024	1	112.299,00	34.254,70	49.601,20	137.410,00	101.863,00	121.647,00
	2	113.617,00	34.639,90	50.147,10	139.023,00	103.058,00	123.821,00
	3	115.008,00	35.044,70	48.940,10	140.691,00	104.321,00	125.153,00
	4	116.524,00	35.480,80	49.543,70	142.442,00	101.737,00	126.001,00
	5	117.974,00	35.895,40	80.000,00	144.107,00	103.003,00	124.580,00
	6	119.365,03	36.292,18	0,00	145.699,61	104.217,59	128.233,20
	7	120.985,37	36.753,88	0,00	147.553,14	101.781,18	128.799,84
	8	122.555,83	37.200,99	0,00	149.348,14	103.102,36	122.742,00
	9	124.081,72	37.636,17	0,00	151.095,20	104.386,04	125.606,49

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 HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
11-2023	61.34%	50,00%	59.56%	25,00%	-	-	-	-	-	
12-2023	61.66%	50,00%	59.89%	25,00%	-	-	-	-	-	
1-2024	59.08%	50,00%	57.15%	25,00%	-	-	-	-	-	
2-2024	59.23%	50,00%	57.31%	25,00%	-	-	-	-	-	
3-2024	59.41%	50,00%	57.48%	25,00%	-	-	-	-	-	
4-2024	59.75%	50,00%	57.80%	25,00%	-	-	-	-	-	
5-2024	65.71%	50,00%	63.52%	25,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	66.09%	50,00%	63.92%	25,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	66.47%	50,00%	64.27%	25,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	65.15%	50,00%	62.86%	25,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	65.38%	50,00%	63.11%	25,00%	-	-	-	-	-	

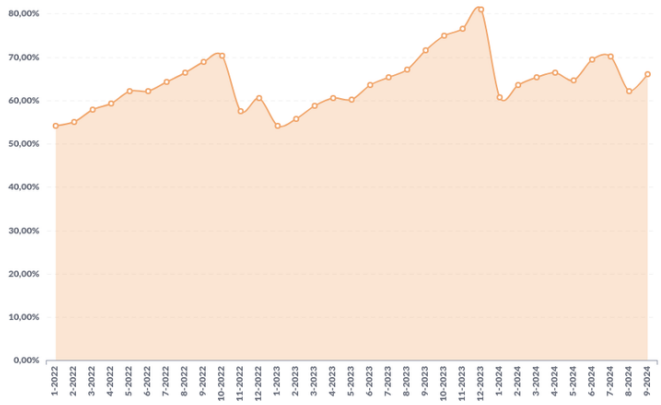
Captações (R$)

		ALFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL					
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2023	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
2024	1	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Resgates e Amortizações (R$)

		ALFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL					
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2023	11	0	1.000.000	4.000.000	0	0	0
	12	0	0	42.077	0	0	0
2024	1	0	0	0	0	493.000	5.000.000
	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	208.385	0	0	0
	4	0	0	0	0	482.479	0
	5	0	0	5.883.010	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	469.183	0
	8	0	0	0	0	0	2.000.000
	9	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**1.000.000**	**10.133.472**	**0**	**1.444.662**	**7.000.000**

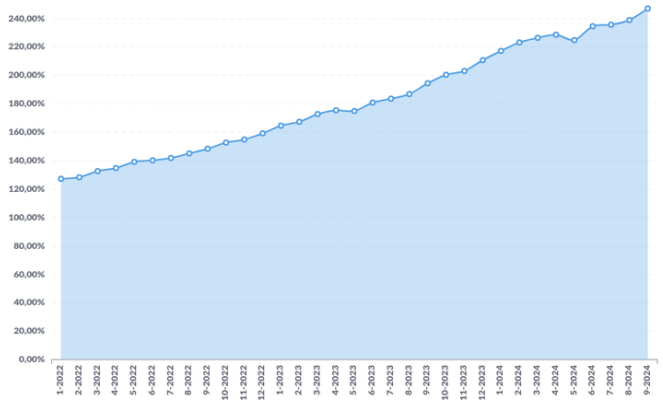
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	1.0%	0.0%
12-2023	2.5%	0.0%
1-2024	-11.2%	0.0%
2-2024	1.8%	0.0%
3-2024	1.1%	0.0%
4-2024	0.7%	0.0%
5-2024	-1.1%	0.0%
6-2024	2.9%	0.0%
7-2024	0.4%	0.0%
8-2024	-4.7%	0.0%
9-2024	2.3%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	1.0%	0.0%
12-2023	2.5%	0.0%
1-2024	2.1%	0.0%
2-2024	1.8%	0.0%
3-2024	1.1%	0.0%
4-2024	0.7%	0.0%
5-2024	-1.1%	0.0%
6-2024	2.9%	0.0%
7-2024	0.4%	0.0%
8-2024	1.0%	0.0%
9-2024	2.3%	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