RELATÓRIO CONFIANÇA FIDC - 1T2025 & ENCERRAMENTO

CONFIANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**

6 De Maio De 2025

RATINGS

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

FE0061-2023- FIDC - SENIOR 1	A-(FE) ✕ CP2(FE) ✕ LONGO: NEGATIVA CURTO: NEGATIVA
FE0063-2023- FIDC - MEZANINO 1	BBB-(FE) ✕ CP3(FE) ✕ LONGO: NEGATIVA CURTO: NEGATIVA
FE0062-2023- FIDC - SUBORDINADA	B(FE) ✕ LONGO: NEGATIVA
FE0061-2023- FIDC - SENIOR 1	A-(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: NEGATIVA CURTO: NEGATIVA
FE0063-2023- FIDC - MEZANINO 1	BBB-(FE) ✓ CP3(FE) ✓ LONGO: NEGATIVA CURTO: NEGATIVA

FE0062-2023- **FIDC - SUBORDINADA**

B(FE) ✓

LONGO: NEGATIVA

CLASSIFICAÇÕES

FE0062-2023 / FIDC - Subordinada / 22.175.369/0001-78

Confirmação e Encerramento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 6 de maio de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 1 de junho de 2023

FE0063-2023 / FIDC - Mezanino 1 / 22.175.369/0001-78

Confirmação e Encerramento dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 6 de maio de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 1 de junho de 2023

FE0061-2023 / FIDC - Senior 1 / 22.175.369/0001-78

Confirmação e Encerramento dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 6 de maio de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 1 de junho de 2023

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 05/05/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou os ratings A- e BBB- de longo prazo, CP2 e CP3 de curto prazo para as cotas Sêniores e Mezaninos, e B de longo prazo para as cotas Subordinadas do CONFIANÇA FIDC. Além disso, manteve a perspectiva negativa para todas as cotas. Os ratings estão sendo encerrados por determinação da parte contratante.

A atribuição de perspectiva negativa para as cotas se fundamentou na deterioração da performance dos índices de créditos vencidos e provisionamento do Fundo, saindo de R$ 4,2 milhões de vencidos e R$ 656 mil de provisão em fevereiro/24 para R$ 17,6 milhões de vencidos e R$ 6,7 milhões de provisão em setembro/24. Este cenário apresentou melhoras consecutivas, no entanto ainda insuficientes para retirada da perspectiva.

Destaca-se, ainda, a alta concentração da carteira em cedentes do estado do Rio Grande do Norte (50%), especialmente no setor de indústrias salineiras (16%). Além disso, o Fundo realizou alterações regulamentares que, embora mantenham os indicadores de cobertura, indicam maior alavancagem.

As classificações de risco são determinadas pela qualidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis do Fundo, pelo risco apresentado em relação a solidez financeira dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade e concentração aplicados para a seleção dos mesmos, preponderantemente decorrentes de operações do segmento financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços.

Também são ponderados o histórico de desempenho corporativo e a capacidade técnica da consultoria especializada do Fundo, localizada em Natal/RN, e da Gestora responsável pela seleção dos direitos creditórios, além do perfil de risco dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	CONFIANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	22.175.369/0001-78
Data de Registro	24/07/2015
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	90 dias, exceto CCBs, NCs e NCCs.
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos creditórios representados por Duplicatas, Cheques, Cédulas de Crédito Bancário (CCBs), contratos de prestação de serviços, Contratos diversos, Notas Comerciais (NCs) e Notas de Crédito Comercial (NCCs).
Taxa Mínima de Cessão	200% do CDI a.a.
Concentração Maior Cedente	8% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	25% do PL, exceto CCBs
Concentração Maior Sacado	6% do PL, com exceção ao ATACADAO S/A, que poderá atingir até 10% do PL
Concentração 5 Maiores Sacados	20% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	Se PL < R$ 50 milhões, até 30% do PL; se PL > R$ 50 milhões, até 25% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	Tercon Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	CONFIANÇA GESTÃO DE NEGOCIOS EIRELI
Consultor Especializado	LFC CONSULTORIA E INVESTIMENTOS EIRELI
Agente de Cobrança	CONFIANÇA GESTÃO DE NEGOCIOS EIRELI
Agente de Cobrança	LFC CONSULTORIA E INVESTIMENTOS EIRELI
Agente de Cobrança	SOLUÇÃO GESTÃO DE NEGÓCIOS EIRELI
Agente de Garantia	CONFIANÇA SOLUÇÕES FINANCEIRAS S/A
Agente de Garantia	BMP SOCIEDADE DE CRÉDITO AO MICROEMPREENDEDOR E À EMPRESA DE PEQUENO PORTE LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	setembro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4% a.a.
Amortização / Resgate	As quotas poderão ser resgatadas a qualquer tempo, sem período de carência, por meio de solicitação encaminhada à Administradora (D+30).
Subordinação Mínima (% do PL)	40%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	julho/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a.
Amortização / Resgate	As quotas poderão ser resgatadas a qualquer tempo, sem período de carência, por meio de solicitação encaminhada à Administradora (D+30).
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	setembro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Com início de atividades em setembro de 2022, o CONFIANÇA FIDC registrou, ao final de março de 2025, um patrimônio líquido de R$ 192,6 milhões e carteira de R$ 168,5 milhões de direitos creditórios a vencer e R$ 20,1 milhões de créditos vencidos, frente a uma PDD de R$ 4.1 milhões. As cotas Subordinadas representavam R$ 47,6 milhões (24,7% do PL), as cotas Mezanino representavam R$ 44,3 milhões (23% do PL) e as cotas Sêniores representavam R$ 100,6 milhões (52,3% do PL).

Os limites de concentração para cedentes e sacados seguem enquadrados, totalizando 280 cedentes e 6.424 sacados. Já o prazo médio da carteira, embora aparente estar acima do limite, está enquadrado quando excluindo as Notas Comerciais e CCBs do cálculo. Estas representam cerca de 9% da carteira, enquanto as duplicatas representam 71%. A PDD atual é suficiente para cobrir os vencidos acima de 30 dias.

O volume de liquidação mensal atingiu a faixa dos R$ 78 milhões em março, com pontualidade D+3 majoritariamente pontual (55%) e antecipada (9%). O prazo médio da liquidação atrasada ficou em 28 dias. O Fundo segue captando recursos e realizando aportes nas cotas superiores.

A rentabilidade mensal da cota Subordinada se manteve constantemente positiva.

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.

FATOS RELEVANTES

Por meio de Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada no dia 14 de março de 2025, o CONFIANÇA FIDC realizou as seguintes alterações regulamentares:

Alteração da razão de garantia mínima Sênior, de 50% para 40% do PL;

Alteração da razão de garantia mínima Mezanino, de 25% para 20% do PL;

Alteração da remuneração alvo Sênior, de CDI + 4,5% a.a. para CDI + 4% a.a.;

Alteração da remuneração alvo Mezanino, de CDI + 5,25% a.a. para CDI + 5% a.a.;

Inclusão de Notas Comerciais como direito creditório passível de aquisição;

Alteração do limite de concentração no maior cedente, de 10% para 8% do PL;

Alteração do limite de concentração nos 5 maiores cedentes, de 30% para 25% do PL (com exceção às CCBs);

Inclusão do limite de concentração para os 5 maiores sacados, de 20% do PL;

O limite de alocação em títulos representados por CCBs, NCs e NCCs foi alterado de 10% para 20% do PL.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Levando em conta o prazo médio máximo estipulado em regulamento de 90 dias, observa-se o registro de um prazo médio de 66 dias da carteira excluindo Notas Comerciais e CCBs ao final de março de 2025, destacando que estes títulos representam cerca de 9% das operações do Fundo.

Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos que poderão comprometer a formação de liquidez caso haja o alongamento do prazo médio dos direitos creditórios, pela qualidade dos direitos creditórios, pelo aumento do nível de inadimplência e pelas condições de resgate das cotas em condomínio aberto, estabelecido em D+30 pelo regulamento.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de Concentração. O Regulamento define limites de 8% do PL para o maior cedente e 6% para o maior sacado (com ressalvas), além de 25% do PL para os 05 maiores cedentes (excluindo CCBs), 20% para os 05 maiores sacados e 25% do PL para os 10 maiores sacados. Além disso, a soma dos Direitos Creditórios Cedidos por empresas em recuperação judicial, deverá representar no máximo 15% do PL. CCBs, NCs e NCCs poderão representar até 20% do PL. Portanto, os critérios de elegibilidade são considerados adequados para a mitigação de risco da operação.

Existência de hierarquia entre classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O Fundo deverá manter, no mínimo, 40% do seu PL representado por cotas subordinadas (mezanino e júnior) em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas seniores, e deverá manter, no mínimo, 20% do seu PL representado por cotas subordinadas em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas mezanino em relação a possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência e provisões.

Critérios de elegibilidade definidos. O CONFIANÇA FIDC possui critérios de elegibilidade considerados adequados para o tipo de operação, incluindo as novas alterações. É pontuado em atualização de Regulamento que a aquisição de direitos creditórios a performar poderá atingir até 10% do patrimônio líquido. O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que sejam por Duplicatas, Cheques, Cédulas de Crédito Bancário, contratos de prestação de serviços, Contratos diversos e NCC´s (Notas de Crédito Comercial), com valor unitário máximo de R$ 1 milhão; valor mínimo de R$ 30,00; prazo médio máximo da carteira de 90 dias, com exceção às CCBs e NCCs; prazo máximo de vencimento de 210 dias, com exceção das CCBs e NCCs, que terão prazo máximo de vencimento de 900 dias. Além disso, as cessões realizadas com prazo superior a 210 dias poderão representar no máximo 20% do PL.

Risco de Liquidez. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Levando em conta o prazo médio máximo estipulado em regulamento de 90 dias, observa-se o registro de um prazo médio de 66 dias da carteira excluindo Notas Comerciais e CCBs ao final de março de 2025. Na visão da Liberum Ratings os principais fatores de risco de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos que poderão comprometer a formação de liquidez caso haja o alongamento do prazo médio dos direitos creditórios, pela qualidade dos direitos creditórios, pelo aumento do nível de inadimplência e pelas condições de resgate das cotas em condomínio aberto, estabelecido em D+30 pelo regulamento.

Histórico operacional. O Confiança FIDC possui um histórico operacional em consolidação, estando em operação desde setembro de 2022. A Liberum Ratings realizou visita presencial à Confiança em 2023, e realizou contatos pontuais para entender os movimentos realizados pelo Fundo. A consultoria demonstra experiência na área em que atua, com outras operações no segmento de securitização, e possui estrutura adequada para o exercício de suas funções.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O remanescente do Patrimônio Líquido, que não for aplicado em Direitos Creditórios, poderá ser mantido em moeda corrente nacional ou aplicado nos seguintes Ativos Financeiros: a) Títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) Certificados e recibos de depósito bancário de instituições financeiras com classificação de risco no mínimo AA; c) Operações compromissadas exclusivamente com

lastro em títulos públicos federais; d) Cotas de fundos de investimento de renda fixa ou referenciado à Taxa DI.

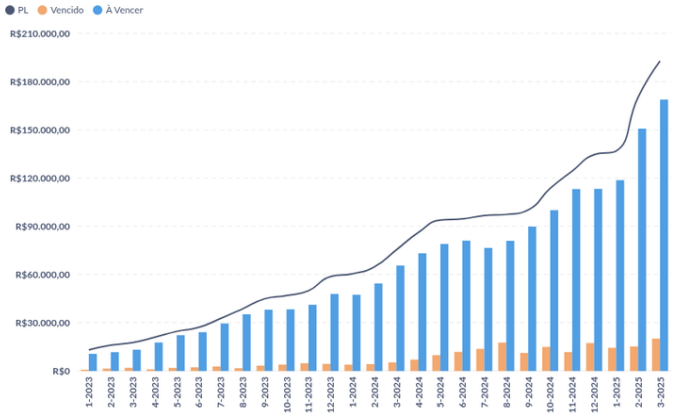
LÂMINAS

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.

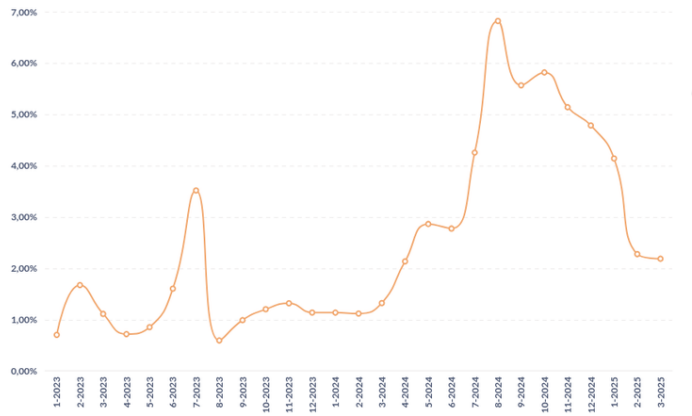
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
5-2024	93.804	78.902	9.853	776	4.630	286	1	0	1.898	0	-2.542
6-2024	94.479	81.044	11.868	3.014	98	276	14	0	744	0	-2.579
7-2024	96.603	76.424	13.752	424	8.318	287	6	0	1.227	0	-3.836
8-2024	97.265	80.909	17.657	1.904	2.317	281	3	0	916	0	-6.723
9-2024	100.130	89.759	11.242	2.674	8	276	1	0	1.791	0	-5.621
10-2024	113.503	99.919	14.969	3.354	1.875	269	1	0	-202	0	-6.682
11-2024	124.223	113.011	11.770	2.421	2.775	267	2	0	389	0	-6.413
12-2024	134.387	113.191	17.355	2.293	4.665	250	1	0	2.877	0	-6.246
1-2025	136.677	118.598	14.418	1.862	6.566	251	1	0	489	0	-5.508
2-2025	170.117	150.559	15.257	2.512	3.627	245	1	0	1.693	0	-3.775
3-2025	192.599	168.588	20.139	718	3.711	252	1	0	3.318	0	-4.128

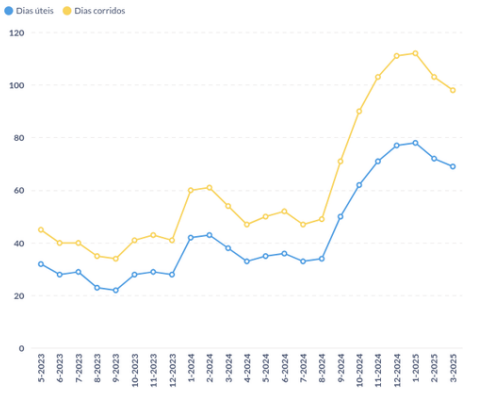
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



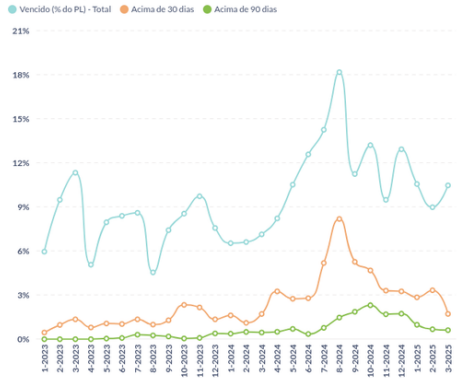
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
5-2024	78.902	46.460	15.531	6.415	10.496
6-2024	81.044	45.123	18.271	7.317	10.333
7-2024	76.424	46.675	15.300	6.048	8.401
8-2024	80.909	46.523	17.868	7.305	9.213
9-2024	89.759	47.381	20.269	7.421	14.689
10-2024	99.919	53.879	17.609	9.174	19.257
11-2024	113.011	55.540	22.616	7.564	27.291
12-2024	113.191	50.958	20.854	10.241	31.138
1-2025	118.598	49.792	26.302	11.243	31.261
2-2025	150.559	65.352	31.635	16.497	37.074
3-2025	168.588	76.855	34.928	11.974	44.832

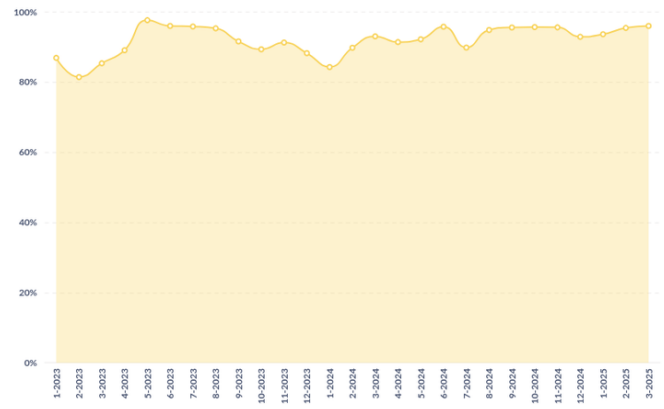
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



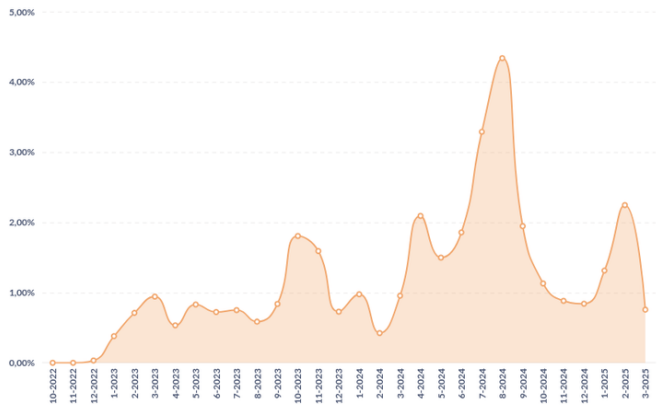
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
5-2024	9.853	7.274	852	1.074	477	176
6-2024	11.868	9.235	1.737	565	241	90
7-2024	13.752	8.753	2.938	1.314	649	99
8-2024	17.657	9.705	4.299	2.223	1.260	171
9-2024	11.242	5.976	1.772	1.631	1.648	216
10-2024	14.969	9.666	1.406	1.273	2.199	424
11-2024	11.770	7.674	1.301	689	1.684	422
12-2024	17.355	12.989	1.396	638	1.475	856
1-2025	14.418	10.523	1.977	575	654	688
2-2025	15.257	9.597	4.096	409	303	851
3-2025	20.139	16.831	1.621	498	281	908

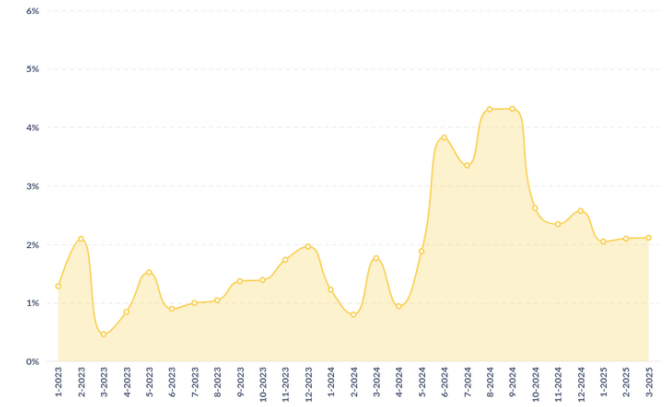
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



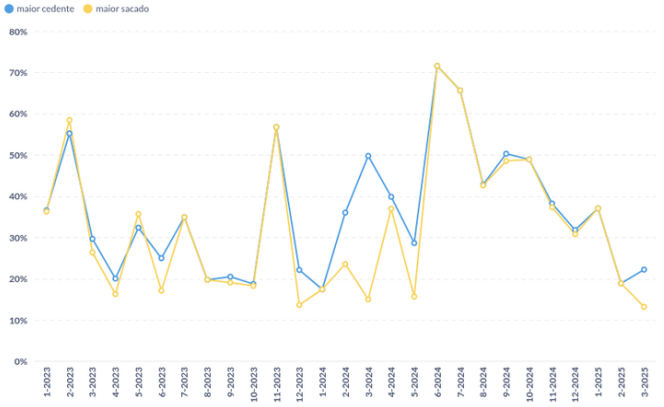
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



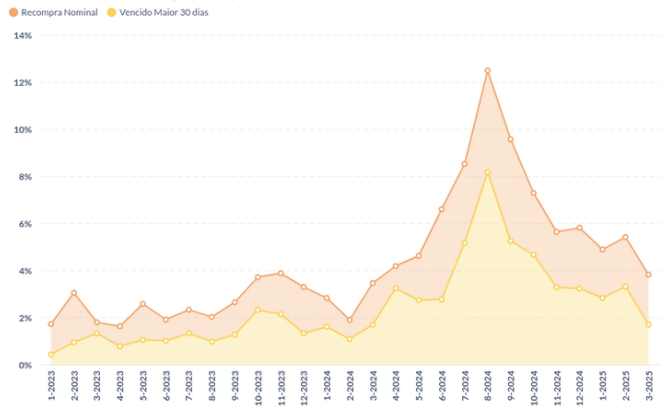
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



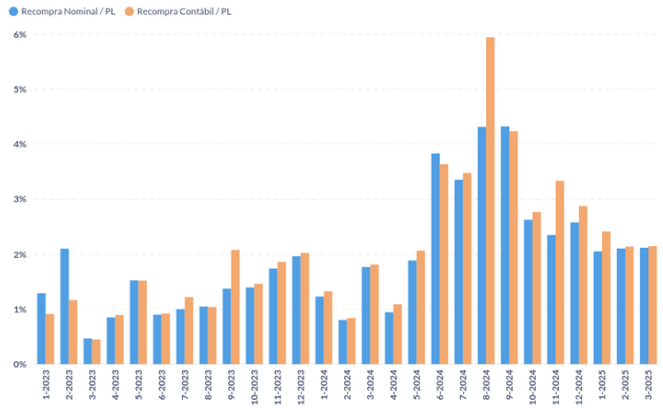
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
5-2024	1,9%	2,7%	4,6%
6-2024	3,8%	2,8%	6,6%
7-2024	3,3%	5,2%	8,5%
8-2024	4,3%	8,2%	12,5%
9-2024	4,3%	5,3%	9,6%
10-2024	2,6%	4,7%	7,3%
11-2024	2,3%	3,3%	5,6%
12-2024	2,6%	3,2%	5,8%
1-2025	2,0%	2,8%	4,9%
2-2025	2,1%	3,3%	5,4%
3-2025	2,1%	1,7%	3,8%

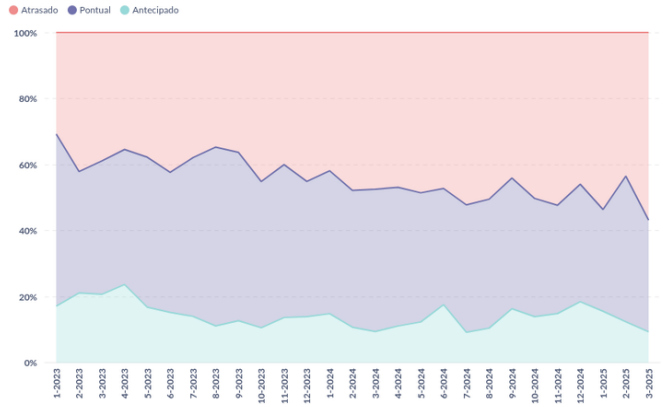
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
5-2024	1,9%	2,1%	-0,2%
6-2024	3,8%	3,6%	0,2%
7-2024	3,3%	3,5%	-0,1%
8-2024	4,3%	5,9%	-1,6%
9-2024	4,3%	4,2%	0,1%
10-2024	2,6%	2,8%	-0,1%
11-2024	2,3%	3,3%	-1,0%
12-2024	2,6%	2,9%	-0,3%
1-2025	2,0%	2,4%	-0,4%
2-2025	2,1%	2,1%	-0,0%
3-2025	2,1%	2,1%	-0,0%

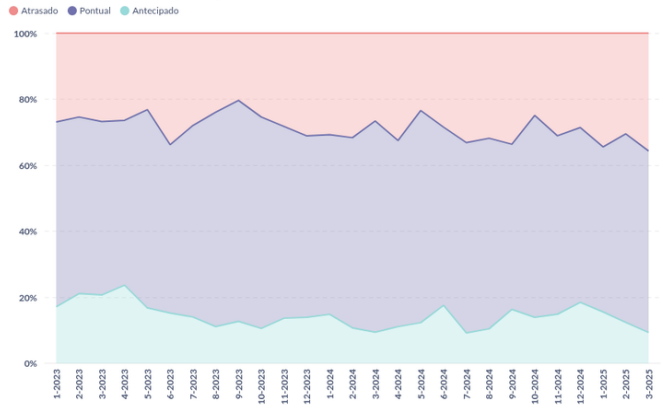
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	12%	39%	49%
6-2024	18%	35%	47%
7-2024	9%	39%	52%
8-2024	10%	39%	50%
9-2024	16%	40%	44%
10-2024	14%	36%	50%
11-2024	15%	33%	52%
12-2024	18%	36%	46%
1-2025	16%	31%	54%
2-2025	12%	44%	43%
3-2025	9%	34%	57%

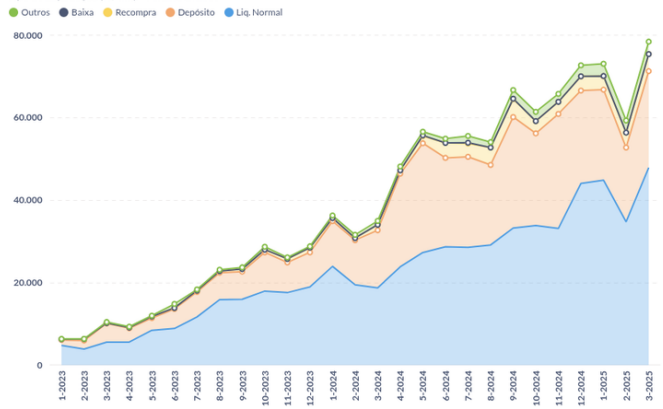
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



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

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	12%	64%	23%
6-2024	18%	54%	28%
7-2024	9%	58%	33%
8-2024	10%	58%	32%
9-2024	16%	50%	34%
10-2024	14%	61%	25%
11-2024	15%	54%	31%
12-2024	18%	53%	29%
1-2025	16%	50%	34%
2-2025	12%	57%	31%
3-2025	9%	55%	36%

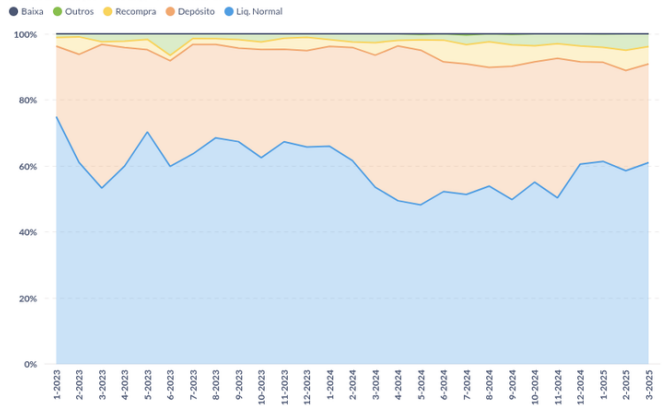
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



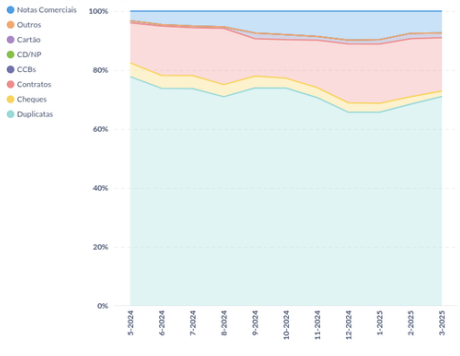
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
5-2024	48,2%	46,8%	3,1%	0,2%	1,6%
6-2024	52,3%	39,3%	6,6%	0%	1,9%
7-2024	51,4%	39,5%	5,8%	0,34%	2,9%
8-2024	53,9%	35,9%	7,8%	0%	2,4%
9-2024	49,8%	40,4%	6,5%	0,17%	3,2%
10-2024	55,1%	36,4%	4,9%	0%	3,6%
11-2024	50,4%	42,2%	4,4%	0%	3,0%
12-2024	60,6%	31,0%	4,8%	0,01%	3,7%
1-2025	61,4%	30,0%	4,5%	0,03%	4,1%
2-2025	58,6%	30,3%	6,1%	0%	5,0%
3-2025	61,0%	29,9%	5,3%	0%	3,9%

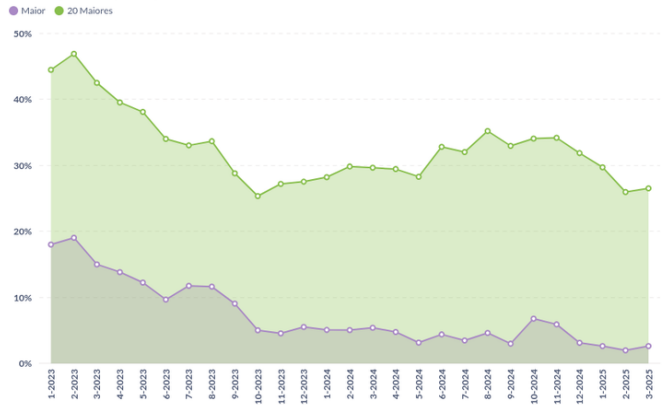
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
5-2024	69.015	4.156	12.077	601	2.905	0	0	0
6-2024	68.563	4.075	15.552	499	4.222	0	0	0
7-2024	66.484	3.965	14.659	511	4.557	0	0	0
8-2024	69.922	4.058	18.838	490	5.258	0	0	0
9-2024	74.669	4.054	12.829	1.975	7.474	0	0	0
10-2024	84.894	3.813	15.066	1.970	9.144	0	0	0
11-2024	88.120	4.263	20.123	1.560	10.714	0	0	0
12-2024	85.740	4.171	26.152	1.611	12.871	0	0	0
1-2025	87.388	3.998	26.770	2.022	12.837	0	0	0
2-2025	113.449	4.200	32.678	3.041	12.448	0	0	0
3-2025	134.032	3.579	34.103	2.981	14.033	0	0	0

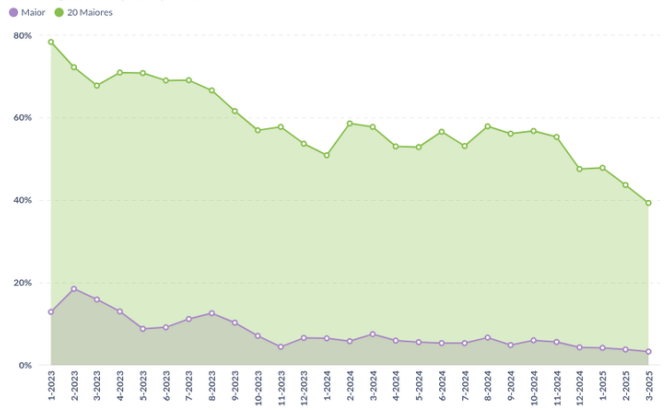
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	3,15%	11,97%	18,88%	24,12%	28,27%
6-2024	4,39%	14,55%	22,30%	28,29%	32,80%
7-2024	3,48%	13,45%	21,40%	27,30%	32,00%
8-2024	4,62%	14,01%	22,56%	29,71%	35,18%
9-2024	2,99%	12,03%	20,32%	27,38%	32,94%
10-2024	6,79%	14,99%	22,50%	29,04%	34,04%
11-2024	5,91%	14,07%	22,20%	28,98%	34,16%
12-2024	3,12%	11,91%	19,90%	26,48%	31,84%
1-2025	2,62%	11,69%	18,81%	24,97%	29,70%
2-2025	1,99%	8,75%	15,69%	21,22%	25,95%
3-2025	2,63%	9,48%	16,61%	21,88%	26,50%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	5,57%	20,32%	34,25%	44,47%	52,80%
6-2024	5,34%	22,08%	36,44%	47,73%	56,54%
7-2024	5,33%	20,50%	33,75%	44,49%	53,07%
8-2024	6,66%	22,64%	37,42%	48,97%	57,83%
9-2024	4,86%	19,26%	34,65%	47,46%	56,07%
10-2024	6,01%	21,64%	36,26%	47,87%	56,72%
11-2024	5,63%	22,06%	36,93%	47,45%	55,25%
12-2024	4,30%	18,15%	31,85%	40,69%	47,50%
1-2025	4,18%	18,23%	31,53%	41,16%	47,79%
2-2025	3,77%	15,83%	27,49%	36,88%	43,61%
3-2025	3,29%	13,77%	24,42%	32,56%	39,26%

PL das Cotas (R$ mil)

		CONFIANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 1	Senior 1	Subordinada
2024	5	93.804	27.326	36.966	29.512
	6	94.479	23.646	40.136	30.697
	7	96.603	23.988	40.663	31.952
	8	97.265	24.319	41.173	31.772
	9	100.142	25.647	40.432	34.063
	10	113.503	27.878	50.122	35.503
	11	124.223	29.662	57.732	36.829
	12	134.387	31.326	64.532	38.528
2025	1	136.677	31.784	65.435	39.458
	2	170.117	41.261	84.583	44.273
	3	192.599	44.317	100.682	47.599

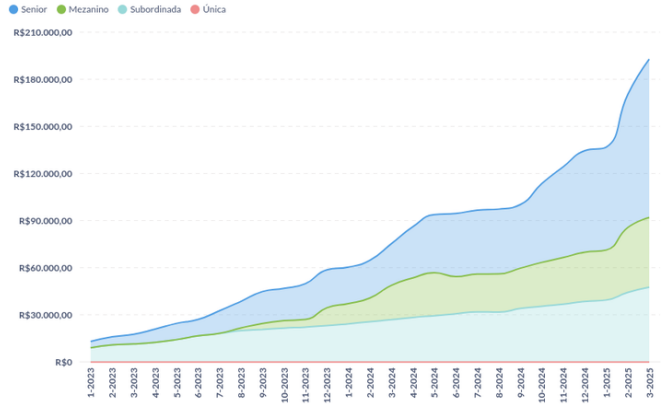
Quantidade de Cotas

		CONFIANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...		
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior 1	Subordinada
2024	5	938,24	1.156,04	12.533,90
	6	801,82	1.241,00	12.533,94
	7	801,82	1.241,00	12.533,94
	8	801,82	1.241,00	12.533,94
	9	834,53	1.204,16	12.533,94
	10	895,73	1.473,10	12.533,94
	11	941,94	1.677,86	12.533,94
	12	981,45	1.851,44	12.533,94
2025	1	981,45	1.851,44	12.533,94
	2	1.256,54	2.361,60	12.533,94
	3	1.331,68	2.775,45	12.533,94

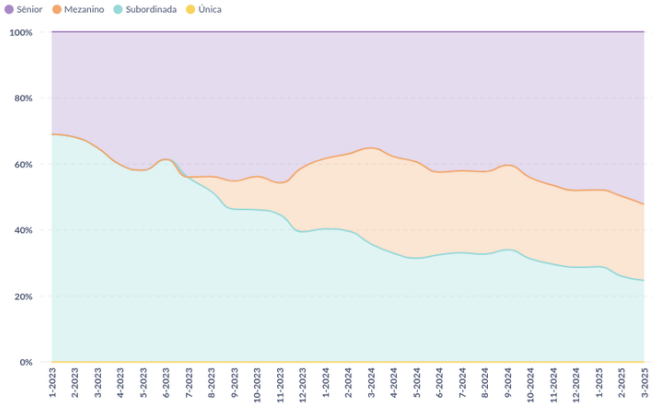
Valor das Cotas (R$)

		CONFIANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...		
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior 1	Subordinada
2024	5	29.124,80	31.976,40	2.354,54
	6	29.490,45	32.341,28	2.449,13
	7	29.916,64	32.766,03	2.549,26
	8	30.330,06	33.177,52	2.534,87
	9	30.731,96	33.577,24	2.717,67
	10	31.122,84	34.025,24	2.832,52
	11	31.490,33	34.408,45	2.938,31
	12	31.918,32	34.855,32	3.073,88
2025	1	32.384,93	35.342,79	3.148,05
	2	32.837,11	35.815,93	3.532,25
	3	33.278,78	36.276,01	3.797,65

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. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima Mezanino Pref.	Sub. Mínir
5-2024	60.59%	50,00%	31.46%	25,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	57.52%	50,00%	32.49%	25,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	57.91%	50,00%	33.08%	25,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	57.67%	50,00%	32.67%	25,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	59.63%	50,00%	34.02%	25,00%	-	-	-	-	-	
10-2024	55.84%	50,00%	31.28%	25,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	53.53%	50,00%	29.65%	25,00%	-	-	-	-	-	
12-2024	51.98%	50,00%	28.67%	25,00%	-	-	-	-	-	
1-2025	52.12%	50,00%	28.86%	25,00%	-	-	-	-	-	
2-2025	50.28%	50,00%	26.03%	25,00%	-	-	-	-	-	
3-2025	47.72%	40,00%	24.71%	20,00%	-	-	-	-	-	

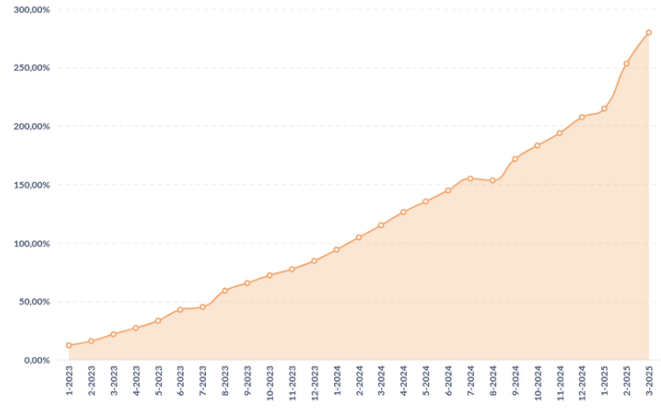
Captações (R$)

		CONFIANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...		
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior 1	Subordinada
2024	5	1.817.000	4.035.000	0
	6	1.500.000	5.500.000	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	1.000.000	0	0
	10	1.901.060	10.580.000	0
	11	3.200.000	8.500.000	0
	12	1.255.000	6.000.000	0
2025	1	0	1.000.000	0
	2	6.940.000	18.180.000	0
	3	3.000.000	19.470.100	0
Total geral		**20.613.060**	**73.265.100**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		CONFIANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...		
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior 1	Subordinada
2024	5	0	0	0
	6	5.510.120	2.750.000	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	1.230.000	0
	10	0	500.000	0
	11	1.743.950	1.500.000	0
	12	0	0	0
2025	1	0	1.000.000	0
	2	0	0	0
	3	520.086	4.500.000	0
Total geral		**7.774.156**	**11.480.000**	**0**

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2024	4.0%	0,0%
6-2024	4.0%	0,0%
7-2024	4.1%	0,0%
8-2024	-0.6%	0,0%
9-2024	7.2%	0,0%
10-2024	4.2%	0,0%
11-2024	3.7%	0,0%
12-2024	4.6%	0,0%
1-2025	2.4%	0,0%
2-2025	12.2%	0,0%
3-2025	7.5%	0,0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: 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
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? 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