SR RATING

**Data de ação de rating**

**08 de maio de 2025**

**Vigência do rating**

**Julho de 2025**

* Uma classificação SR Rating constitui opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao *default*. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. A presente classificação buscou avaliar exclusivamente o risco de *default* da obrigação, segundo confiáveis fontes de informação disponíveis. A SR Rating não assume qualquer responsabilidade civil ou penal por eventuais erros de avaliação atuais ou mudanças supervenientes, ou ainda, por frustração do retorno financeiro esperado.

Rodrigo Mariani

rodrigo@srrating.com.br

Rua Duque Estrada, 81 –

Gávea – 22451-090

Rio de Janeiro – RJ – Brasil

Telefone: +55 21 2233.0350

www.srrating.com.br

**SR RATING | 30 ANOS**

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

Relatório de monitoramento de rating de FIDC*

# Prass FIDC II

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

| Classe | Equivalência "br" | Nota global |
|---|---|---|
| Única | **brAA-(o.e.)** | **BBB-$^{SR}$(o.e.)** |
| **Tendência estável** | | |

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui as notas acima descritas: **(i) Cota Única**, denotando risco módico e qualidade de crédito muito boa, vulnerabilidade é baixa a riscos por fatores internos ou do macroambiente.

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação decorrem dos riscos de FIDC e de sua estrutura operacional, associada à capacidade de gestão ativa da Quatá Investimentos, considerada adequada, mantendo níveis de colateral satisfatórios e atrasos em patamares reduzidos. O risco de gestão da Quatá Investimentos apresenta sólido *track record*. No segundo trimestre de 2021 houve uma AGE que alterou o *benchmark* da cota sênior para taxa CDI acrescido de um *spread* de 3,5% ao ano, e alterou a *duration* máxima dos direitos creditórios adquiridos pelo fundo de 4 anos para 10 anos, o que majora o risco de liquidez, uma vez que o fundo é constituído sob a forma de condomínio aberto e atualmente aloca 60% do PL em DC's. O fundo é resultado da incorporação, em dezembro de 2016, do Prass FIDC pelo FIDC QT IPCA, e concomitantes alterações regulamentares neste último. Ambos os fundos já eram avaliados pela SR Rating.

## Características gerais da operação

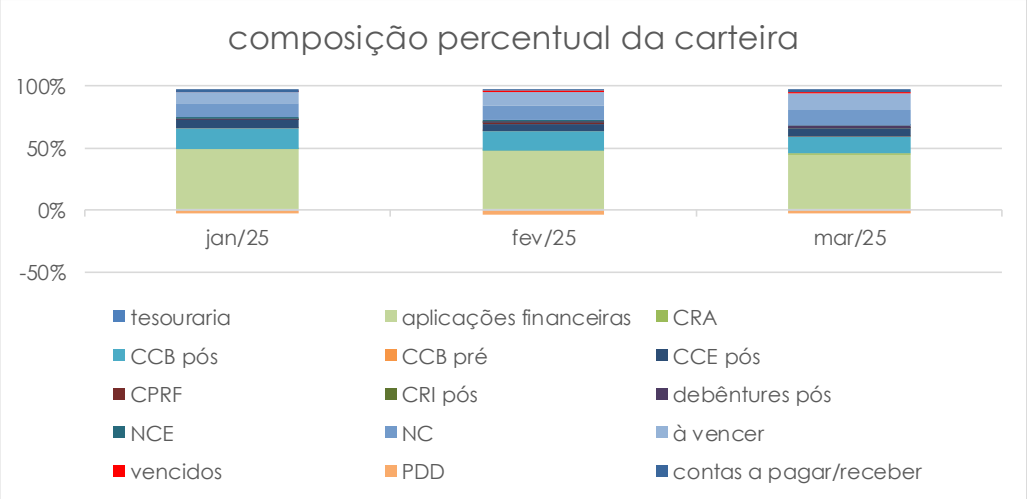
| PRASS FIDC II - CNPJ: 11.198.684/0001-02 |
|---|
| Forma de constituição : condomínio aberto |
| tipologia do fundo: multi cedente/sacado |
| Subordinação por classe de cotas |

| Características das cotas | | | |
|---|---|---|---|
| Classe | data início | data resgate | carência |
| sênior | ago/08 | Carência máxima de 30 dias | n/a |

| | |
|---|---|
| ADMINISTRADOR | BRL TRUST |
| GESTOR | Quatá investimentos |
| CUSTODIANTE | BRL TRUST |

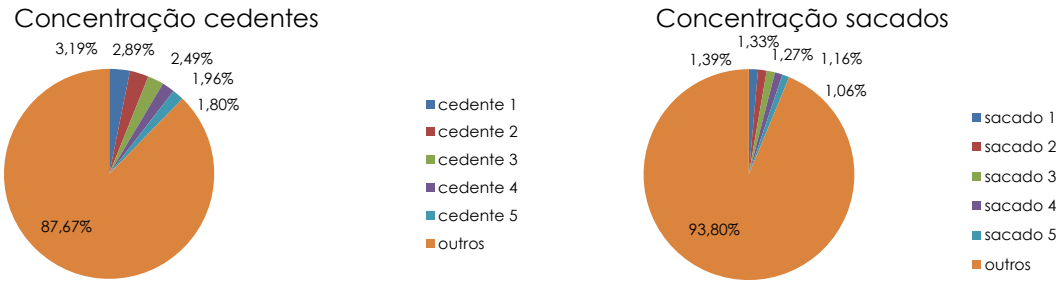
## Acompanhamento da Carteira

| FIDC | jan/25 | | fev/25 | | mar/25 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| tesouraria | 3.677.929,51 | 2,00% | 3.240.409,03 | 1,71% | 2.308.849,46 | 1,19% |
| aplicações financeiras | 153.908.112,97 | 83,83% | 153.002.077,53 | 80,52% | 148.791.700,03 | 76,37% |
| CRA | 445.059,44 | 0,24% | 444.645,68 | 0,23% | 445.045,91 | 0,23% |
| títulos públicos | 1.384.455,49 | 0,75% | 1.398.473,13 | 0,74% | 1.411.858,73 | 0,72% |
| CCB pós | 50.517.128,60 | 27,52% | 48.895.479,39 | 25,73% | 48.232.388,22 | 24,76% |
| CCB pré | 1.368.543,53 | 0,75% | 1.047.287,37 | 0,55% | 795.229,46 | 0,41% |
| CCE pós | 20.413.969,93 | 11,12% | 20.351.890,72 | 10,71% | 20.737.481,09 | 10,64% |
| CPRF | 376.845,17 | 0,21% | 376.150,05 | 0,20% | - | 0,00% |
| CRI pós | 1.018.864,61 | 0,55% | 787.113,47 | 0,41% | 890.126,03 | 0,46% |
| debêntures pós | 3.528.137,13 | 1,92% | 5.850.609,23 | 3,08% | 5.047.865,85 | 2,59% |
| NCE | 2.005.933,76 | 1,09% | 1.592.434,26 | 0,84% | 3.349.588,78 | 1,72% |
| FIDCs | 29.660.340,86 | 16,16% | 22.736.343,41 | 11,97% | 26.032.693,92 | 13,36% |
| NC | 35.831.310,67 | #### | 35.619.663,39 | 18,75% | 41.294.714,03 | 21,20% |
| outros fundos | 7.357.523,78 | #### | 13.901.987,43 | 7,32% | 554.708,01 | 0,28% |
| direitos creditórios | 30.839.129,34 | 16,80% | 40.206.876,67 | 21,16% | 49.429.766,27 | 25,37% |
| à vencer | 28.550.188,49 | 15,55% | 36.416.324,98 | 19,17% | 44.784.940,29 | 22,99% |
| vencidos | 2.288.940,85 | 1,25% | 3.790.551,69 | 1,99% | 4.644.825,98 | 2,38% |
| PDD | - 10.165.983,99 | -5,54% | - 10.547.049,84 | -5,55% | - 10.540.147,13 | -5,41% |
| contas a pagar/receber | 5.328.854,77 | 2,90% | 4.106.206,05 | 2,16% | 4.832.478,60 | 2,48% |
| patrimônio líquido | 183.588.042,60 | | 190.008.519,44 | | 194.822.647,23 | |



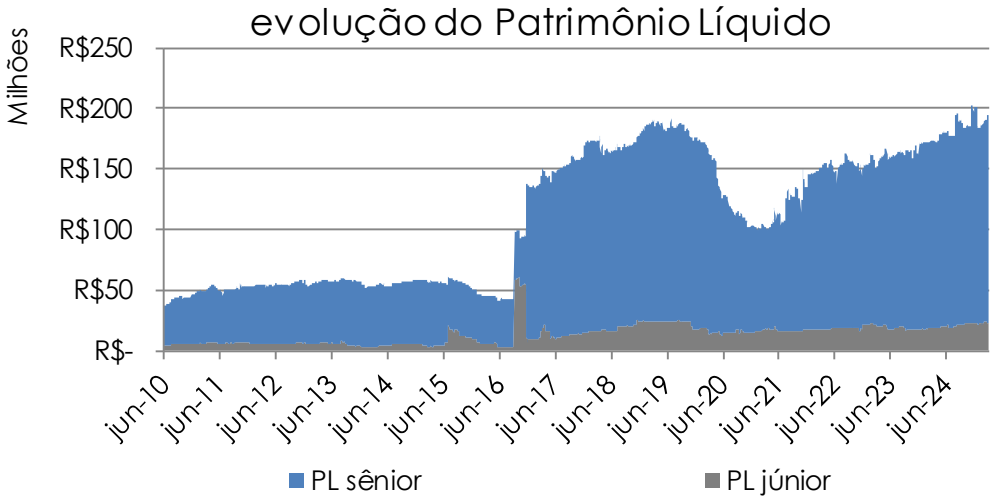

### Característica dos riscos

Processo de decisão de investimento é direcionado através dos comitês periódicos, tendo em vista mecanismos limitadores de concentração e de qualidade dos ativos, assim como a determinação do colateral necessário.




## Rentabilidade e Evolução do PL

| março-25 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **classe / valorização** | ***benchmark*** | **desde o início** | **YTD** | **trimestre** |
| Sênior | superior ao CDI | 529,11% | 19,12% | 3,78% |




| Classe | Patrimônio líquido | % do PL |
|---|---|---|
| sênior | R$ 172.235.282,79 | 88,41% |
| júnior | R$ 22.587.364,44 | 11,59% |
| | **R$ 194.822.647,23** | **100,00%** |

# A Gestora

A Quatá Investimentos é uma gestora de recursos fundada em 2008 - pela sócia Beatriz Degani, que permanece no quadro executivo da gestora - focada no mercado de crédito privado e com o objetivo de promover a desintermediação bancária, aproximando os tomadores de recursos dos investidores por meio de estruturas ágeis e inteligentes. A gestora atua no segmento de High Middle e Corporate, com alcance nacional e nos mais diversos setores da economia.

**Quatá – grandes números**

**15 anos** de história

patrimônio sob gestão

**R$ 2 bilhões**

**+ de 500 milhões de originação própria**

56 colaboradores

+ de **100 grupos econômicos ativos**

Track-record de perdas inferior a 0,2%

A Quatá conta com um time, com profissionais dedicados a prospecção, seleção, estruturação, gestão e acompanhamento das operações de crédito. Além de contar com uma base tecnológica própria desenvolvida para a necessidade de gestão e monitoramento. Atualmente, possui 56 colaboradores divididos entre as 11 áreas da gestora, sendo elas: captação recursos, comercial – prospecção de ativos, pessoas cultura e administrativo, análise de crédito, TI, gestão de fundos, backoffice de fundos, estruturação de operações, monitoramento de operações, jurídico e ativos de originação digital.

Como suporte de controle e compliance à gestora são presentes diversos códigos e manuais, considerados aderentes à sua estrutura:

(i) Política de segurança da informação
(ii) Plano de continuidade de negócios
(iii) Política de gestão de ricos e liquidez
(iv) Política de seleção e alocação de investimentos
(v) Política de contratação de terceiros
(vi) Política de rateio e divisão de ordem
(vii) Código de ética
(viii) Manual de controles internos
(ix) Política de *Know your Client* e prevenção a lavagem de dinheiro
(x) Política de exercício de voto em assembleias

A gestora possui 3 comitês – comitê de aprovação de novas operações, comitê de análise macroeconômica e setorial e comitê de performance das carteiras – que são compostos pelos membros da direção da empresa além de um conselheiro independente. Os comitês são semanais, podendo haver espaço, portanto, para debater necessidades de enquadramento de operações já em andamento. As decisões são tomadas positivamente apenas por unanimidade.

## Aspectos gerais do monitoramento

- No 4º trimestre de 2024 houve AGE que aprovou: (i) alteração do Regulamento do Fundo, adaptando este nos termos da Resolução da Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022 e seus Anexos Normativos, e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, ratificando que o Fundo terá as seguintes características, sem prejuízo de outras previstas no regulamento do Fundo: (a) o Fundo é constituído com classe única de cotas, em regime aberto ("Classe"); (b) as cotas da Classe são destinadas exclusivamente a investidores qualificados, conforme definidos na Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021; (c) a responsabilidade dos cotistas da Classe será ilimitada; (ii) especificamente a Administradora, ratificar que aceitou as funções de administração fiduciária do Fundo; (iii) especificamente a Gestora, ratificar que aceitou as funções de gestão do Fundo; (iv) reformulação do teor do regulamento do Fundo, o qual passará a vigorar na forma anexa ao presente instrumento, contemplando a consolidação das alterações referidas acima, bem como as seguintes, sem se limitar: (a) forma de comunicação que será utilizada pelo administrador, em conformidade com o disposto no art. 12 da RCVM 175; (b) segregação de taxas de administração e gestão máximas e inclusão do descritivo sobre a taxa máxima de distribuição; (c) adaptação redacional sobre a nova estrutura de fundo, classes e subclasses;(d) adaptação da lista de encargos do fundo, em linha com RCVM 175; (e) demais adaptações a RCVM 175 no que for aplicável.
- Contudo, constou, por um lapso, na cláusula 4.8.3.2 do Anexo Descritivo do Regulamento do Fundo que o prazo de pagamento do resgate estaria dividido em 2 (duas) vezes, quando, na verdade, deveria estar dividido em 5 (cinco) vezes, razão pela qual se fez necessária nova alteração do regulamento.
- A carteira do FIDC apresentou baixa volatilidade quanto aos créditos vencidos.
- O *benchmark* da cota foi atendido.
- Não houve alterações relevantes no presente monitoramento.

**Perspectivas das notas** | as notas atribuídas possuem perspectiva estável, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) deterioração da performance das cotas emitidas; (iii) aquisição de ativos que não atendam à política de investimentos proposta pela gestora e exposta no regulamento.

**Informações sobre o processo de análise**

- Nenhum conteúdo dos relatórios de rating, incluindo suas notas classificatórias, poderão ser reproduzidos ou distribuídos sem o devido consentimento da SR Rating. O conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia acerca da exatidão, fidedignidade, tempestividade ou disponibilidade das informações presentes em qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia pelos resultados aferidos mediante o uso das notas classificatórias ou ainda de qualquer parte do conteúdo do relatório de rating, bem como pela segurança ou manutenção de quaisquer dados ou informações utilizadas pelo usuário.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados isentam-se de qualquer e toda responsabilidade ou garantia, estabelecida de modo explícito ou implícito, sobre a adequação das expectativas do usuário pautadas por nossas opiniões, notas classificatórias, dados ou qualquer outro conteúdo do relatório de rating.
- Em nenhuma circunstância, A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados deverão ser responsabilizados, quer seja pelo contratante quer seja pelo usuário das informações, por quaisquer danos, custos, despesas, perdas de quaisquer naturezas, incluindo sem limitação perdas de rendas ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência, diante do uso de qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- As análises, relatórios, notas classificatórias ou qualquer conteúdo informacional provido pela SR Rating são apenas opiniões na data em que foram emitidas e jamais são declarações de fatos passados, presentes ou futuros. A despeito dos processos adotados no sentido de qualificar a opinião emitida, a SR Rating não atesta da veracidade de qualquer informação presente nos relatórios de rating, não podendo ser responsabilizadas em circunstância nenhuma diante de erros, omissões, por negligência ou não, induzidas pela não veracidade do conteúdo apresentado.
- Uma classificação de risco da SR Rating, bem como qualquer conteúdo do relatório de rating, constitui apenas opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda, sequer indica qualquer adequação dos investimentos ao perfil esperado pelo investidor. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao default. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. Não se deve depender das notas classificatórias, relatórios de rating ou qualquer outro conteúdo divulgado pela SR Rating para as decisões de investimento, não sendo jamais substitutos da fidúcia, capacidade e responsabilidade exigida e unicamente imputada ao próprio investidor.
- A SR Rating atua exclusivamente com agência de classificação de risco, estando vedada qualquer outra atividade, sobretudo aquelas relacionadas à consultoria. Assim, não possuímos qualquer participação em decisões de planejamento, estruturação, comercialização ou distribuição de títulos ou negócios. Não sugerimos, não recomendamos e não nos responsabilizamos por qualquer ato, presente ou superveniente, que possa a recair sobre a legalidade, licitude ou desempenho esperado e verificado dos títulos ou negócios avaliados.
- **A SR RATING NÃO ASSUME QUALQUER RESPONSABILIDADE CIVIL OU PENAL POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO ATUAIS OU MUDANÇAS SUPERVENIENTES, OU AINDA, POR FRUSTRAÇÃO DO RETORNO FINANCEIRO ESPERADO.**

**Histórico da classificação de risco**

- Em setembro de 2009 foi disponibilizada a versão preliminar para o contratante. Sem ter havido posteriores ressalvas, a versão definitiva foi liberada.
- O fundo seguiu monitorado pela SR Rating, que disponibilizou novo relatório de monitoramento a cada trimestre.
- Em 08 de maio de 2025 foi disponibilizado o presente relatório de monitoramento.

Recomendamos que os leitores acessem nosso *website* (www.srrating.com.br) para maiores informações sobre as notas classificatórias, seus alcances e limitações, bem como sobre as metodologias e procedimentos.




Copyright©2025 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.