RELATÓRIO TAYA FGTS FIDC - ATRIBUIÇÃO

TAYA FGTS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

9 De Setembro De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0072-2024- FIDC - SENIOR	**AA(FE)** **CP1(FE)** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0072-2024 / FIDC - Senior / 54.968.056/0001-63

Atribuição dos Ratings AA(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP1(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de dezembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings AA(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP1(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de dezembro de 2024

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 27/12/2024, registrado sob o número de ata 0948/2024, 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

As classificações de risco AA (Longo Prazo) e CP1 (Curto Prazo) da Cota Sênior do TAYA FGTS FIDC estão fundamentadas principalmente, entre outros aspectos, pelo perfil de risco dos títulos objeto de aquisição por parte do fundo. A saber, direitos creditórios representados por CCB, decorrentes de operações de empréstimo pessoal realizadas entre a Cedente e os Devedores, garantidas pela cessão fiduciária, por parte dos Devedores, dos direitos que estes possuem a saques-aniversário do FGTS, nos termos da Lei nº 8.036/90 e da Resolução CCFGTS 958, e que serão originados com o envolvimento da TAYA TECH INTERMEDIAÇÃO LTDA e TAYA NEWCO PARTICIPAÇÕES LTDA.

A Liberum Ratings pondera positivamente o lastro das operações, sendo a fonte pagadora o FGTS, um fundo constituído na década de 1990, com comprovada resiliência e que, em última instância, é garantido pelo Governo Federal. Entretanto, a Liberum Ratings considera que a possibilidade de realizar o Saque-Aniversário, bem como a possibilidade de ceder fiduciariamente o direito ao Saque são ainda recentes (instituídas apenas em 2019, através da Lei Nº 13.932) e que, portanto, tal operação carece de um histórico robusto de performance, especialmente em se tratando de sua performance em carteiras de FIDCS, algo que onera marginalmente a classificação de risco atribuída. Ainda, ressalta-se que o teto para as taxas praticadas nos contratos está sujeita a mudanças de cunho legislativo, o que pode ocasionar eventual dificuldades para rentabilizar a cota subordinada do fundo, independente da qualidade dos direitos creditórios adquiridos, especialmente quando levado em consideração os custos não indexados ao CDI.

Ainda, além das considerações jurídico-institucionais, a avaliação de risco também leva em consideração os riscos operacionais, avaliando o fluxo estrutural da operação, desde a originação até a cessão do direito creditório ao fundo, baseada em tecnologias desenvolvidas pela Cedente (BMP SOCIEDADE DE CRÉDITO DIRETO S.A ou CARTOS SOCIEDADE DE CRÉDITO DIRETO S.A.) que oferece Bank as a Service (BaaS) e demais tecnologias antifraude envolvidas no processo tais como: documentoscopia, biometria facial e admissão digital entre outras formas de mitigação do risco de fraude.

O rating atribuído também levou em consideração os critérios regulamentários de concentração por devedor (limite de até 5% do PL ou até R$100.000,00 por sacado), clausulas de proteção contidas no contrato de endosso, partes envolvidas na estruturação (Gestora, Originadora, Cedente, Agente de Cobrança), o reforço de crédito proporcionado pelas cotas hierarquicamente inferiores (15% de subordinação).

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	TAYA FGTS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ	54.968.056/0001-63
Data de Registro	02/05/2024
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional e Qualificado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Empréstimos pessoais em relação aos quais são emitidas CCBs garantidas por cessão fiduciária dos valores dos Saques-Aniversário do FGTS, nos termos da Lei 8.036 e da Resolução CCFGTS 958, concedidos pelo Cedente/Endossante, devidamente formalizadas nos termos da legislação e regulamentação aplicável.
Taxa Mínima de Cessão	Taxa Mínima de Transferência será de CDI + 2,4%
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	5% do PL (o Preço de Aquisição de cada CCB deve ser equivalente a, no máximo, R$ 100.000,00)
Administrador	BANVOX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA
Custodiante	BANVOX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA
Gestor	SUESTE CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA
Consultor Especializado	TAYA TECH INTERMEDIACAO LTDA
Cedente	BMP SOCIEDADE DE CREDITO DIRETO S.A
Cedente	CARTOS SOCIEDADE DE CRÉDITO DIRETO S.A
Originador	TAYA TECH INTERMEDIACAO LTDA
Originador	TAYA NEWCO PARTICIPAÇÕES LTDA
Agente de Cobrança	TAYA TECH INTERMEDIACAO LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	maio/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	250.000
Valor Global da Emissão	R$ 250.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,75% a.a.
Amortização / Resgate	Carência entre a respectiva 1ª Data de Integralização e o dia 8 de agosto de 2025. Data de resgate posterior ao 48º Mês Completo de Alocação, observado que, com base no regime de amortização previsto (amortizações programadas + regime de caixa), a Data de Resgate pode ocorrer em outra Data de Referência, que será posterior ao Período de Carência, na qual sejam amortizadas por completo as Cotas Seniores da 1ª Série.
Subordinação Mínima (% do PL)	15%

DESEMPENHO DO FUNDO

O TAYA FGTS FIDC iniciou suas operações em maio de 2024, e no mês de novembro/24 possuía R$ 328,5 milhões de Patrimônio Líquido (PL). A carteira com 100% dos títulos a vencer, com prazo médio de 1027 dias.
O Fundo liquidou R$ 8,1 milhões em novembro/24, com pagamento pontual. A carteira do fundo é bastante pulverizada em relação aos devedores, em que o maior representa 0,02% do PL, e os 20 maiores representam 0,22% do PL.
O TAYA FGTS FIDC é composto por R$52,1 milhões de cota Subordinada Junior e R$ 276,3 milhões de cota Sênior, com 15,86% de subordinação.
A cota Subordinada Junior tem rentabilizado positivo desde julho, acumulando uma rentabilidade de 10,8% de maio a novembro de 2024.

O FGTS, por sua vez, apresentou arrecadação bruta acumulada de R$ 172,2 bilhões até novembro de 2024 e volume de saques totais feitos no mesmo período de R$ 150,2 bilhões (dos quais apenas 43,34 bilhões - 32,34% – representam Saques-Aniversário e alienações fiduciárias de saldo FGTS para antecipação de Saque-Aniversário). Ainda, segundo balanços divulgados pela Caixa Econômica Federal, o fundo obteve resultado de R$ 23,4 bilhões no ano de 2023.

VETORES DE RATING

A classificação de risco da Cota Sênior do TAYA FGTS FIDC tem como vetores, essencialmente, o perfil de risco dos direitos creditórios, e das partes envolvidas na operação de originação. Os principais aspectos que poderão influenciar nos vetores do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados, à piora da qualidade dos direitos creditórios, ou mudanças na legislação. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem 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.

O fundo é subscrito à conta Escrow criada pelas Cedentes/Operador CEF, para a qual os pagamentos CEF serão direcionados, movimento que reduz o risco de fungibilidade ao permitir, dentre outros, auditoria da conta Escrow por parte de quaisquer beneficiários e, ainda, outorga aos mesmos Procuração para que possam representar o operador perante a CEF, em caso de eventualidades.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

A Liberum Ratings entende que o risco de falta de liquidez é determinado pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e, principalmente, pela qualidade dos direitos creditórios.

Em razão da expectativa de um longo duration associado a carteira de direitos creditórios e da existência de um prazo para o pagamento dos resgates e amortização de cotas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está associado diretamente à qualidade, quantidade e giro dos direitos creditórios (liquidez dos títulos), visto que a liquidação ocorrerá anualmente por CPF sacado.

Entretanto, pondera-se que o reforço de crédito proporcionado pelo patrimônio subordinado, bem como os dispositivos regulamentares de formação de reservas para amortização de cotas hierarquicamente superiores são fatores mitigantes de eventuais problemas relacionados ao fluxo de caixa do fundo.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Liberum Ratings está comprometida com o investimento responsável e a sustentabilidade. Em conformidade com as Recomendações da CVM e o Código Brasileiro de Governança Corporativa da ANBIMA, avaliamos as principais práticas de governança (ESG) dos FIDCs classificados e suas Partes Relacionadas, sendo a primeira agência global de rating a assinar os Principles for Responsible Investment (PRI) da ONU em 2012 e signatária também do Pacto Global.

O Fundo possui práticas de governança consideradas aceitáveis para o seu funcionamento. No que tange a transparência e prestação de contas, divulga suas demonstrações financeiras analisadas por auditoria independente, e a realização de Assembleia Geral exige a participação com direito a voto de ao menos um cotista, aplicando o conceito de maioria de cotas. A Estrutura de informações divulgadas pelas Partes Relacionadas tanto em Regulamento quanto nos informes mensais são fiscalizadas pelos Órgãos Responsáveis, além de exigir responsabilidade ética da Originadora/Consultora Especializada e do Fundo para com seus investidores.

A Originadora/Consultora Especializada é focada na escalabilidade e em parcerias com correspondentes bancários por meio de sua plataforma proprietária para originação de empréstimos.
As soluções da TAYA também incluem integração com a Único Check e Único ID, oferecendo sistemas antifraude e seguros. Além disso, contam com as ferramentas da Trustic e da BigData Corp para a checagem cadastral dos correspondentes bancários.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

O DIREITO CREDITÓRIO. Os Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo são oriundos de empréstimos pessoais formalizados através de Cédulas de Crédito Bancário (CCBs), garantidas por cessão fiduciária dos valores relacionados aos Saques Aniversário do FGTS, conforme a Lei 8.036 e a Resolução CCFGTS 958. Essas operações são realizadas pelo Cedente/Endossante e transferidas ao Fundo por meio de Termo de Endosso/Transferência eletrônico, nos termos do Contrato de Endosso/Transferência.

CEDENTE. A BMP SOCIEDADE DE CRÉDITO DIRETO S.A. e CARTOS SOCIEDADE DE CRÉDITO DIRETO S.A. serão os cedentes/endossantes do Fundo, no entanto novos Cedentes/Endossantes poderão ser incluídos mediante aprovação da Assembleia de Cotistas. Cada Cedente/Endossante será responsável pelo registro dos Direitos Creditórios em Entidade Registradora e pela obtenção de autorização específica do Devedor, passível de comprovação, para fins de consulta às informações constantes do Sistema de Informações de Créditos do Banco Central do Brasil – SCR, caso esta venha a ser realizada. Destaca-se que o registro é feito por endosso em preto.

ORIGINADORA. A TAYA (Taya Tech Intermediação e Taya Newco Participações), com sede em São Bernardo do Campo/SP, foi fundada em 2023. Seus sócios possuem vasta experiência no mercado financeiro e em soluções tecnológicas. O negócio é focado na escalabilidade e em parcerias com correspondentes bancários por meio de sua plataforma proprietária.
As soluções da TAYA também incluem integração com a Único Check e Único ID, oferecendo sistemas antifraude e seguros. Além disso, contam com as ferramentas da Trustic e da BigData Corp para a checagem cadastral dos correspondentes bancários.

Atualmente, o Fundo conta com uma carteira de R$ 322 milhões, com um ticket médio inferior a R$ 1.000,00. Embora não exista um prazo médio regulamentar estabelecido, o prazo médio atual é de 1.027 dias.

A TAYA segue uma política de crédito rigorosa e um processo de originação estruturado. Por meio de sua plataforma eletrônica, que acessa a tecnologia da Cedente via API, realiza a análise de crédito e avalia a compatibilidade entre a proposta de empréstimo do Devedor e a disponibilidade de saldo livre de bloqueio no FGTS, respeitando as alíquotas definidas no Anexo da Lei nº 8.036/90. Isso permite a operação de crédito consignado, garantindo o bloqueio do saldo no FGTS do Devedor e a respectiva cessão necessária para a amortização do empréstimo.

A FONTE PAGADORA. Em que pese o fato de os sacados do fundo serem pessoas físicas que cederam fiduciariamente seu saldo FGTS ao fundo a fonte pagadora, em última instância, é o FGTS, que tem apresentados resultados sólidos desde sua criação e, portanto, na visão da Liberum Ratings, excelente capacidade de repasse. Segundo balanços divulgados pela Caixa Econômica Federal, o fundo obteve lucro líquido de R$ 23,3 bilhões no ano de 2023.

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE. Os Direitos Creditórios devem ser representados por CCBs emitidas pelo Devedor em favor do Cedente/Endossante, com documentação comprobatória, CPF regular ou irregular apenas por pendência de declaração de imposto de renda. Devem envolver todas as parcelas vincendas da CCB, com valores e taxas de juros prefixados, e não podem ter registro de óbito do Devedor ou ele ser pessoa politicamente exposta. A garantia deve ser a cessão fiduciária dos direitos do Devedor aos Saques Aniversário do FGTS, com bloqueio correspondente no FGTS conforme legislação. A taxa mínima de cessão é CDI +6%, e o

Devedor deve ter entre 18 e 75 anos, estar adimplente no Fundo, sem créditos vencidos, e o preço de aquisição de cada CCB não pode ultrapassar R$100.000,00. Limite de até 5% do PL para Direitos Creditórios e Ativos Financeiros de responsabilidade ou coobrigação de um mesmo Devedor.

FLUXO DAS LIQUIDAÇÕES. O fundo é signatário da conta Escrow criada pela Cedente (operador CEF), para a qual os pagamentos CEF serão direcionados. Tal subscrição possibilita, dentre outros, auditoria da conta por parte de quaisquer beneficiários e, ainda, outorga aos mesmos Procuração para que possam representar o operador perante a CEF, em caso de eventualidades. Entretanto, os recursos repassados pela CEF referentes a todos os beneficiários (incluindo o fundo aqui avaliado) ainda são direcionados, todos, para a mesma conta, e, assim, por fim, o repasse integral e fiel dos recursos devidos ao fundo está ainda condicionado à checagem/conciliação das partes envolvidas e quaisquer atrasos e/ou erros operacionais podem levar a demoras para o recebimento dos mesmos, o que em casos extremos pode penalizar a rentabilidade das cotas.

PROTEÇÃO COTAS. Apesar das aplicações realizadas no Fundo não contarem com coobrigação e/ou garantia da Administradora, da Gestora, da Originadora, do Custodiante ou de quaisquer terceiros, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), as Cotas Seniores possuem proteção via subordinação mínima de 15%. A Liberum Ratings pondera negativamente o alto grau de alavancagem na estrutura do fundo no qual as subordinações mínimas podem não garantir uma cobertura (segurança) para pagamento e amortização das cotas.

RISCOS EXTERNOS. Considerando que a fonte pagadora das operações levadas a cabo pelo fundo é o FGTS, conclui-se que os riscos ligados a capacidade de repasse do FGTS são, em larga medida, pouco significativos. O fundo, entretanto, está exposto a riscos externos não ligados a capacidade do devedor de arcar com suas obrigações, quais sejam, riscos ligados a fraudes, falhas operacionais quando da conciliação/repasse dos recursos devidos ao fundo e, ainda, ligados a quaisquer mudanças no marco regulamentar que possibilita as operações do fundo e os possíveis impactos que tais alterações, caso aconteçam, podem trazer a carteira.

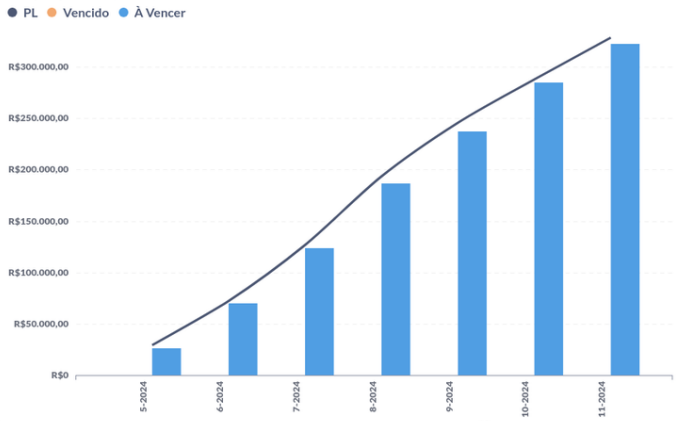
LÂMINAS

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.

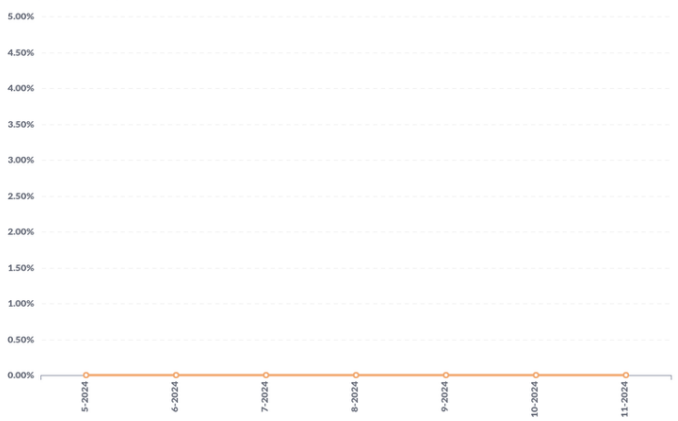
Composição do PL (R$ mil)

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	29.068	26.218	0	0	2.877	0	6	0	-34	0	0
6-2024	72.246	70.168	0	0	2.095	0	19	0	-36	0	0
7-2024	126.677	123.995	0	0	2.701	0	81	0	-100	0	0
8-2024	193.160	186.320	0	0	6.902	0	71	0	-132	0	0
9-2024	245.656	237.494	0	0	8.296	0	34	0	-168	0	0
10-2024	287.991	284.887	0	0	3.309	0	5	0	-211	0	0
11-2024	328.452	322.168	0	0	6.480	0	5	0	-201	0	-0

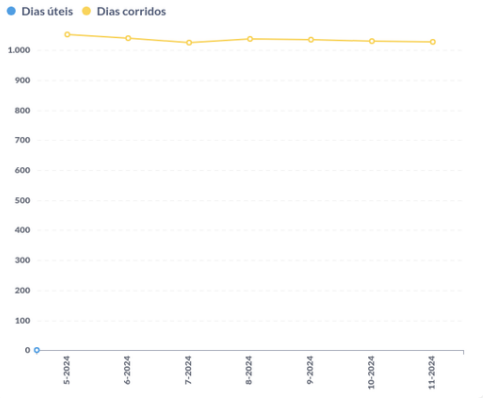
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



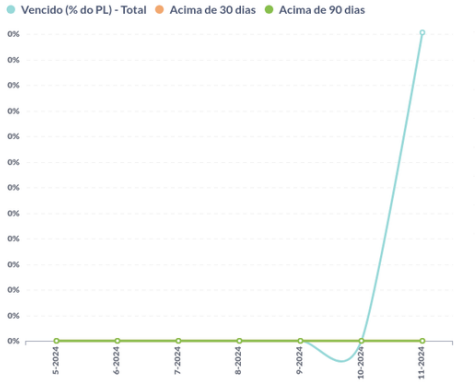
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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	26.218	0	912	924	24.383
6-2024	70.168	1.125	2.401	2.443	64.199
7-2024	123.995	2.957	4.359	4.188	112.491
8-2024	186.320	4.866	6.305	5.862	169.288
9-2024	237.494	6.774	7.559	7.636	215.525
10-2024	284.887	8.110	9.342	9.701	257.733
11-2024	322.168	9.642	11.183	10.348	290.994

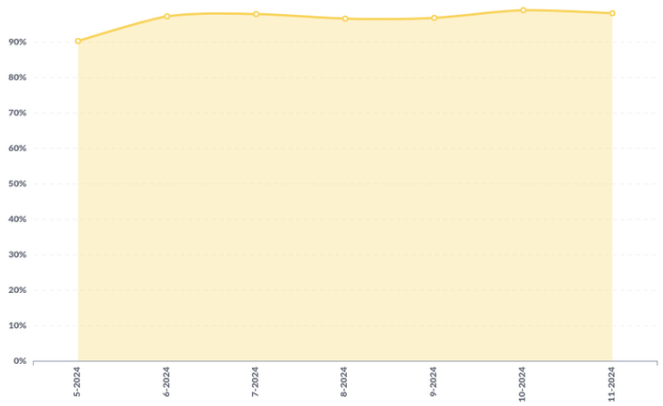
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



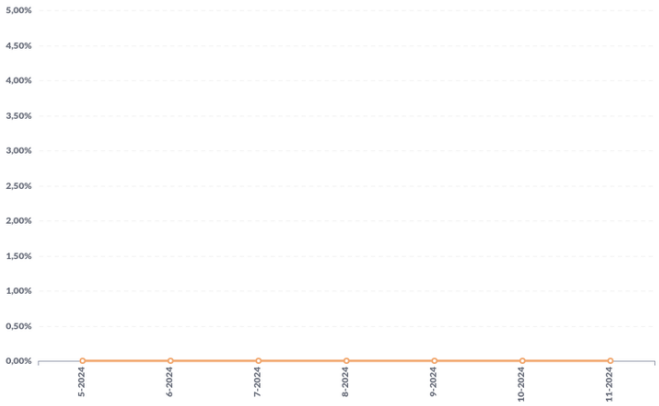
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	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	0	0	0	0	0	0
10-2024	0	0	0	0	0	0
11-2024	0	0	0	0	0	0

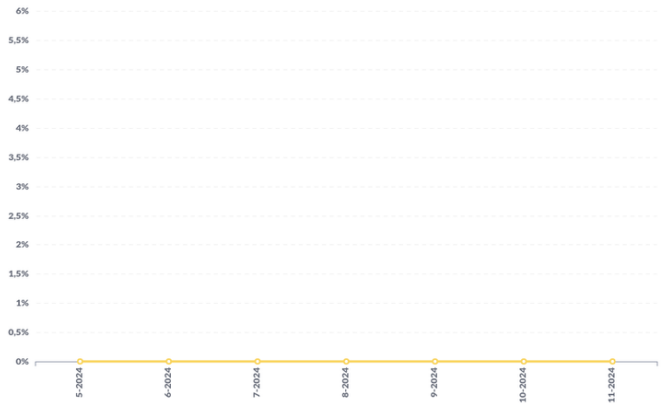
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



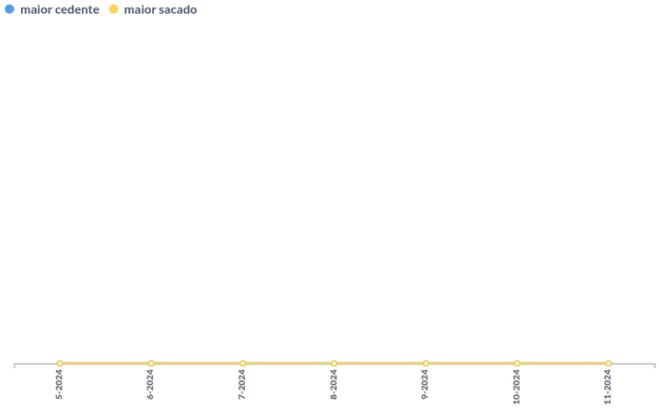
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



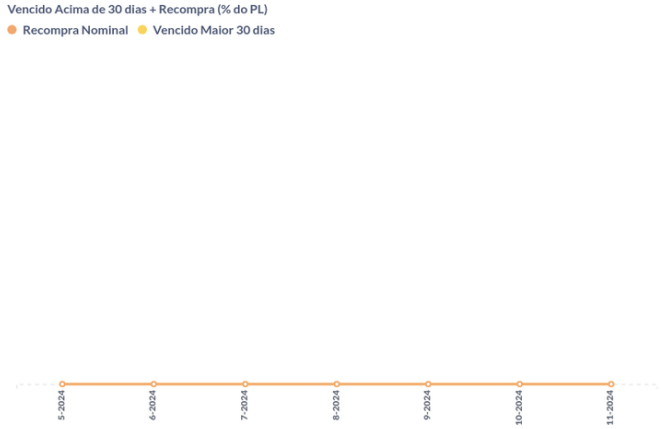
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



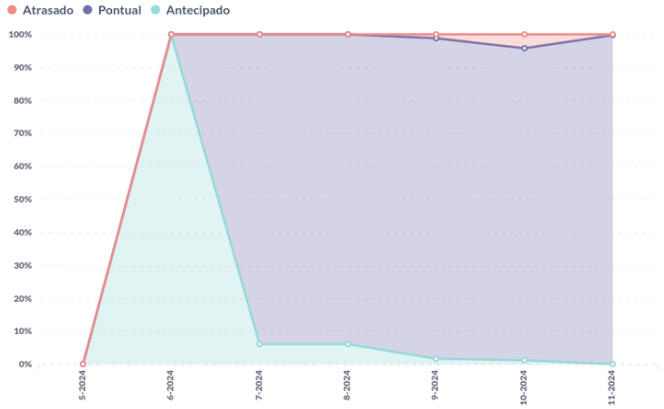
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



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%	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	0.0%	0.0%	0.0%
10-2024	0.0%	0.0%	0.0%
11-2024	0.0%	0.0%	0.0%

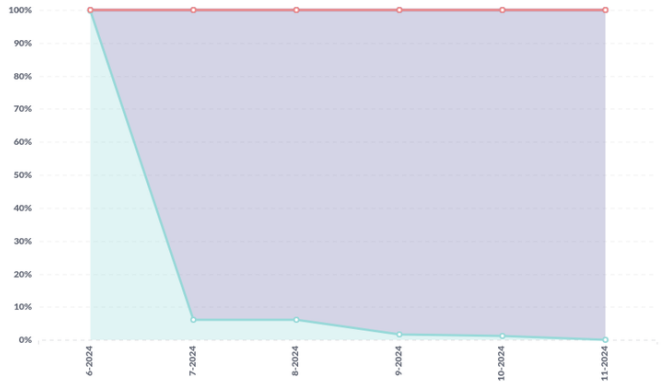
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	0%	0%	0%
6-2024	100%	0%	0%
7-2024	6%	94%	0%
8-2024	6%	94%	0%
9-2024	2%	97%	1%
10-2024	1%	95%	4%
11-2024	0%	100%	0%

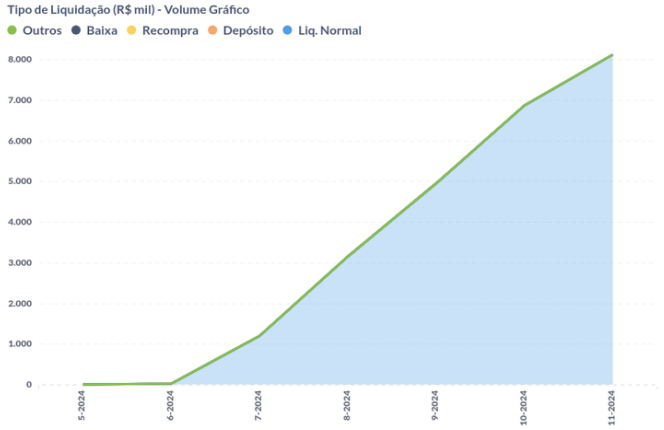
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



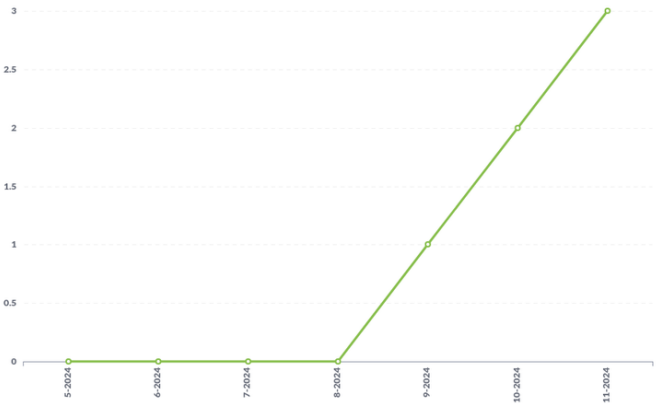
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
6-2024	100%	0%	0%
7-2024	6%	94%	0%
8-2024	6%	94%	0%
9-2024	2%	98%	0%
10-2024	1%	99%	0%
11-2024	0%	100%	0%

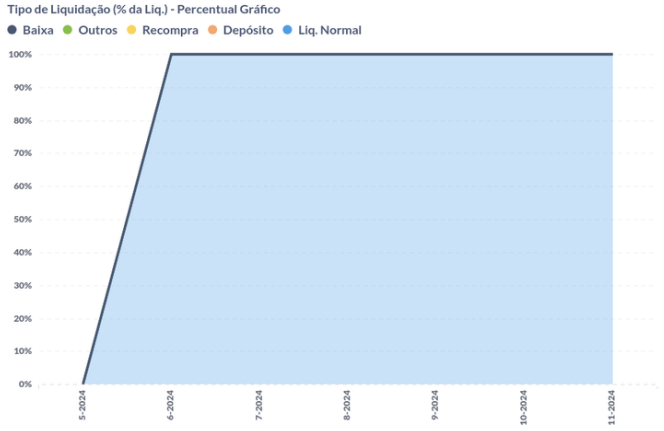
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



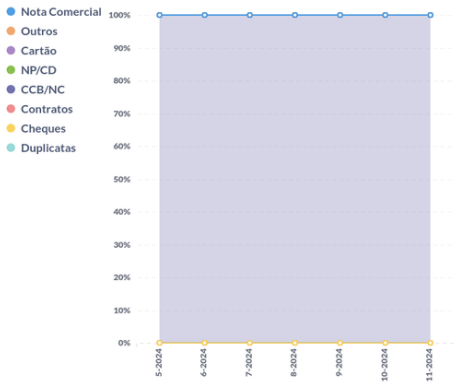
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
5-2024	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
6-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
7-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
8-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
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%

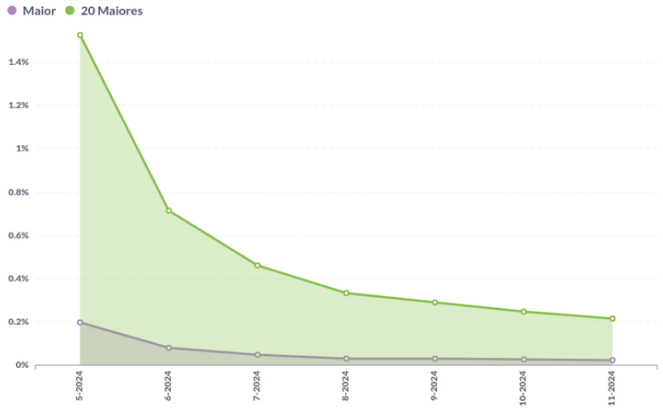
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
5-2024	0	0	0	26.218	0	0	0	0
6-2024	0	0	0	70.168	0	0	0	0
7-2024	0	0	0	123.995	0	0	0	0
8-2024	0	0	0	186.320	0	0	0	0
9-2024	0	0	0	237.494	0	0	0	0
10-2024	0	0	0	284.887	0	0	0	0
11-2024	0	0	0	322.168	0	0	0	0

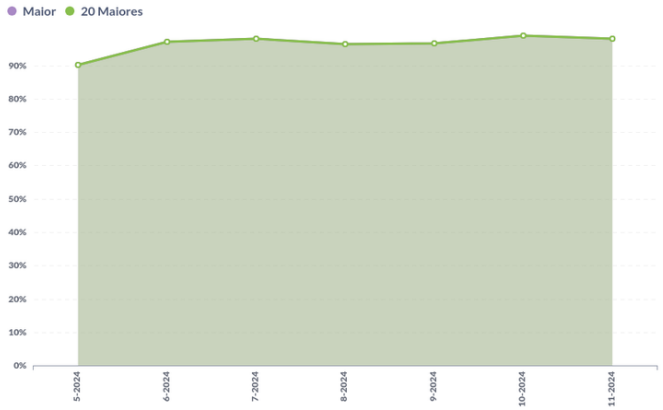
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	0.20%	0.61%	0.96%	1.26%	1.53%
6-2024	0.08%	0.27%	0.43%	0.58%	0.71%
7-2024	0.05%	0.16%	0.28%	0.37%	0.46%
8-2024	0.03%	0.11%	0.20%	0.27%	0.33%
9-2024	0.03%	0.11%	0.18%	0.23%	0.29%
10-2024	0.03%	0.09%	0.15%	0.20%	0.25%
11-2024	0.02%	0.08%	0.13%	0.17%	0.22%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	90.20%	90.20%	90.20%	90.20%	90.20%
6-2024	97.12%	97.12%	97.12%	97.12%	97.12%
7-2024	97.88%	97.88%	97.88%	97.88%	97.88%
8-2024	96.46%	96.46%	96.46%	96.46%	96.46%
9-2024	96.68%	96.68%	96.68%	96.68%	96.68%
10-2024	98.81%	98.92%	98.92%	98.92%	98.92%
11-2024	97.96%	98.09%	98.09%	98.09%	98.09%

PL das Cotas (R$ mil)

		TAYA FGTS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	FIDC	Senior	Subordinada
2024	5	29.068	24.571	4.497
	6	72.244	61.291	10.953
	7	126.677	107.577	19.100
	8	193.161	163.983	29.178
	9	245.656	207.572	38.084
	10	287.991	241.251	46.740
	11	328.452	276.364	52.088

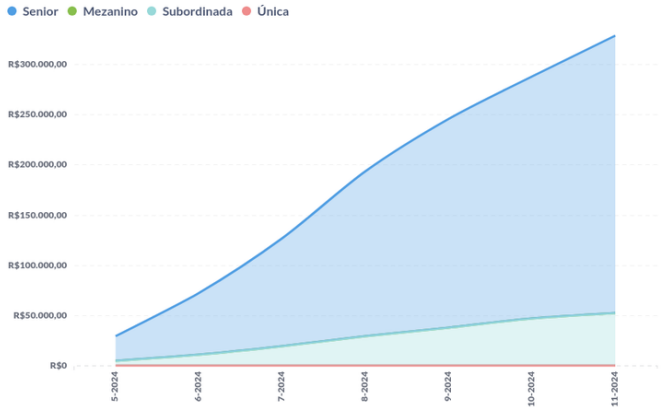
Quantidade de Cotas

		TAYA FGTS FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2024	5	24.425,91	4.528,22
	6	60.275,85	11.191,44
	7	104.492,18	19.031,23
	8	157.404,54	28.343,87
	9	196.991,60	36.220,41
	10	226.087,93	43.134,56
	11	256.248,29	46.985,26

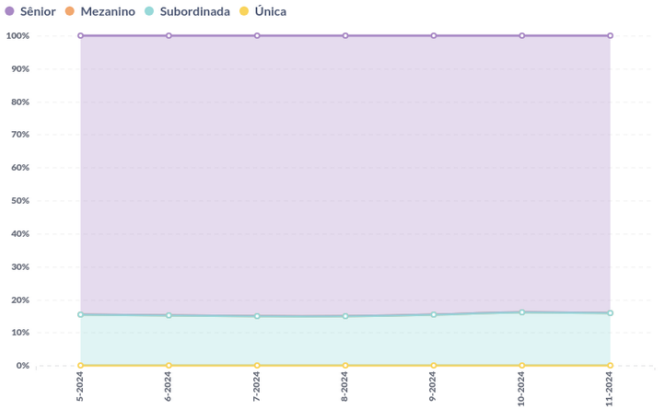
Valor das Cotas (R$)

		TAYA FGTS FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2024	5	1.005,94	993,18
	6	1.016,84	978,68
	7	1.029,52	1.003,64
	8	1.041,79	1.029,43
	9	1.053,71	1.051,45
	10	1.067,07	1.083,58
	11	1.078,50	1.108,61

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
5-2024	15.47%	15,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2024	15.16%	15,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2024	15.08%	15,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2024	15.11%	15,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2024	15.50%	15,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2024	16.23%	15,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2024	15.86%	15,00%	-	-	-	-	-	-	-	

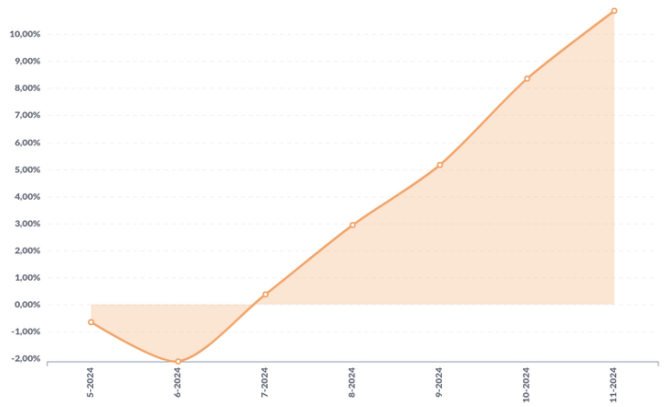
Captações (R$)

		TAYA FGTS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Senior	Senior	Subordinada
2024	5	0	24.500.740	4.500.000
	6	0	36.299.106	6.635.713
	7	0	45.225.286	7.700.000
	8	0	54.824.813	9.400.000
	9	0	41.534.778	8.120.000
	10	0	30.894.001	7.410.000
	11	0	0	0

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		TAYA FGTS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Senior	Senior	Subordinada
2024	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2024	-0.7%	0.0%
6-2024	-1.5%	0.0%
7-2024	2.6%	0.0%
8-2024	2.6%	0.0%
9-2024	2.1%	0.0%
10-2024	3.1%	0.0%
11-2024	2.3%	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