RELATÓRIO FIDC PREMIUM SOLIS - 1T2025

FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS PREMIUM SOLIS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

21 De Maio De 2025

RATINGS

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

FE0083-2017- FIDC - SENIOR 4	**B(FE) ✓** **CP5(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0083-2017 / FIDC - Senior 4 / 13.039.712/0001-66

Confirmação dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 21 de maio de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de março de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 29 de março de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2017 e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 10 de setembro de 2018

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 20/05/2025, 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 DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou as classificações de risco B no longo prazo e CP5 no curto prazo da Sênior 4 do FIDC PREMIUM SOLIS, ambas com perspectiva estável. A confirmação é determinada pelo desempenho estável apresentado, além das alterações regulamentares realizadas não causarem impacto no que tange ao risco atribuído.

O rating do FIDC Premium Solis está fundamentado na qualidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis do Fundo, no risco apresentado em relação a solidez financeira dos cedentes e dos sacados operados, bem como nos critérios de elegibilidade e concentração aplicados para a seleção dos ativos, preponderantemente decorrentes de operações realizadas nos segmentos industrial, comercial, financeiro, do agronegócio e de prestação de serviços de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos em regulamento.

O FIDC Premium Solis investe em um CDBs do Banco Master com o valor aproximado de R$ 10 milhões observado em janeiro de 2025. Está vinculado uma garantia representada pela cessão fiduciária de CCBs de crédito consignado do Banco Master, em montante inicial equivalente a 120% da dívida mensal que o Banco tem com o Fundo. O Banco Master é atualmente classificado por agência internacional como grau de investimento.

O Fundo tem por estratégia realizar parcerias com originadores de crédito, além de rodar carteiras e operações antes de lançá-las a mercado. Também são ponderados o histórico de desempenho corporativo e a capacidade técnica da consultoria especializada 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	Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Premium Solis
CNPJ	13.039.712/0001-66
Data de Registro	29/12/2010
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	N/A
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos creditórios performados oriundos de operações realizadas pelos Cedentes nos segmentos industrial, financeiro, comercial, agronegócio e de prestação de serviços de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e no Regulamento representados por Documentos Representativos de Crédito. O fundo também pode adquirir títulos vencidos.
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	N/A
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA
Consultor Especializado	CDP Capital Consultoria Ltda.
Agente de Cobrança	CDP Capital Consultoria Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 4

Data da emissão	16/10/17
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	70
Valor Global da Emissão	R$ 70.000.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 4% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

DESEMPENHO DE FUNDO

Ao final de abril de 2025, o Fundo registrou patrimônio líquido de R$ 40,5 milhões e carteira de R$ 39,7 milhões dos quais R$ 2 milhões são créditos vencidos. O índice de provisionamento ao final de novembro se manteve cobrindo os vencidos acima de 30 dias, registrando o valor de R$ 2,5 milhões de PDD.

A carteira composta majoritariamente por duplicatas R$ 29,6 milhões, mas contendo também notas comerciais R$ 4,5 milhões referentes a janeiro de 2025. Devido a isso prazo médio é 156 dias corridos, o fundo não apresenta limite regulamentar vigente para prazo médio da carteira. Com registro em 2010 e avaliado pela Liberum Ratings desde 2017, o FIDC Premium Solis possui longo histórico operacional. O fundo emitiu a cota mezanino 2, com uma captação de R$ 4,5 milhões. A cota sênior atualmente consta com R$ 36,6 milhões, e a cota subordinada júnior R$ 6,2 milhões em janeiro de 2025.

Vem aumentando o volume de aquisição que de R$ 5,9 milhões em outubro de 2024, foi para R$ 22,4 milhões em janeiro de 2025, porém feita pelo mesmo cedente. A liquidação na métrica D+3 é em sua maioria pontual (78%), com um volume de R$6,4 milhões em janeiro de 2025. Observa-se uma rentabilidade acumulada negativa dos 3 últimos meses (-11,17%) na cota subordinada júnior de novembro até janeiro de 2025.

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

Em Assembleia Geral Ordinária, os cotistas aprovaram as demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, devidamente auditadas. Já em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a alteração da política de investimento prevista no regulamento, permitindo que a parcela do patrimônio não alocada em Direitos Creditórios Elegíveis possa ser aplicada, entre outros ativos, em certificados de depósito bancário (CDBs).

Em Assembleia realizada em 13 de maio de 2025, foram aprovadas a redução dos benchmarks das cotas Seniores (de 4,00% para 3,50% a.a.) e Mezanino (de 5,00% para 4,50% a.a.), além da consolidação do regulamento do Fundo com essas atualizações.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Devido às condições de resgate das cotas e à qualidade dos direitos creditórios, a Liberum Ratings identifica um risco de liquidez. Isso ocorre porque os resgates das cotas seniores devem ser pagos em até 30 dias, o que pode gerar um descasamento entre os prazos e impactar a liquidez do fundo.

As Notas Comerciais dentro da carteira (12%) aumentam o prazo médio, que atingiu 109 dias em janeiro de 2025. Atualmente, o fundo não possui uma trava de limite para o prazo médio regulamentar. A Liberum Ratings também ressalta que a possibilidade de resgate das cotas seniores a qualquer momento, característica do condomínio aberto, aliada a possíveis aumentos no nível de inadimplência, pode comprometer a liquidez do Fundo. Além disso, o perfil dos investimentos financeiros complementares, que apresentam prazos mais longos, representa um fator adicional de risco.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de Concentração. O Fundo deverá observar a Alocação Mínima de 67% do PL em Direitos Creditórios. Existência de hierarquia entre classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O fundo não tem limite de concentração estabelecido em regulamento.

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, 20% do seu PL representado por Cotas Subordinadas (Mezanino e Júnior) em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas seniores, e 10% do PL representado por Cotas Subordinadas Júnior como forma de subordinação mínima para os cotistas Mezanino em relação a possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência e provisões

Critérios de Elegibilidade definidos. I – O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que tenham sido submetidos à prévia análise e seleção pela consultora e gestora, que deverão realizar ou acompanhar os procedimentos seguintes até a liquidação da cessão; (I) O fundo não estipula mais em regulamento o prazo médio de carteira. (II) As regras de concentração foram removidas do regulamento. (III) A Classe poderá adquirir Direitos Creditórios vencidos. (IV) Não há a exigência de taxa média ponderada ou superior a 140% da taxa DI.

Histórico operacional. Com registro em 2010, o FIDC Premium Solis foi classificado pela Liberum Ratings pela primeira vez em 2017, sendo um Fundo com histórico operacional consolidado. Ressalta-se a experiência da gestora e da consultoria no setor financeiro, com posições em outros Fundos que avaliamos. Nesse sentido, são consideradas adequadas para o exercício de suas funções no segmento.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o FIDC Premium Solis, mas para um fundo que adquira ativos similares, que adquira ativos similares, a falta de um mercado secundário regulado e organizado para tais títulos, abrangendo o registro para negociação deles. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação além de impactar negativamente seu perfil de liquidez.

A parcela do PL que não estiver alocada em Direitos Creditórios Elegíveis poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, nos seguintes Ativos Financeiros: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do BACEN; c) operações compromissadas, desde que tais operações tenham como lastro títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou BACEN; d) certificado de depósito RELATÓRIO FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS PREMIUM SOLIS ID 1700748273419 Página 7 de 16 bancário, cujo emissor deve ter um rating mínimo em escala nacional equivalente a Aa3 atribuído pela Moody’s Investors Service; e e) cotas de Fundos de Investimento em Renda Fixa, Fundos de Investimento Multimercado, cotas do Solis Vertente Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI, Fundos de Investimento em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil, ou, ainda, em operações compromissadas lastreadas nesses títulos, podendo realizar operações no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, até o limite dessas, os quais poderão ser administrados e/ou geridos pela Administradora, gestora, custodiante ou quaisquer de suas Partes Relacionadas.

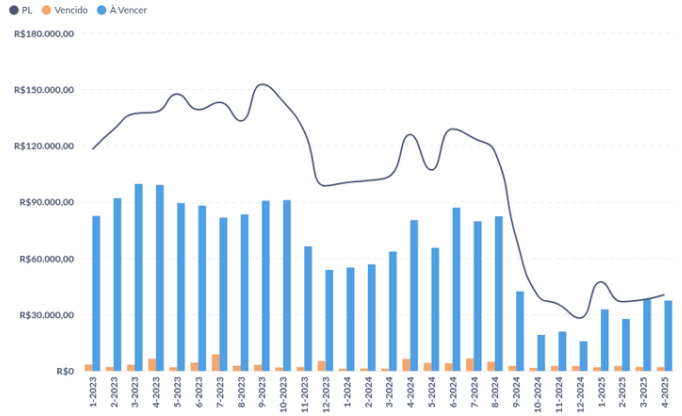
LÂMINAS

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.

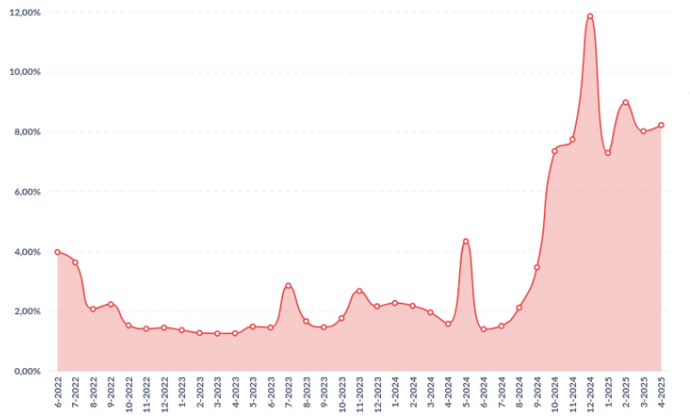
Composição do PL (R$ mil)

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	107.090	65.675	4.356	0	6.747	710	2	32.716	-84	0	-3.033
6-2024	128.839	87.026	4.176	0	6.750	690	307	31.647	-483	0	-1.273
7-2024	123.991	79.715	6.696	0	6.606	713	1.379	30.629	-444	0	-1.302
8-2024	116.591	82.332	4.885	0	10.085	721	2	25.749	-5.335	0	-1.847
9-2024	70.832	42.355	2.738	0	5.079	711	214	21.836	-539	0	-1.563
10-2024	40.472	19.205	1.691	0	3.574	692	5	17.241	-403	0	-1.534
11-2024	35.464	20.987	2.662	0	6.588	673	620	10.735	-4.972	0	-1.829
12-2024	28.241	15.861	2.644	0	1.250	640	5	10.396	-363	0	-2.192
1-2025	47.444	32.834	2.000	0	4.531	637	10	10.046	-76	0	-2.537
2-2025	36.901	27.752	2.689	0	7.963	638	4	4.666	-4.079	0	-2.732
3-2025	37.930	38.318	2.215	0	0	659	70	0	-86	0	-3.247
4-2025	40.577	37.590	2.132	0	3.506	673	29	0	-91	0	-3.262

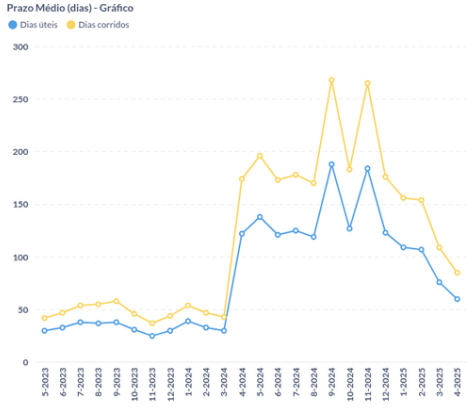
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



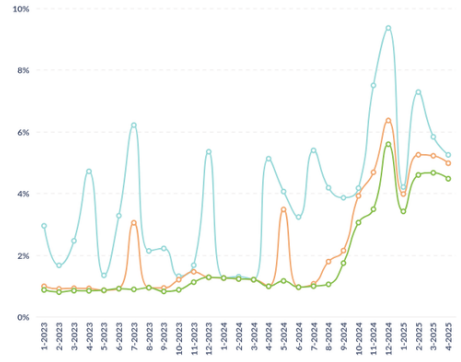
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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	65.675	18.070	23.425	11.076	13.104
6-2024	87.026	38.361	21.691	9.967	17.007
7-2024	79.715	34.896	13.735	11.940	19.144
8-2024	82.332	25.607	27.090	13.369	16.265
9-2024	42.355	17.470	9.042	175	15.668
10-2024	19.205	7.658	2.729	3.751	5.067
11-2024	20.987	3.728	5.768	1.088	10.402
12-2024	15.861	5.617	5.802	509	3.933
1-2025	32.834	5.814	518	121	26.381
2-2025	27.752	502	148	8.883	18.220
3-2025	38.318	2.928	11.557	16.840	6.993
4-2025	37.590	11.754	17.135	4.736	3.964

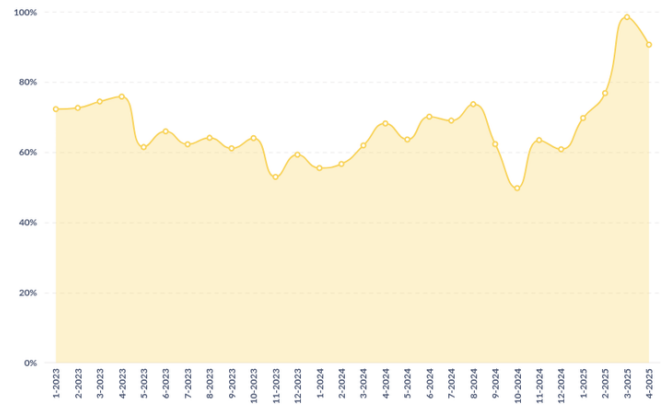
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



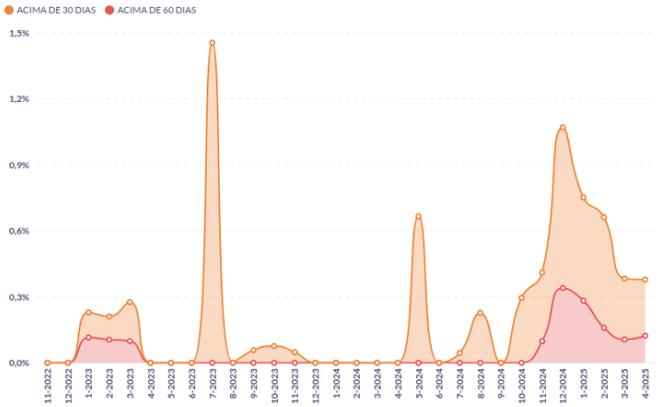
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	4.356	622	2.477	0	0	1.257
6-2024	4.176	2.926	0	0	0	1.250
7-2024	6.696	5.358	91	0	0	1.247
8-2024	4.885	2.788	857	0	0	1.240
9-2024	2.738	1.210	0	288	0	1.240
10-2024	1.691	101	350	0	0	1.240
11-2024	2.662	999	82	341	0	1.240
12-2024	2.644	846	135	82	341	1.240
1-2025	2.000	109	132	135	388	1.237
2-2025	2.689	749	166	75	463	1.237
3-2025	2.215	233	119	89	196	1.578
4-2025	2.132	109	103	102	194	1.624

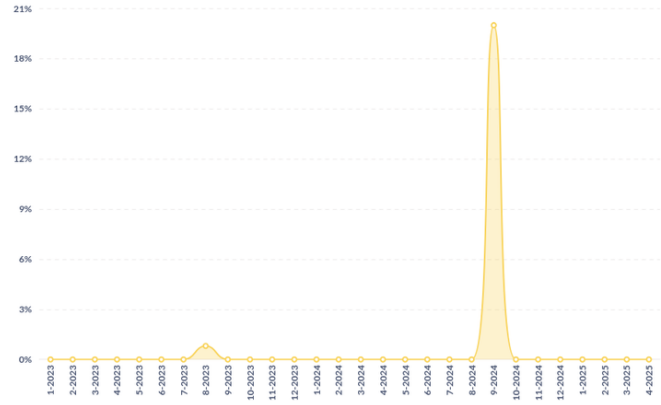
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



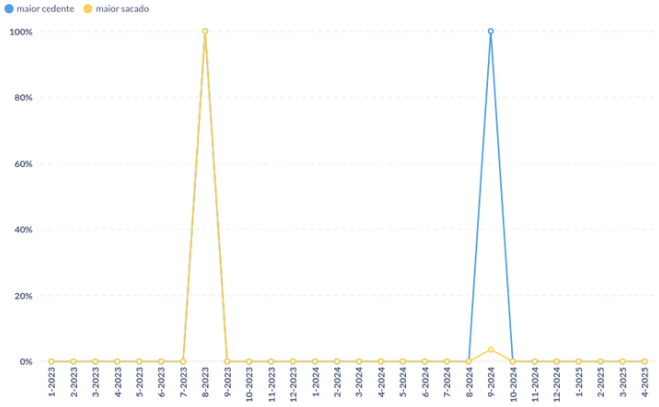
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



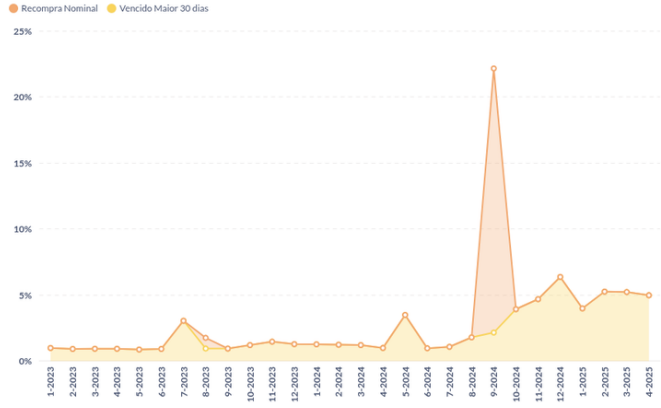
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



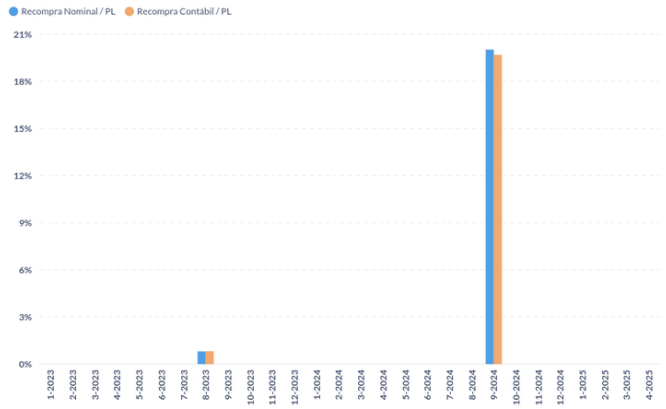
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
5-2024	0,0%	3,5%	3,5%
6-2024	0,0%	1,0%	1,0%
7-2024	0,0%	1,1%	1,1%
8-2024	0,0%	1,8%	1,8%
9-2024	20,0%	2,2%	22,1%
10-2024	0,0%	3,9%	3,9%
11-2024	0,0%	4,7%	4,7%
12-2024	0,0%	6,4%	6,4%
1-2025	0,0%	4,0%	4,0%
2-2025	0,0%	5,3%	5,3%
3-2025	0,0%	5,2%	5,2%
4-2025	0,0%	5,0%	5,0%

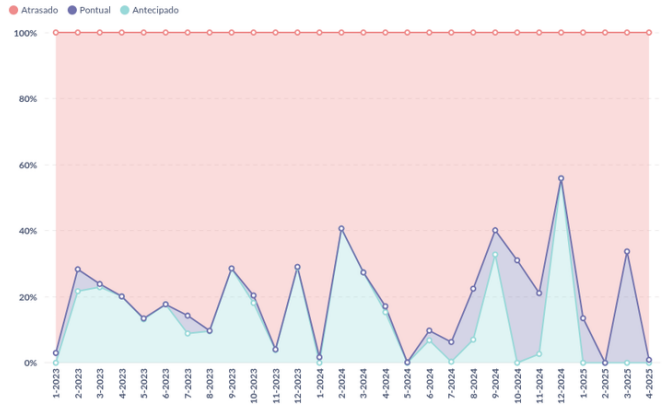
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
5-2024	0,0%	0,0%	0,0%
6-2024	0,0%	0,0%	0,0%
7-2024	0,0%	0,0%	0,0%
8-2024	0,0%	0,0%	0,0%
9-2024	20,0%	19,7%	0,3%
10-2024	0,0%	0,0%	0,0%
11-2024	0,0%	0,0%	0,0%
12-2024	0,0%	0,0%	0,0%
1-2025	0,0%	0,0%	0,0%
2-2025	0,0%	0,0%	0,0%
3-2025	0,0%	0,0%	0,0%
4-2025	0,0%	0,0%	0,0%

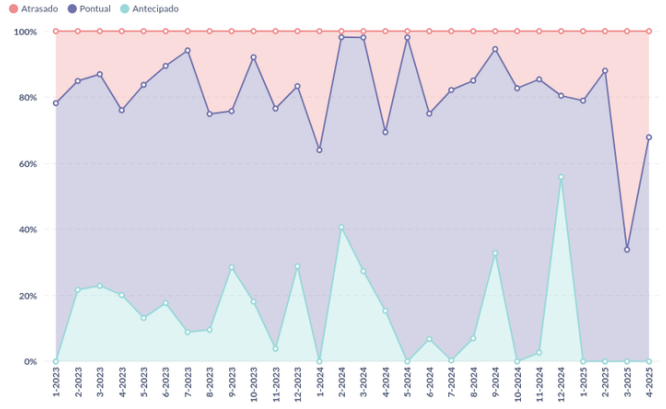
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	0%	0%	100%
6-2024	7%	3%	90%
7-2024	0%	6%	94%
8-2024	7%	15%	78%
9-2024	33%	7%	60%
10-2024	0%	31%	69%
11-2024	3%	18%	79%
12-2024	56%	0%	44%
1-2025	0%	13%	87%
2-2025	0%	0%	100%
3-2025	0%	34%	66%
4-2025	0%	1%	99%

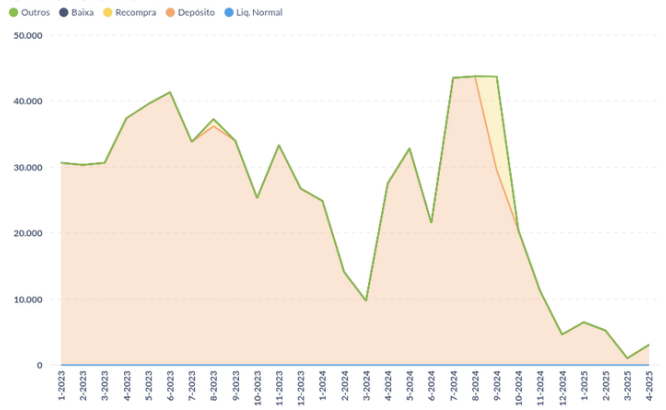
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



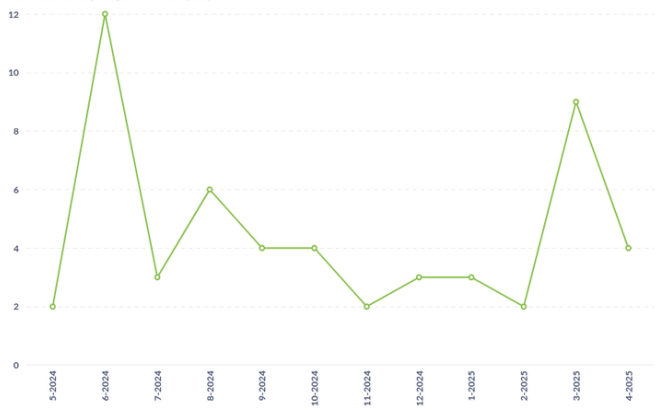
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	0%	98%	2%
6-2024	7%	68%	25%
7-2024	0%	82%	18%
8-2024	7%	78%	15%
9-2024	33%	62%	5%
10-2024	0%	83%	17%
11-2024	3%	83%	15%
12-2024	56%	25%	20%
1-2025	0%	79%	21%
2-2025	0%	88%	12%
3-2025	0%	34%	66%
4-2025	0%	68%	32%

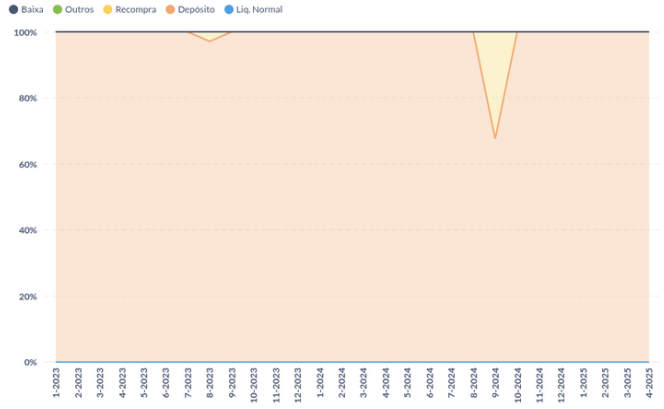
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



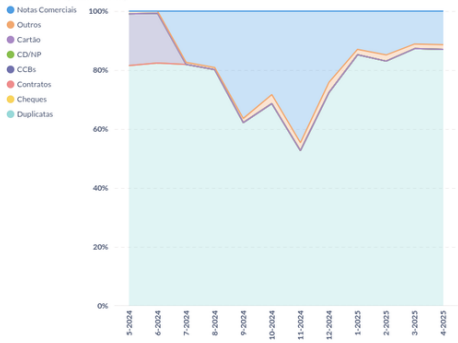
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
5-2024	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
6-2024	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
7-2024	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
8-2024	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
9-2024	0,0%	67,6%	32,4%	0%	0,0%
10-2024	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
11-2024	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
12-2024	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
1-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
2-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
3-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
4-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%

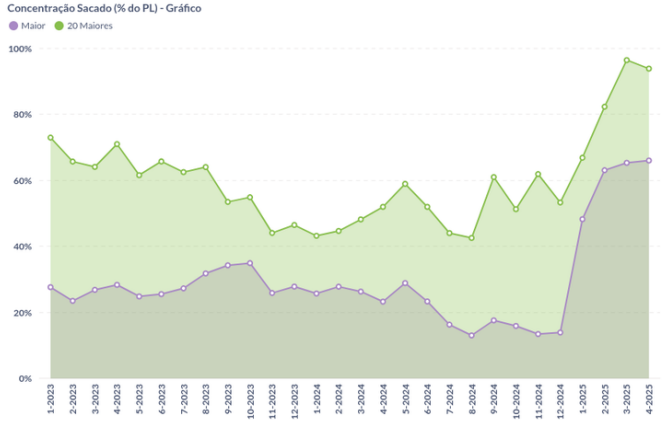
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
5-2024	57.098	0	0	12.294	0	0	0	639
6-2024	75.157	0	0	15.406	0	0	0	639
7-2024	70.766	0	0	0	15.006	0	0	639
8-2024	69.907	0	0	0	16.671	0	0	639
9-2024	28.028	0	0	0	16.426	0	0	639
10-2024	14.338	0	0	0	5.919	0	0	639
11-2024	12.448	0	0	0	10.562	0	0	639
12-2024	13.391	0	0	0	4.475	0	0	639
1-2025	29.679	0	0	0	4.516	0	0	639
2-2025	25.276	0	0	0	4.526	0	0	639
3-2025	35.378	0	0	0	4.516	0	0	639
4-2025	34.558	0	0	0	4.525	0	0	639

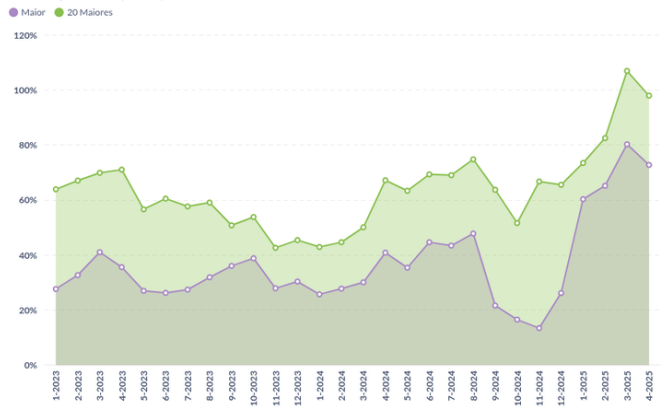
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	28,89%	43,80%	53,45%	57,00%	58,91%
6-2024	23,33%	38,34%	45,31%	49,07%	51,95%
7-2024	16,28%	31,28%	38,15%	41,86%	44,01%
8-2024	13,03%	28,11%	36,00%	39,66%	42,54%
9-2024	17,60%	42,59%	55,35%	59,13%	60,97%
10-2024	15,88%	42,10%	50,10%	50,92%	51,25%
11-2024	13,43%	45,20%	58,75%	61,38%	61,87%
12-2024	13,92%	39,11%	47,09%	51,07%	53,27%
1-2025	48,22%	60,43%	64,00%	65,75%	66,83%
2-2025	63,03%	78,71%	81,69%	82,02%	82,26%
3-2025	65,27%	88,68%	92,37%	94,86%	96,39%
4-2025	65,97%	88,06%	91,31%	92,83%	93,79%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	35,39%	49,69%	58,53%	61,39%	63,33%
6-2024	44,64%	59,65%	65,56%	67,92%	69,29%
7-2024	43,39%	58,38%	64,70%	67,74%	69,00%
8-2024	47,79%	62,87%	70,76%	73,93%	74,76%
9-2024	21,64%	46,63%	59,39%	62,78%	63,66%
10-2024	16,53%	42,75%	50,85%	51,63%	51,63%
11-2024	13,43%	51,45%	64,14%	66,68%	66,68%
12-2024	26,19%	58,82%	65,27%	65,53%	65,53%
1-2025	60,28%	71,78%	73,42%	73,42%	73,42%
2-2025	65,17%	80,06%	82,50%	82,50%	82,50%
3-2025	80,21%	103,61%	106,79%	106,86%	106,86%
4-2025	72,74%	94,83%	97,83%	97,89%	97,89%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS PREMIUM SOLIS				
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 1	Mezanino 2	Senior 4	Subordinada
2024	5	107.090	10.392	0	83.472	13.226
	6	128.839	13.543	0	96.997	18.299
	7	123.991	12.717	0	94.712	16.562
	8	116.591	13.904	0	88.874	13.813
	9	70.832	10.550	0	50.703	9.579
	10	40.472	1.447	0	30.265	8.760
	11	35.464	0	0	22.635	12.829
	12	28.241	0	0	15.879	12.361
2025	1	47.444	0	4.529	36.697	6.219
	2	36.901	0	4.591	27.142	5.168
	3	37.930	0	4.652	28.484	4.794
	4	40.577	0	4.720	30.889	4.967

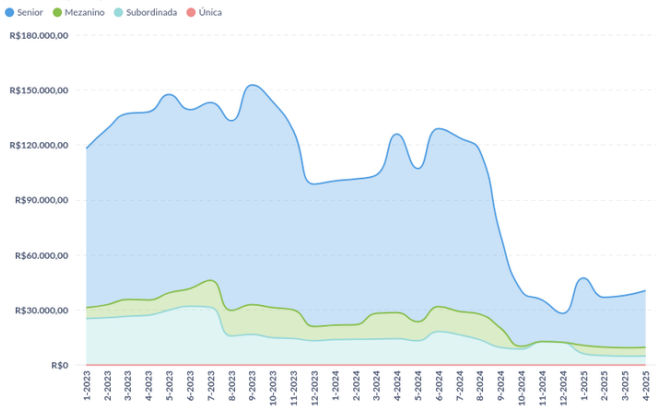
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS PREMIUM...			
Ano	Mês	Mezanino 1	Mezanino 2	Senior 4	Subordinada
2024	5	6.100,23	0,00	51.933,80	502.999,00
	6	7.857,21	0,00	59.690,70	619.158,00
	7	7.279,73	0,00	57.554,18	551.777,21
	8	7.856,82	0,00	53.359,03	467.220,34
	9	5.888,27	0,00	30.091,25	312.357,40
	10	796,71	0,00	17.732,86	280.521,65
	11	0,00	0,00	13.119,28	422.766,86
	12	0,00	0,00	9.089,35	422.766,86
2025	1	0,00	4.496,43	20.724,29	224.298,20
	2	0,00	4.496,43	15.131,63	187.933,66
	3	0,00	4.496,43	15.682,19	187.933,66
	4	0,00	4.496,43	16.776,59	187.933,66

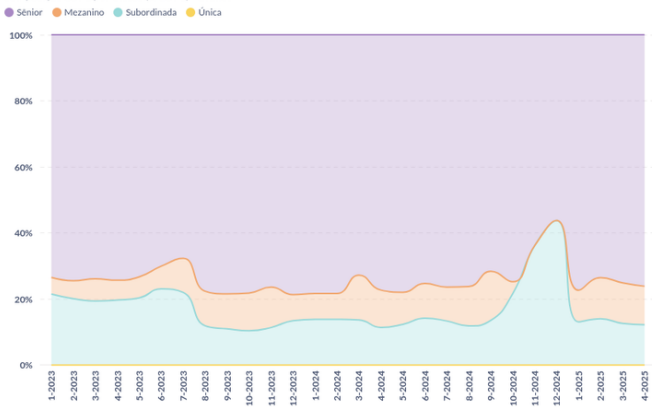
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS PREMIUM...			
Ano	Mês	Mezanino 1	Mezanino 2	Senior 4	Subordinada
2024	5	1.703,48	0,00	1.607,27	26,29
	6	1.723,58	0,00	1.625,00	29,56
	7	1.746,97	0,00	1.645,62	30,02
	8	1.769,65	0,00	1.665,59	29,57
	9	1.791,68	0,00	1.684,98	30,67
	10	1.816,38	0,00	1.706,71	31,23
	11	0,00	0,00	1.725,31	30,35
	12	0,00	0,00	1.747,02	29,24
2025	1	0,00	1.007,20	1.770,71	27,73
	2	0,00	1.021,07	1.793,73	27,50
	3	0,00	1.034,67	1.816,33	25,51
	4	0,00	1.049,65	1.841,23	26,43

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	22.05%	20,00%	12.35%	10,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	24.71%	20,00%	14.20%	10,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	23.61%	20,00%	13.35%	10,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	23.77%	20,00%	11.84%	10,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	28.42%	20,00%	13.53%	10,00%	-	-	-	-	-	
10-2024	25.22%	20,00%	21.64%	10,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	36.18%	20,00%	36.18%	10,00%	-	-	-	-	-	
12-2024	43.77%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2025	22.65%	20,00%	13.10%	10,00%	-	-	-	-	-	
2-2025	26.45%	20,00%	14.01%	10,00%	-	-	-	-	-	
3-2025	24.90%	20,00%	12.63%	10,00%	-	-	-	-	-	
4-2025	23.87%	20,00%	12.24%	10,00%	-	-	-	-	-	

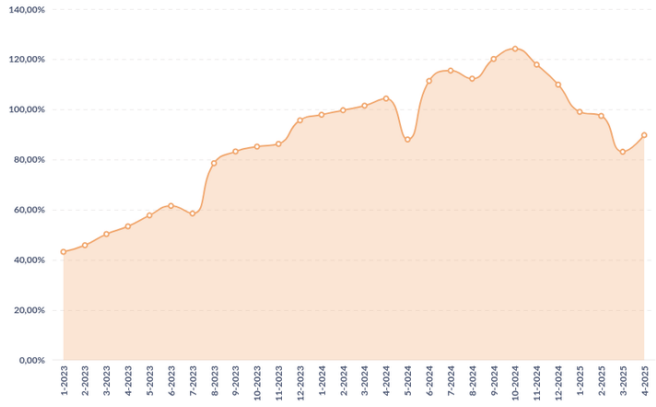
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS PREMIUM...			
Ano	Mês	Mezanino 1	Mezanino 2	Senior 4	Subordinada
2024	5	0	0	0	0
	6	3.000.000	0	18.040.000	3.000.000
	7	0	0	9.500.000	0
	8	2.000.000	0	15.000.000	1.000.000
	9	0	0	2.000.000	0
	10	0	0	0	0
	11	0	0	9.000.000	13.000.000
	12	0	0	0	0
2025	1	0	4.500.000	20.500.000	2.000.000
	2	0	0	0	0
	3	0	0	1.000.000	0
	4	0	0	2.000.000	0
Total geral		**5.000.000**	**4.500.000**	**77.040.000**	**19.000.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS PREMIUM...			
Ano	Mês	Mezanino 1	Mezanino 2	Senior 4	Subordinada
2024	5	4.000.000	0	15.000.000	0
	6	0	0	5.500.000	0
	7	1.000.000	0	13.000.000	2.000.000
	8	1.000.000	0	22.100.322	3.526.333
	9	3.500.000	0	41.047.158	4.614.294
	10	9.148.401	0	21.000.000	1.000.000
	11	1.457.675	0	17.000.000	8.589.546
	12	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	8.000.000
	2	0	0	10.000.000	1.000.000
	3	0	0	0	0
	4	0	0	0	0
Total geral		**20.106.076**	**0**	**144.647.480**	**28.730.172**

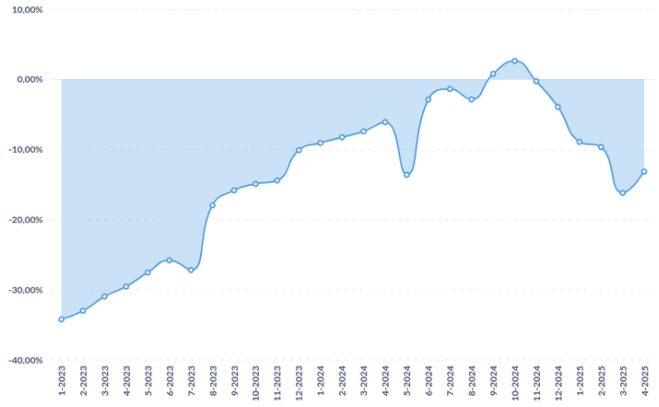
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2024	-8.0%	0,0%
6-2024	12.4%	0,0%
7-2024	2.0%	0,0%
8-2024	-1.5%	0,0%
9-2024	3.7%	0,0%
10-2024	1.8%	0,0%
11-2024	-2.8%	0,0%
12-2024	-3.6%	0,0%
1-2025	-5.2%	0,0%
2-2025	-0.8%	0,0%
3-2025	-7.2%	0,0%
4-2025	3.6%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2024	-8,0%	0,0%
6-2024	12,4%	0,0%
7-2024	1,6%	0,0%
8-2024	-1,5%	0,0%
9-2024	3,7%	0,0%
10-2024	1,8%	0,0%
11-2024	-2,8%	0,0%
12-2024	-3,6%	0,0%
1-2025	-5,2%	0,0%
2-2025	-0,8%	0,0%
3-2025	-7,2%	0,0%
4-2025	3,6%	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