RELATÓRIO FIDC ANGÁ SABEMI CONSIGNADOS VI - 1T2025

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ANGÁ SABEMI CONSIGNADOS VI - RESPONSABILIDADE LIMITADA

Analista Responsável **ULISSES FRANCO DEDONATO**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**
14 De Julho De 2025

RATINGS

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

FE0040-2016- FIDC - SUBORDINADA	**BB(FE) ✓**
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0040-2016 / FIDC - Subordinada / 25.248.974/0001-10

Confirmação do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 14 de julho de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 22 de agosto de 2016

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 11/07/2025, 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 o rating BB de longo prazo para as cotas subordinadas juniores do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ANGÁ SABEMI CONSIGNADOS VI - RESPONSABILIDADE LIMITADA, com perspectiva estável.

O rating das cotas subordinadas do FIDC está fundamentado preponderantemente no perfil de risco e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis pelo Fundo, que são os empréstimos concedidos pela Sabemi aos Segurados de Entes Públicos Conveniados por meio de consignação nas folhas de pagamento, além de avaliar a posição hierárquica ocupada pela cota em relação ao perfil e estrutura do FIDC e a ausência de subordinação contra eventuais problemas e possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência, provisões e pré-pagamentos, além de servir como proteção para eventuais cotas superiores.

Ainda que o crédito consignado público para esfera federal opere com baixos níveis de inadimplência por conta da estabilidade da fonte de renda do tomador e da fonte pagadora, o rating leva em conta suas particularidades, com destaque por ser uma modalidade concorrida, com custos de distribuição (comissionamentos) relevantes. O segmento está sujeito a mudanças regulamentares, ocorrência de pré-pagamentos, eventuais mudanças na margem consignável e risco de fungibilidade atrelado à transferência de créditos arrecadados e repassados pela Sabemi via conta centralizadora. Tais características funcionam como redutores de margem e do spread excedente utilizado para remuneração de cotistas, das partes envolvidas e demais custos inerentes ao veículo FIDC.

A Liberum ponderou o histórico operacional do fundo assim como da Sabemi, considerando a vasta experiência demonstrada em operações de FIDCs anteriores. O rating considerou ainda o risco de liquidez e de descasamento de taxas, além da capacidade técnica das partes responsáveis pela gestão e concessão dos direitos creditórios adquiridos pelo fundo.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ANGÁ SABEMI CONSIGNADOS VI - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ	25.248.974/0001-10
Data de Registro	22/07/2016
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos de crédito oriundos de Contratos de Concessão de Assistência Financeira, concedidos pela Sabemi a Segurados, consistentes de empréstimos conferidos pela Sabemi aos Segurados por meio de consignação nas respectivas folhas de pagamento, devidamente formalizados nos termos da Circular SUSEP.
Taxa Mínima de Cessão	A taxa mínima de cessão, para fins de securitização, de cada um dos Direitos de Crédito para o Fundo, a qual deverá propiciar ao Fundo retorno correspondente a, no mínimo, 87% da taxa de juros pactuada entre a Sabemi e os Segurados no âmbito de cada Contrato de Concessão de Assistência Financeira sendo que o conjunto de Direitos de Crédito cedidos ao Fundo deverá gerar uma taxa de retorno mínimo, após a operação, equivalente a 27,27% a.a;
Concentração Maior Cedente	Sabemi Seguradora S.A. e Sabemi Previdência Privada, na qualidade de únicas titulares e cedentes de Direitos de Crédito a serem adquiridos pelo Fundo.
Concentração Maior Sacado	N/A
Administrador	OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Custodiante	OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Gestor	ANGÁ ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
Distribuidor	Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Amortização / Resgate	Somente poderão ser resgatadas após o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Preferenciais em circulação.

DESEMPENHO DE FUNDO

O FIDC ANGÁ SABEMI CONSIGNADOS VI possui mais de 9 anos de operação e é avaliado pela Liberum Ratings desde 2016. O patrimônio líquido (PL) em maio de 2025 foi de R$91,998 milhões. A elevação em relação ao último monitoramento está relacionada a captação realizada na cota subordinada júnior de R$52 milhões que ocorream em março e abril. O fundo segue amortizando as cotas subordinadas ordinárias a partir do recebimento dos créditos.

O fundo teve R$105,165 milhões de créditos a vencer, 119,570 milhões de créditos vencidos e PDD de R$135,791 milhões em maio 2025. Esses aumentos consideráveis nos indicadores do FIDC estão relacionados a compra realizada em novembro de carteiras dos fundos: Angá Sabemi VIII, Angá Sabemi IX, Angá Sabemi X, FIDC Federais e Mono Cota II. A consultora disponibilizou os contratos de cessão dos fundos para avaliação e checagem.

O prazo médio sofreu uma elevação expressiva com a aquisição das carteiras dos fundos, passando de 370 dias corridos em março 2025 para 517 dias corridos em maio 2025. Como de costume no segmento de crédito consignado público, a pontualidade da liquidação é majoritariamente antecipada (83%) na métrica D+3.

Os demais indicadores se comportaram de acordo com histórico de performance do Fundo, que está avançado nas amortizações mensais. A cota subordinada ordinária avaliada pela Liberum Ratings compõe 100% do PL. O resultado negativo nos últimos meses da cota subordinada é ponto de destaque no monitoramento. Em maio de 2025 o resultado foi de -7,1% e o acumulado de janeiro a maio foi de -16,78%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à piora dos indicadores do Fundo, concretizando mudanças nas modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou devido 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 uma melhora na qualidade dos direitos creditórios, ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade e política de investimento que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito dos títulos em carteira.

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. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios e uma diminuição no fluxo de recebimento, principalmente em virtude de renegociações dos Contratos de Assistência Financeira por conta de eventuais desenquadramentos de margem consignável.

A SABEMI

A Sabemi Seguradora S.A. e a Sabemi Previdência Privada são estabelecidas únicas titulares e cedentes dos direitos creditórios do Fundo. A Sabemi é um grupo de nicho, de controle privado, de origem gaúcha com expansão de atividades para todo o território nacional. Iniciou as atividades em 1976 oferecendo planos de previdência privada (plano de renda/pecúlio morte), porém a atuação do controlador, Dr. Antonio Tulio Lima Severo, antecede tal ano e remonta as entidades sem fins lucrativos que posteriormente se tornaram empresas com fins lucrativos entre elas as Seguradoras.

O Grupo é composto por algumas empresas. Além das citadas acima, estão a Sabemi Negócios, um canal de distribuição próprio, que utiliza representantes terceirizados não exclusivos (correspondentes bancários, corretores e agentes autônomos) que prospectam negócios; e a Sabemi Tech, empresa de tecnologia, que opera para o grupo e faz a parte de sistemas, de tecnologia aplicada aos negócios e processos, permitindo realizar todas as transações, inclusive com os Fundos, cuja operacionalização envolve tarefas como troca de arquivos com as partes envolvidas (bancos, gestores e custodiantes), conciliações, entre outros. O controle das empresas é exercido por meio de uma empresa holding, a Sabemi Participações S.A. O modelo de negócios do grupo tem foco em seguros e empréstimos. Na parte de seguros com diversos produtos - – acidentes pessoais, prestamista, vida, entre outros.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de Concentração. A Sabemi Seguradora S.A. e Sabemi Previdência Privada, são estabelecidas únicas titulares e cedentes de Direitos de Crédito a serem adquiridos pelo Fundo. O Fundo poderá alocar 100% do PL, desde que observada a constituição da Reserva de Caixa, em Direitos de Crédito Elegíveis oriundos de Contratos de Concessão de Assistência Financeira concedidos a Segurados pelas Cedentes, a qual também presta ao Fundo os serviços de cobrança dos Direitos de Crédito Inadimplidos. O conjunto dos 100 maiores Segurados, considerando pro forma a cessão pretendida, não poderá exceder 15% do PL do Fundo, observado que este limite não será aplicável enquanto o PL do Fundo for inferior a R$ 100.000.000,00. O limite de concentração por Ente Público Conveniado em relação ao PL do Fundo: até 80% para o Exército Brasileiro; até 50% para a SIAPE; até 30% para a Aeronáutica.

Hierarquicamente as cotas Subordinadas Ordinárias são as mais frágeis uma vez que se subordinam às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Preferenciais para efeito de amortização, resgate e distribuição dos resultados da carteira do Fundo, além de servirem como proteção de crédito imediato em relação a possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência e provisões.

O crédito consignado - lastro dos fundos Sabemi, tem por característica, a forte busca por refinanciamentos e a portabilidade para outras instituições. Parte dos créditos arrecadados se referem a contratos pagos antecipadamente, repassados aos Fundos através da Sabemi. São refinanciamentos realizados pela própria Sabemi junto a sua base de clientes como forma de se proteger frente à concorrência. Esses créditos são repassados aos Fundos via Sabemi, diferentemente dos contratos que seguem seu curso normal, os quais são arrecadados na conta centralizadora diretamente dos Entes Públicos Conveniados (Exército, Aeronáutica e demais órgãos públicos vinculados ao SIAPE).

Risco de default dos direitos creditórios é minimizado pelo fato de serem consignados em folhas de pagamento para funcionários públicos, principalmente federais. Os direitos de crédito resultam de Contratos de Concessão de Assistência Financeira, concedidos pela Sabemi a Segurados por meio de consignação nas respectivas folhas de pagamento, devidamente formalizados nos termos da Circular SUSEP 320. Os Entes Públicos Conveniados são pessoas jurídicas de direito público federais e/ou estaduais que mantenham convênio firmado com a Sabemi e/ou com a Sabemi Previdência Privada, dentre os quais o Exército Brasileiro, a Aeronáutica e o SIAPE. Ainda que o risco de default dos direitos creditórios seja bastante minimizado pela estabilidade da fonte de renda dos tomadores e pelo fato das parcelas serem descontadas diretamente na folha de pagamento, é importante destacar que a modalidade de crédito em que o Fundo está lastreado é bastante suscetível ao pré-pagamento e desenquadramento da margem consignável, dados os riscos atrelados às eventuais alterações de capacidade de pagamento dos Segurados.

Ausência de coobrigação da Sabemi nos direitos creditórios. A cessão dos Direitos de Crédito, para fins de securitização, será irrevogável e irretratável, com a transferência, para o Fundo, em caráter definitivo e sem direito de regresso contra a Sabemi, da plena titularidade dos Direitos de Crédito, juntamente com todos os direitos (inclusive direitos reais de garantia), privilégios, preferências, prerrogativas e ações a estes relacionadas, bem como reajustes monetários, juros e encargos.

Critérios de elegibilidade definidos: I. nos primeiros 6 meses, o prazo de vencimento das parcelas do Contrato de Concessão de Assistência Financeira a serem cedidas ao Fundo deve ser de, no máximo, 96 meses, e, nos meses subsequentes, o prazo de vencimento da última parcela do Contrato de Concessão de Assistência Financeira não poderá ser posterior à

data da última amortização da série de Cotas Seniores emitida cujo prazo de vencimento seja o mais longo; II. na data da cessão dos Direitos de Crédito ao Fundo, para fins de securitização, o total de Direitos de Crédito lastreados em Contratos de Concessão de Assistência Financeira com mais de 72 parcelas não poderá ser superior a 70% do valor total presente de Direitos de Crédito integrantes da carteira do Fundo; III. as parcelas do Contrato de Concessão de Assistência Financeira a serem cedidas ao Fundo devem ter valor mínimo de R$ 30,00; IV. os Direitos de Crédito oferecidos à cessão, para fins de securitização, devem ter como devedores Segurados com idade entre 21 anos e 69 anos, 11 meses e 29 dias, inclusive; V. o Segurado devedor dos Direitos de Crédito oferecidos em cessão não tenha saldo devedor para com o Fundo, representado por um ou mais Direitos de Crédito, em valor total presente superior a R$ 150.000,00, considerada pro forma a cessão pretendida; VI. o conjunto dos 100 maiores Segurados, considerando pro forma a cessão pretendida, não poderá exceder 15% do patrimônio líquido do Fundo, observado que este inciso VI não será aplicável enquanto o patrimônio líquido do Fundo seja inferior a R$ 100.000.000,00; e VII. os Direitos de Crédito a serem cedidos não poderão estar vencidos e o Contrato de Concessão de Assistência Financeira não poderá estar inadimplido perante o Fundo no momento da cessão.

Risco de insubsistência de direitos creditórios ou cessões de um mesmo crédito em duplicidade. A Diretoria Colegiada do BACEN autorizou, sem restrições, o funcionamento do sistema Central de Cessões de Crédito (C3). O sistema, operado pela Câmara Interbancária de Pagamentos – CIP, registra parcelas de operações de crédito para efeito de cessões interbancárias, providenciando a transferência definitiva do ativo negociado simultaneamente à liquidação financeira definitiva, evitando cessões de um mesmo crédito em duplicidade. Entretanto considerando que a Sabemi é uma Companhia Seguradora, não se encontrando sujeita ao controle, à fiscalização e à regulamentação expedida pelo BACEN, mas sim ao controle, à fiscalização e à regulamentação expedida pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. É vedado à Sabemi, nos termos do Artigo 4º, inciso II, da Circular SUSEP 320, realizar quaisquer cessões de Direitos de Crédito, exceto para fins de securitização. Não há obrigação legal ou regulamentar de que a Sabemi registre os Direitos de Crédito na Central de Cessões de Crédito (C3), de modo que as cessões dos recebíveis ao Fundo poderão não ser verificadas nesse sentido.

Risco de oscilações no fluxo de caixa. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio 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. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios e uma diminuição no fluxo de recebimento, principalmente em virtude de renegociações dos Contratos de Assistência Financeira por conta de eventuais desenquadramentos de margem consignável.

Ativos remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do patrimônio líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos de Crédito Elegíveis poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em: I. moeda corrente nacional; II. títulos de emissão do Tesouro Nacional; III. operações compromissadas lastreadas nos títulos mencionados no inciso II acima, contratadas com Instituições Autorizadas; e IV. cotas de fundos de investimento de renda fixa ou de fundos de investimento referenciados à taxa do CDI, com liquidez diária, cujas políticas de investimento admitam a alocação de recursos exclusivamente nos ativos identificados nos incisos II e III acima.

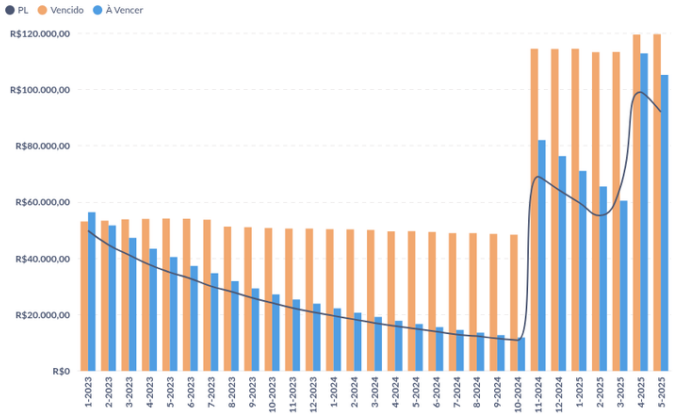
LÂMINAS

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.

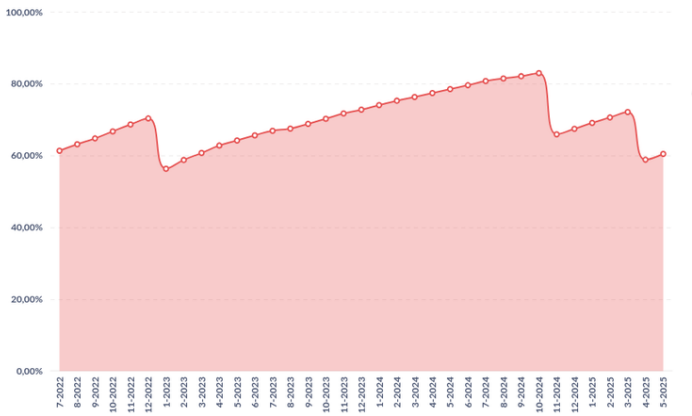
Composição do PL (R$ mil)

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$)
7-2024	12.952	14.589	48.973	0	194	347	0	0	141	0	-51.291
8-2024	12.381	13.617	48.980	0	474	350	16	0	-86	0	-50.969
9-2024	11.538	12.743	48.672	0	230	353	5	0	-77	0	-50.388
10-2024	10.948	11.901	48.395	0	361	356	3	0	-71	0	-49.997
11-2024	69.016	81.979	114.373	0	876	1.203	1	0	-83	0	-129.332
12-2024	64.362	76.283	114.329	0	1.035	1.214	104	0	-155	0	-128.448
1-2025	59.816	71.025	114.372	0	1.223	1.227	0	0	-15	0	-128.017
2-2025	55.176	65.472	113.166	0	1.431	1.240	0	0	-82	0	-126.050
3-2025	64.774	60.470	113.259	0	15.145	1.251	0	0	-132	0	-125.221
4-2025	98.998	112.762	119.418	0	2.179	1.265	0	0	-101	0	-136.525
5-2025	91.998	105.165	119.570	0	1.843	1.279	50	0	-118	0	-135.791

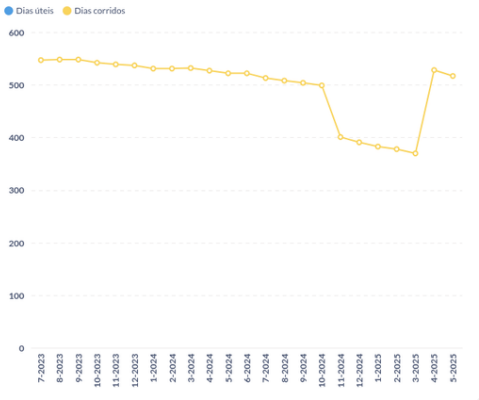
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



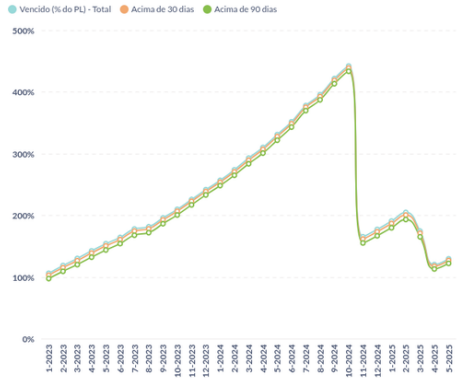
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
7-2024	14.589	922	875	840	11.951
8-2024	13.617	879	844	806	11.088
9-2024	12.743	848	810	756	10.329
10-2024	11.901	816	761	691	9.633
11-2024	81.979	5.539	5.314	5.124	66.002
12-2024	76.283	5.316	5.123	4.844	61.000
1-2025	71.025	5.133	4.850	4.468	56.574
2-2025	65.472	4.826	4.440	4.178	52.028
3-2025	60.470	4.432	4.168	3.936	47.933
4-2025	112.762	6.014	5.755	5.450	95.544
5-2025	105.165	5.726	5.418	5.225	88.797

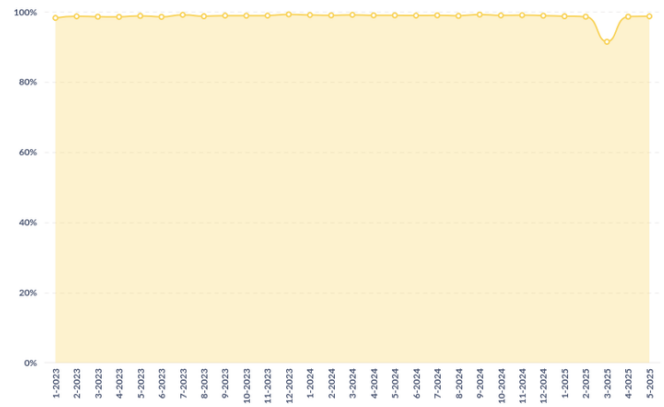
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



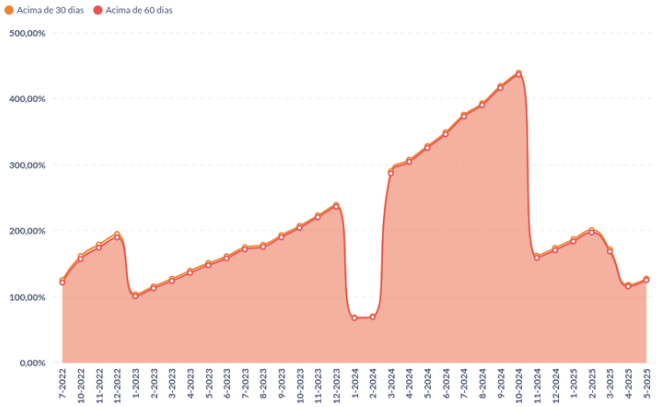
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
7-2024	48.973	342	344	372	1.277	46.638
8-2024	48.980	342	340	337	1.192	46.769
9-2024	48.672	341	307	304	1.047	46.673
10-2024	48.395	333	297	288	955	46.521
11-2024	114.373	2.536	2.237	2.116	5.995	101.489
12-2024	114.329	2.454	2.162	2.050	5.848	101.816
1-2025	114.372	2.376	2.097	1.993	5.726	102.180
2-2025	113.166	2.299	2.025	1.916	5.529	101.397
3-2025	113.259	2.170	1.964	1.871	5.381	101.872
4-2025	119.418	2.537	2.261	2.161	6.131	106.328
5-2025	119.570	2.429	2.144	2.078	6.007	106.912

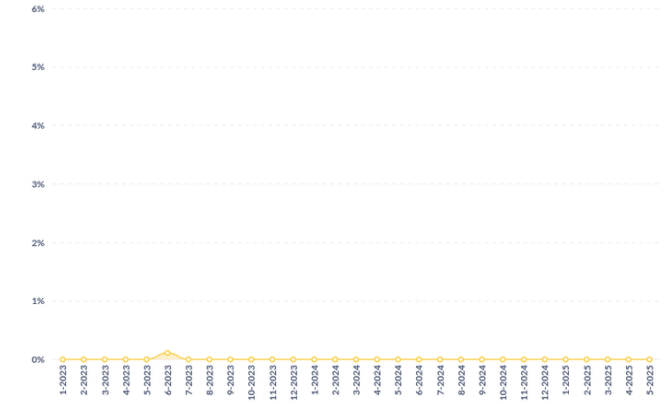
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



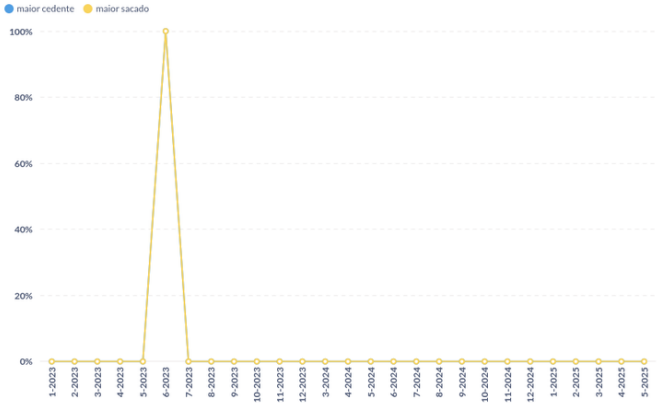
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



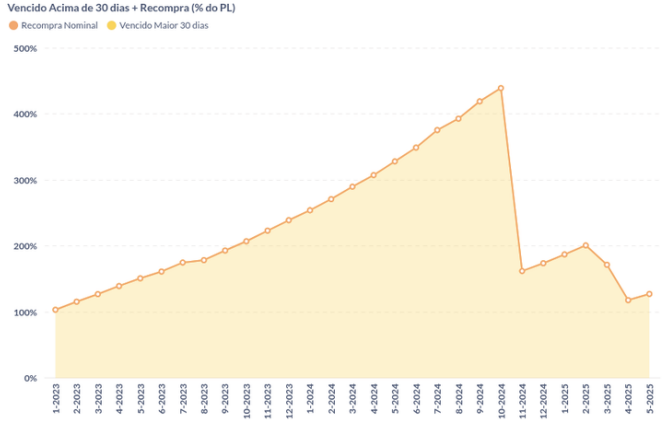
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



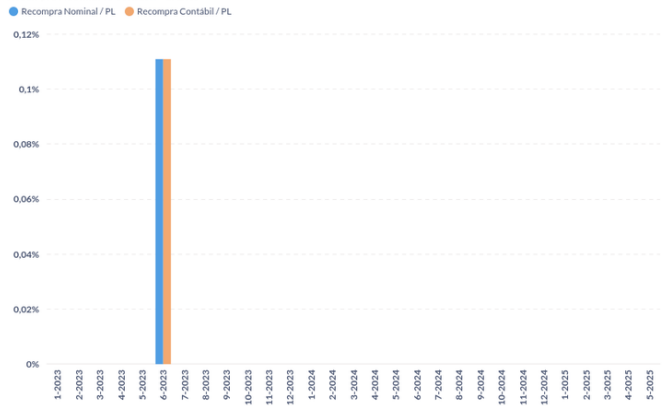
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
7-2024	0,0%	375,5%	375,5%
8-2024	0,0%	392,8%	392,8%
9-2024	0,0%	418,9%	418,9%
10-2024	0,0%	439,0%	439,0%
11-2024	0,0%	162,0%	162,0%
12-2024	0,0%	173,8%	173,8%
1-2025	0,0%	187,2%	187,2%
2-2025	0,0%	200,9%	200,9%
3-2025	0,0%	171,5%	171,5%
4-2025	0,0%	118,1%	118,1%
5-2025	0,0%	127,3%	127,3%

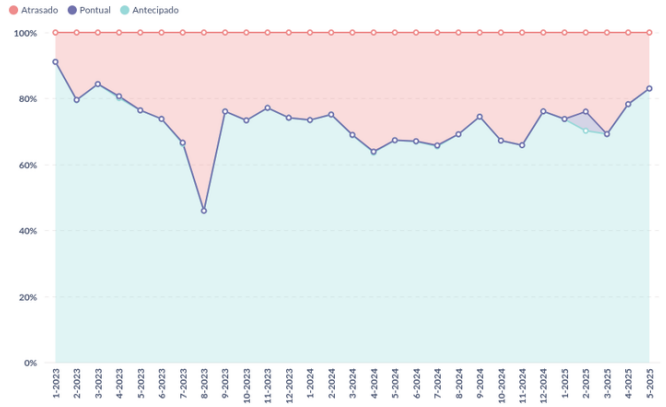
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
7-2024	0,0%	0,0%	0,0%
8-2024	0,0%	0,0%	0,0%
9-2024	0,0%	0,0%	0,0%
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%
5-2025	0,0%	0,0%	0,0%

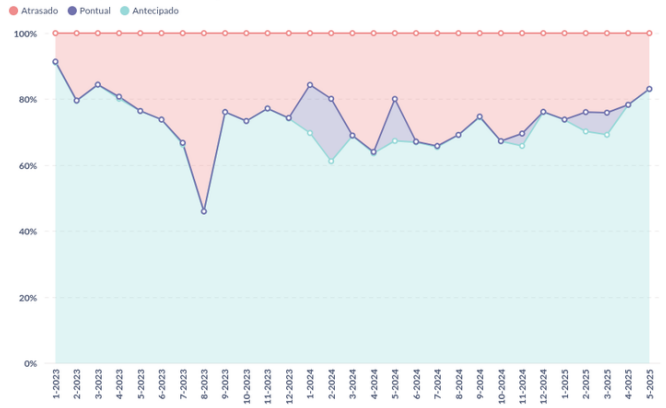
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2024	66%	0%	34%
8-2024	69%	0%	31%
9-2024	75%	0%	25%
10-2024	67%	0%	33%
11-2024	66%	0%	34%
12-2024	76%	0%	24%
1-2025	74%	0%	26%
2-2025	70%	6%	24%
3-2025	69%	0%	31%
4-2025	78%	0%	22%
5-2025	83%	0%	17%

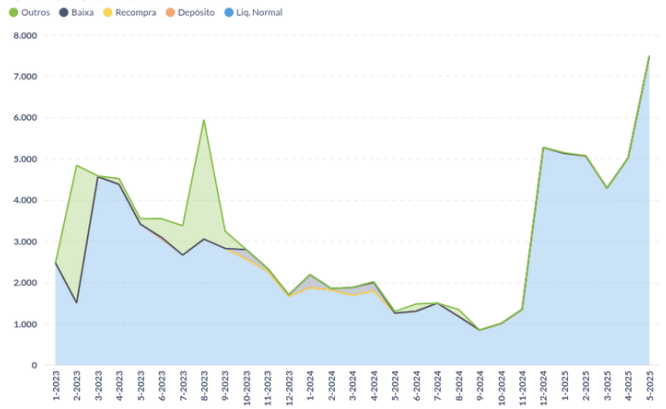
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



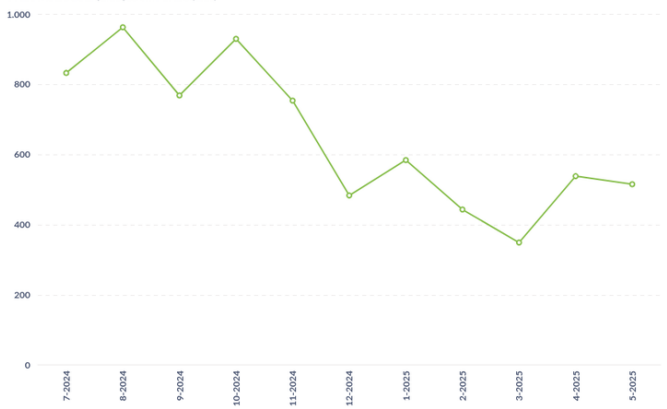
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2024	66%	0%	34%
8-2024	69%	0%	31%
9-2024	75%	0%	25%
10-2024	67%	0%	33%
11-2024	66%	4%	30%
12-2024	76%	0%	24%
1-2025	74%	0%	26%
2-2025	70%	6%	24%
3-2025	69%	7%	24%
4-2025	78%	0%	22%
5-2025	83%	0%	17%

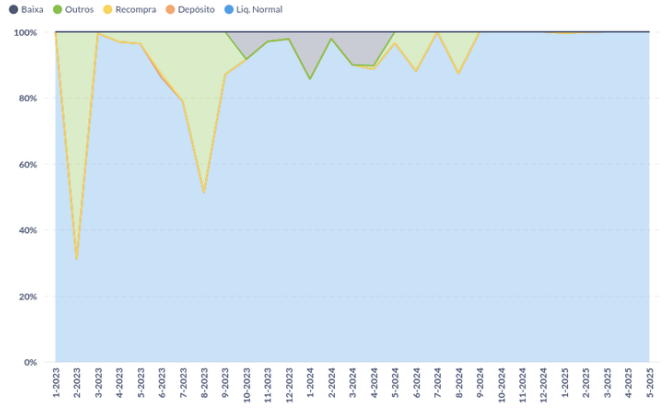
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



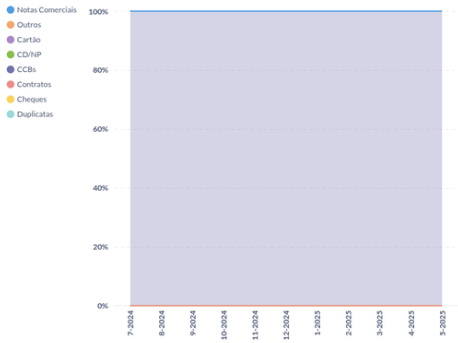
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
7-2024	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
8-2024	87,4%	0,0%	0,0%	0%	12,6%
9-2024	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
10-2024	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
11-2024	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
12-2024	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
1-2025	99,6%	0,0%	0,0%	0%	0,4%
2-2025	99,9%	0,0%	0,0%	0%	0,1%
3-2025	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
4-2025	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
5-2025	100,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%

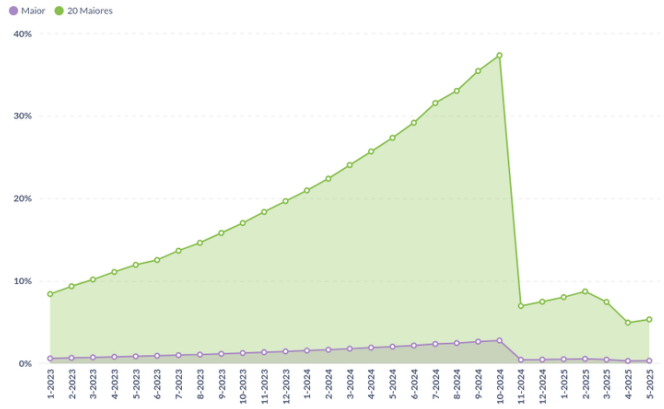
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
7-2024	0	0	0	63.562	0	0	0	0
8-2024	0	0	0	62.598	0	0	0	0
9-2024	0	0	0	61.415	0	0	0	0
10-2024	0	0	0	60.296	0	0	0	0
11-2024	0	0	0	196.352	0	0	0	0
12-2024	0	0	0	190.613	0	0	0	0
1-2025	0	0	0	185.397	0	0	0	0
2-2025	0	0	0	178.638	0	0	0	0
3-2025	0	0	0	173.730	0	0	0	0
4-2025	0	0	0	232.181	0	0	0	0
5-2025	0	0	0	224.735	0	0	0	0

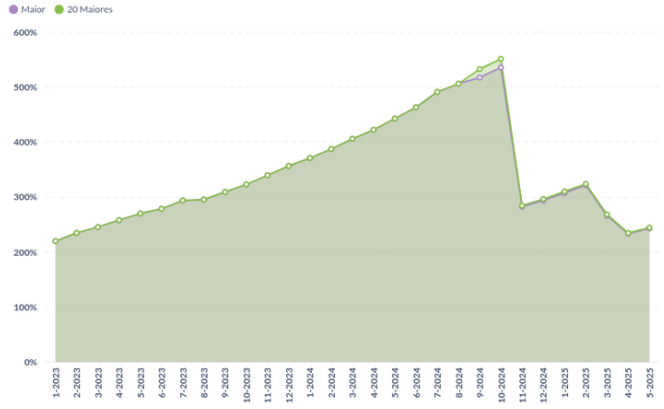
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2024	2,36%	9,61%	17,52%	24,76%	31,54%
8-2024	2,47%	10,07%	18,34%	25,92%	33,01%
9-2024	2,65%	10,82%	19,70%	27,83%	35,42%
10-2024	2,79%	11,41%	20,77%	29,34%	37,32%
11-2024	0,44%	2,02%	3,74%	5,39%	6,96%
12-2024	0,47%	2,17%	4,02%	5,79%	7,47%
1-2025	0,51%	2,34%	4,34%	6,24%	8,03%
2-2025	0,55%	2,54%	4,72%	6,78%	8,72%
3-2025	0,47%	2,16%	4,03%	5,79%	7,45%
4-2025	0,31%	1,42%	2,67%	3,83%	4,94%
5-2025	0,33%	1,53%	2,88%	4,13%	5,33%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2024	490,75%	490,75%	490,75%	490,75%	490,75%
8-2024	505,59%	505,59%	505,59%	505,59%	505,59%
9-2024	516,89%	532,29%	532,29%	532,29%	532,29%
10-2024	535,18%	550,77%	550,77%	550,77%	550,77%
11-2024	282,09%	284,50%	284,50%	284,50%	284,50%
12-2024	293,63%	296,16%	296,16%	296,16%	296,16%
1-2025	307,26%	309,95%	309,95%	309,95%	309,95%
2-2025	321,12%	323,76%	323,76%	323,76%	323,76%
3-2025	266,02%	268,21%	268,21%	268,21%	268,21%
4-2025	233,22%	234,53%	234,53%	234,53%	234,53%
5-2025	242,90%	244,28%	244,28%	244,28%	244,28%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM ...	
Ano	Mês	FIDC	Subordinada
2024	7	12.952	12.952
	8	12.381	12.381
	9	11.538	11.538
	10	10.948	10.948
	11	69.016	69.016
	12	64.362	64.362
2025	1	59.816	59.816
	2	55.176	55.176
	3	64.774	64.774
	4	98.998	98.998
	5	91.998	91.998

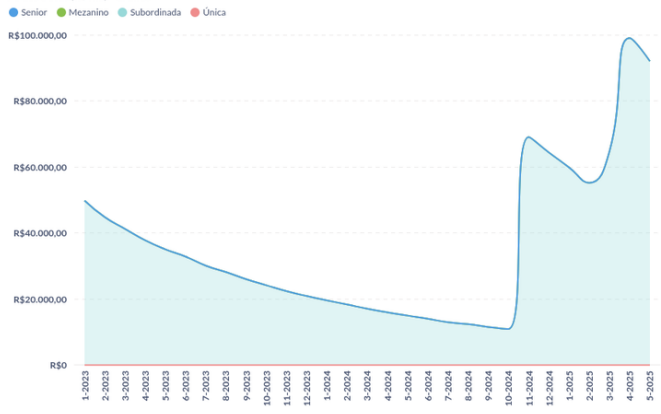
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE I...
Ano	Mês	Subordinada
2024	7	170.485,81
	8	170.485,81
	9	170.485,81
	10	170.485,81
	11	1.058.822,28
	12	1.058.822,28
2025	1	1.058.822,28
	2	1.058.822,28
	3	1.326.399,31
	4	2.164.541,31
	5	2.164.541,31

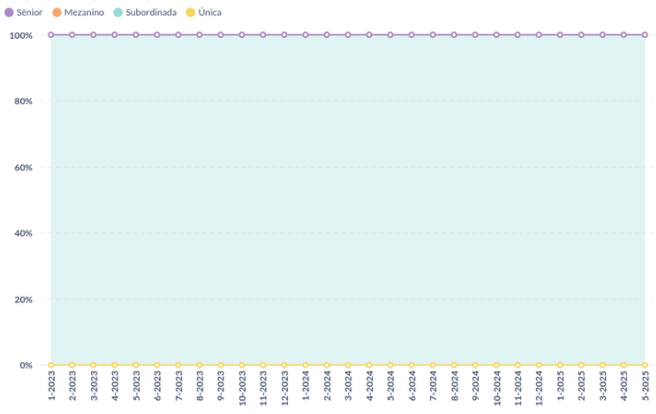
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE I...
Ano	Mês	Subordinada
2024	7	75,97
	8	72,62
	9	67,68
	10	64,21
	11	65,18
	12	60,79
2025	1	56,49
	2	52,11
	3	48,83
	4	45,74
	5	42,50

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Nenhum resultado!

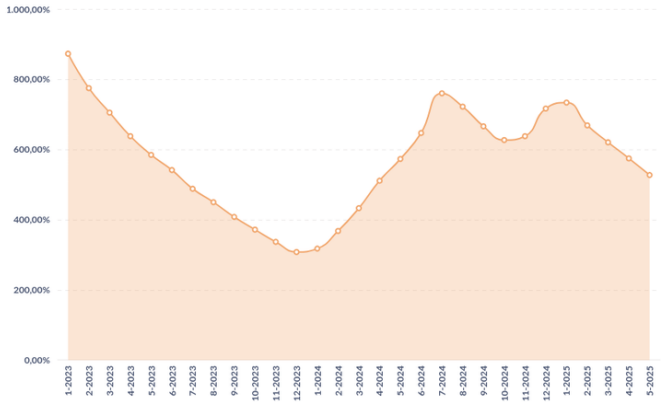
Captações (R$)

		FUNDO DE I...
Ano	Mês	Subordinada
2024	7	0
	8	0
	9	0
	10	0
	11	57.400.056
	12	0
2025	1	0
	2	0
	3	14.000.000
	4	38.000.022
	5	0
Total geral		109.400.078

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		FUNDO DE I...
Ano	Mês	Subordinada
2024	7	1.600.000
	8	900.000
	9	1.200.000
	10	1.000.000
	11	0
	12	6.000.000
2025	1	5.900.000
	2	0
	3	5.400.000
	4	0
	5	0
Total geral		22.000.000

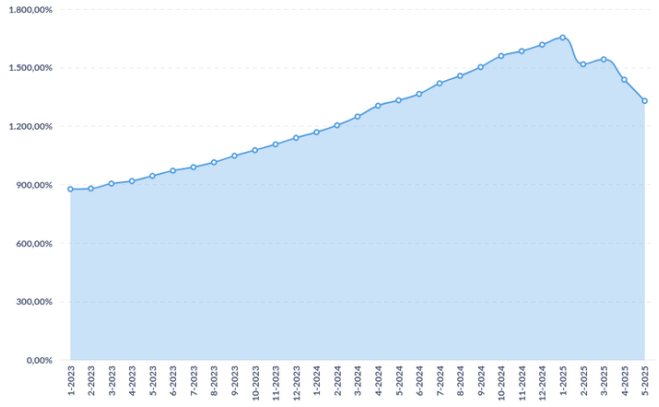
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
7-2024	15.1%	0,0%
8-2024	-4.4%	0,0%
9-2024	-6.8%	0,0%
10-2024	-5.1%	0,0%
11-2024	1.5%	0,0%
12-2024	10.7%	0,0%
1-2025	2.1%	0,0%
2-2025	-7.8%	0,0%
3-2025	-6.3%	0,0%
4-2025	-6.3%	0,0%
5-2025	-7.1%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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