RELATÓRIO DELTA FIDC - 3T2025

DELTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS

Analista Responsável **AUGUSTO DO PRADO PASSOS**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

23 De Outubro De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0032-2014- FIDC - SENIOR 4	**AA-(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0071-2014- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0071-2014 / FIDC - Subordinada / 09.220.444/0001-07

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 21 de outubro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 11 de dezembro de 2014

FE0032-2014 / FIDC - Senior 4 / 09.220.444/0001-07

Confirmação dos Ratings AA-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 21 de outubro de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating AA-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 15 de maio de 2015

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 6 de agosto de 2014 e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de outubro de 2015

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 21/10/2025, registrado sob o número de ata 0680/2025, 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 a classificação de risco de crédito de AA- de longo prazo e CP2 de curto prazo para as cotas seniores do Delta FIDC. Ademais, a confirmou-se o rating de B para as cotas subordinadas.

O Fundo é de condomínio fechado e desde novembro de 2024 e não possui limites regulamentares no que tange a concentração possível de cedentes e sacados. Atualmente, essa mudança regulamentar não representa um risco para os investidores, pois não houve alteração da política de investimentos do Fundo. Além disso, o FIDC está em fase final de liquidação da 4ª série de cotas Senior, que possui pagamentos anuais, sendo que a amortização final está programada para acontecer em dezembro de 2025.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	DELTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS
CNPJ	09.220.444/0001-07
Data de Registro	03/06/2008
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional e Qualificado
Prazo médio máximo	N/A
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Tempo indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, cheques, contratos mercantis de compra e venda de produtos, mercadorias e/ou serviços para entrega ou prestação futura.
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	100%
Concentração Maior Sacado	100%
Administrador	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	BANCO FINAXIS S.A.
Gestor	PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA
Consultor Especializado	Delta Fomento Mercantil Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 4

Data da emissão	08/2014
Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	5
Valor Global da Emissão	R$ 500.000.000,00
Remuneração Alvo	100% do CDI a.a.
Amortização / Resgate	Em 5 parcelas anuais (15/09/2020; 15/12/2021; 15/12/2022; 16/12/2024; 15/12/2025).
Subordinação Mínima (% do PL)	75%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

Ao final do terceiro trimestre de 2025, o Delta Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (Delta FIDC) apresentou os seguintes indicadores financeiros. O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R$ 23,2 milhões. A composição da carteira foi de R$ 37,7 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 50,20%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) alcançou R$ 17,3 milhões, apresentando um crescimento de 4,91% em relação a junho de 2025, e um percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias de 96,95%. O prazo médio dos recebíveis foi de 35 dias, com uma variação de crescimento de 5 dias em relação a junho de 2025. O percentual de concentração do maior cedente foi de 7,76%, e o percentual de concentração do maior sacado foi de 6,62%, ambos enquadrados dentro dos limites regulamentares. O volume de liquidação mensal em setembro foi de R$ 13,7 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 85,29% e um percentual de liquidação em atraso de 14,70%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 15 dias, com um percentual de recompra sobre a liquidação de 14,70% e um percentual de recompra sobre o PL de 8,72%. Apesar de não haver captações, as amortizações ao longo do período analisado totalizaram R$ 1,3 milhões na Cota Subordinada, respeitando as subordinações mínimas regulamentares. O resultado acumulado das cotas subordinadas júnior em 3T2025 foi positivo e superior a 4%.

VETORES DE RATING

Os elementos fundamentais capazes de causar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. 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 em caso de mudanças no regulamento capazes de indicar uma melhora na performance.

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. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios.

CONSIDERAÇÕES

De maneira geral, o Fundo não apresentou transformações significativas em seus indicadores capazes de resultar na sua mudança de rating mediante os vetores supracitados. Observou-se também que as mudanças feitas no regulamento, principalmente nos seus critérios de concentração, o afrouxamento quanto aos níveis de concentração exigidos não afetou a política de investimento nem os indicadores do fundo.

O DELTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS atua desde 2008 e recebeu uma elevação em sua nota pela Liberum Ratings em 2015 de A + para AA- e a partir daí apresenta perspectiva estável, apresentando fundamentos sólidos e cumprimento de seu regulamento, principalmente no que tange aos seus critérios de elegibilidade e política de investimentos.

DIREITOS CREDITÓRIOS. Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo serão representados por duplicatas, cheques, Notas Fiscais Eletrônicas, Notas Fiscais Eletrônicas de Serviços, CCB, Nota Comercial, Cotas de FIDC, contratos de locação e contratos mercantis de compra e venda de produtos e/ou prestação de serviços performados e/ou para entrega ou prestação futura, bem como títulos ou certificados representativos desses contratos. Sendo que nenhum desses contratos está restrito a nenhum segmento econômico.

RISCO DE 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. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios.

ATIVOS REMANESCENTES. Os ativos remanescentes do patrimônio líquido que não são aplicados em diretos creditórios podem ser mantidos em caixa ou aplicados em títulos púbicos, ativos financeiros de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras, operações compromissadas ou cotas de classes de fundos com lastro nos ativos supracitados, além de serem vedadas operações com derivativos.

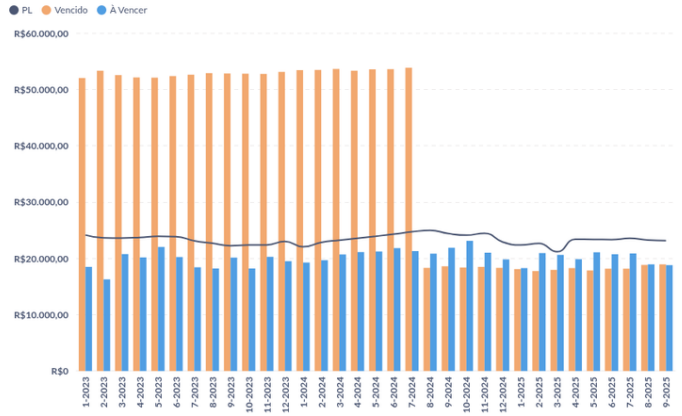
LÂMINAS

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.

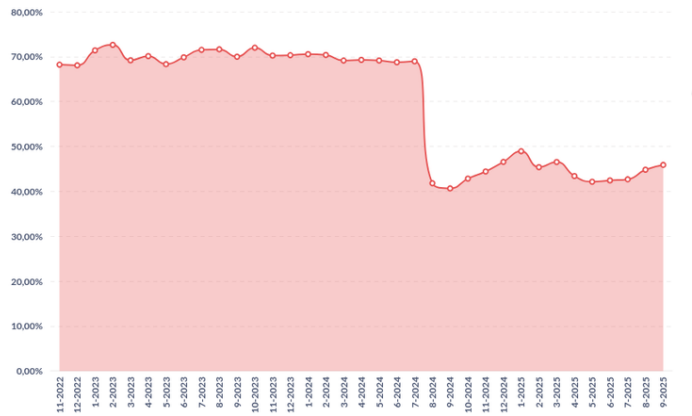
Composição do PL (R$ mil)

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$)
10-2024	24.110	23.123	18.380	0	5	48	13	0	315	0	-17.773
11-2024	24.450	21.003	18.468	0	2.155	48	62	0	248	0	-17.533
12-2024	22.903	19.798	18.317	0	1.829	45	32	0	627	0	-17.745
1-2025	22.370	18.274	18.098	0	4.658	45	19	0	-926	0	-17.798
2-2025	22.653	20.940	17.759	0	1.237	44	61	0	176	0	-17.563
3-2025	21.165	20.634	17.947	0	1.087	45	87	0	-685	0	-17.950
4-2025	23.377	19.852	18.270	0	1.635	46	53	0	66	0	-16.546
5-2025	23.368	21.089	17.837	0	646	48	36	0	118	0	-16.406
6-2025	23.331	20.718	18.154	0	395	49	50	0	462	0	-16.497
7-2025	23.549	20.870	18.161	0	1.059	48	17	0	52	0	-16.658
8-2025	23.244	18.952	18.830	0	1.809	47	22	0	516	0	-16.930
9-2025	23.159	18.781	18.934	0	2.638	47	91	0	-25	0	-17.307

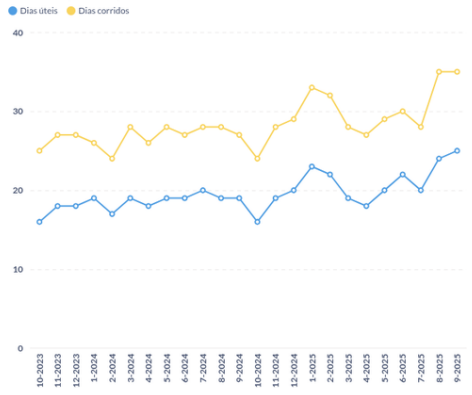
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



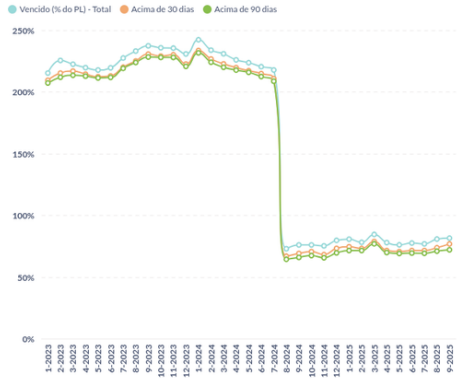
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
10-2024	23.123	17.015	4.656	1.079	373
11-2024	21.003	15.218	4.111	1.041	633
12-2024	19.798	14.425	3.644	879	850
1-2025	18.274	11.701	4.451	1.229	893
2-2025	20.940	13.149	5.585	1.376	830
3-2025	20.634	14.573	4.495	928	638
4-2025	19.852	13.901	4.272	1.265	414
5-2025	21.089	13.465	5.616	1.464	545
6-2025	20.718	12.479	6.475	1.176	587
7-2025	20.870	14.598	4.443	1.275	554
8-2025	18.952	10.460	5.251	2.605	636
9-2025	18.781	10.673	5.286	2.197	625

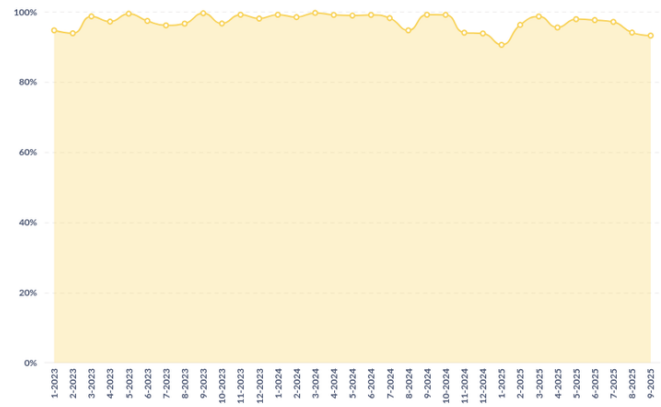
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



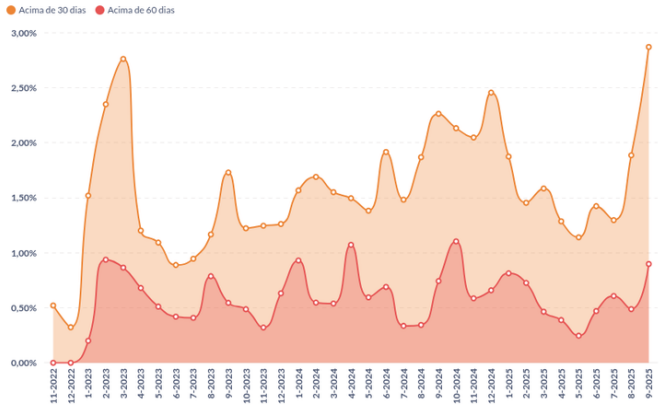
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
10-2024	18.380	1.285	376	397	391	15.930
11-2024	18.468	1.729	470	150	314	15.806
12-2024	18.317	1.494	616	217	137	15.854
1-2025	18.098	1.372	357	319	193	15.856
2-2025	17.759	1.128	217	167	373	15.874
3-2025	17.947	1.229	300	79	440	15.900
4-2025	18.270	1.508	274	105	421	15.964
5-2025	17.837	1.283	278	76	250	15.950
6-2025	18.154	1.415	328	151	170	16.091
7-2025	18.161	1.268	276	255	229	16.133
8-2025	18.830	1.623	440	208	407	16.151
9-2025	18.934	1.084	668	445	542	16.196

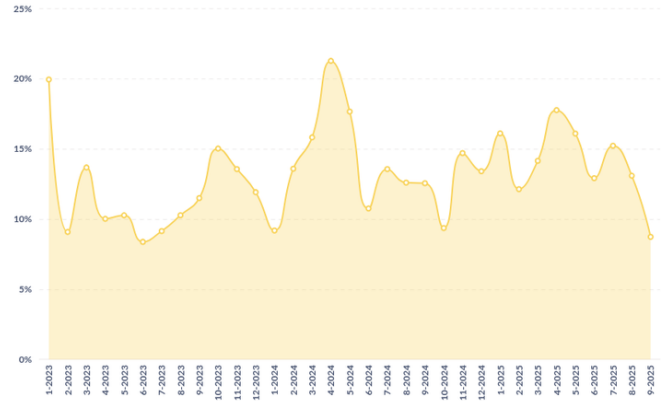
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



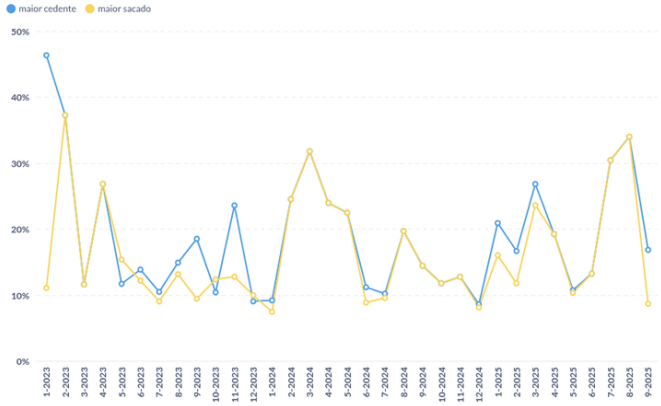
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



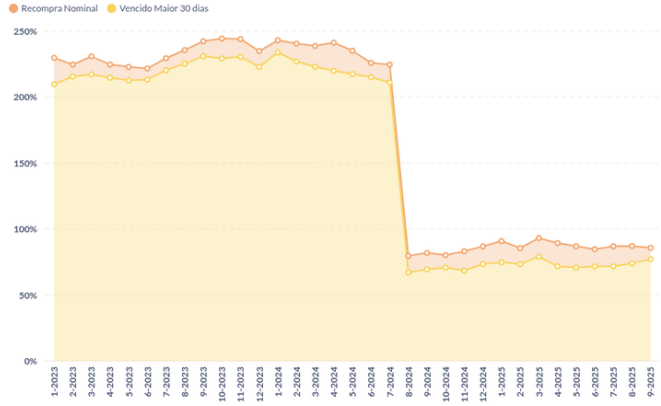
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



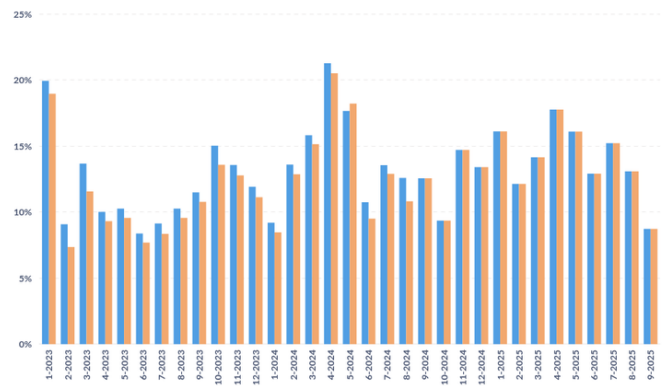
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



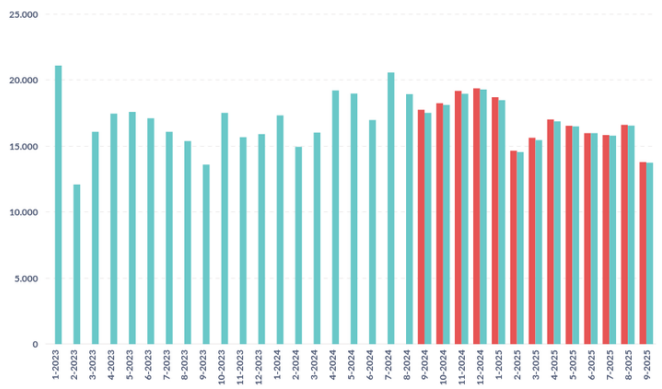
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
10-2024	9,4%	70,9%	80,3%
11-2024	14,7%	68,5%	83,2%
12-2024	13,4%	73,5%	86,9%
1-2025	16,1%	74,8%	90,9%
2-2025	12,1%	73,4%	85,5%
3-2025	14,1%	79,0%	93,1%
4-2025	17,7%	71,7%	89,5%
5-2025	16,1%	70,8%	86,9%
6-2025	12,9%	71,7%	84,7%
7-2025	15,2%	71,7%	87,0%
8-2025	13,1%	74,0%	87,1%
9-2025	8,7%	77,1%	85,8%

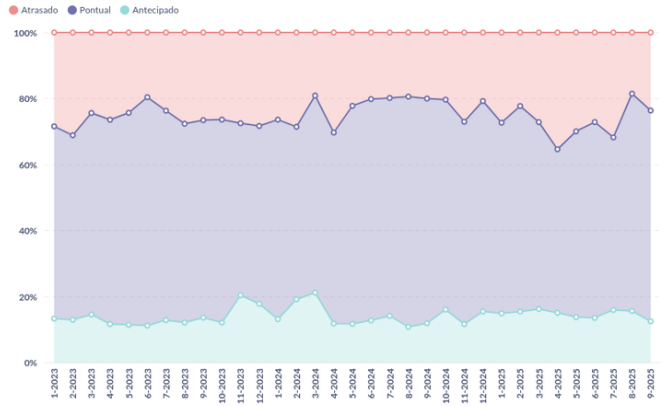
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



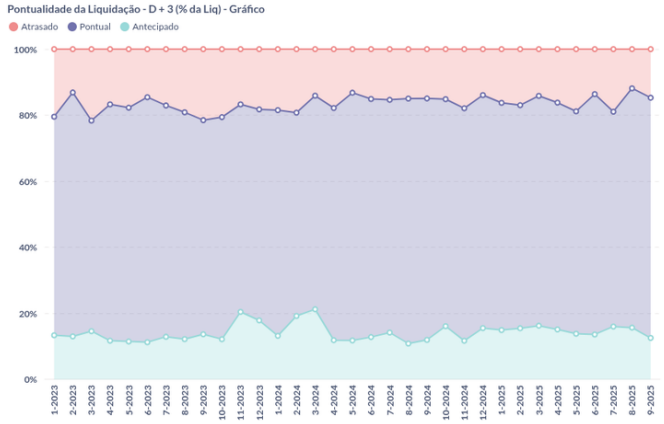
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	16%	64%	20%
11-2024	12%	61%	27%
12-2024	16%	64%	21%
1-2025	15%	58%	27%
2-2025	16%	62%	22%
3-2025	16%	57%	27%
4-2025	15%	49%	35%
5-2025	14%	56%	30%
6-2025	14%	59%	27%
7-2025	16%	52%	32%
8-2025	16%	66%	19%
9-2025	13%	64%	24%

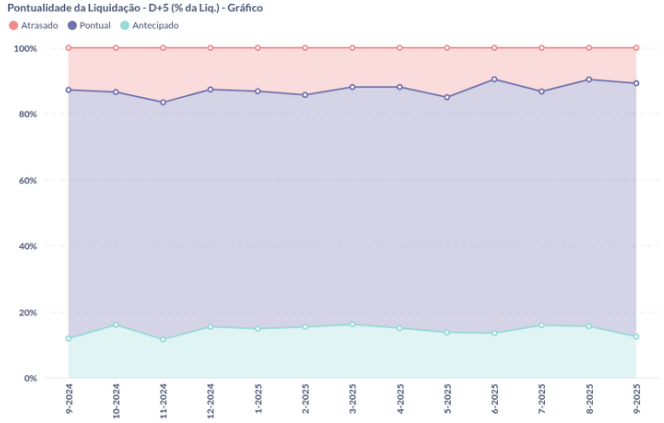
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



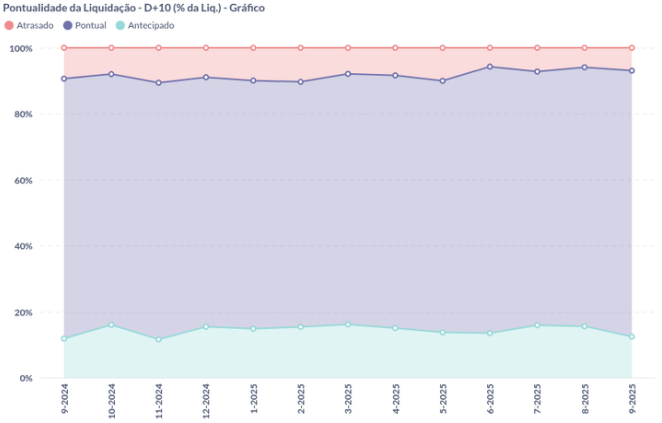
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	16%	69%	15%
11-2024	12%	70%	18%
12-2024	16%	71%	14%
1-2025	15%	69%	16%
2-2025	16%	68%	17%
3-2025	16%	70%	14%
4-2025	15%	69%	16%
5-2025	14%	67%	19%
6-2025	14%	73%	14%
7-2025	16%	65%	19%
8-2025	16%	72%	12%
9-2025	13%	73%	15%

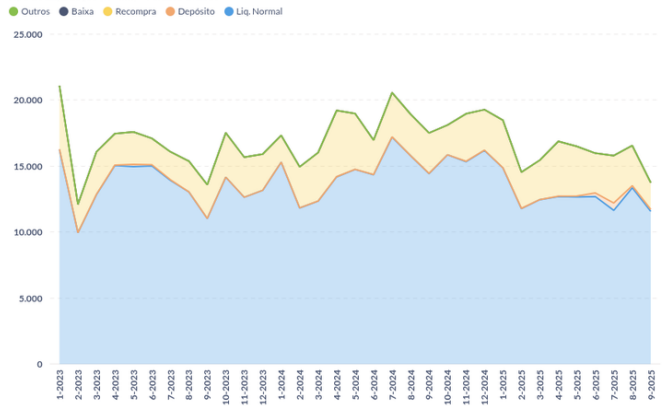
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



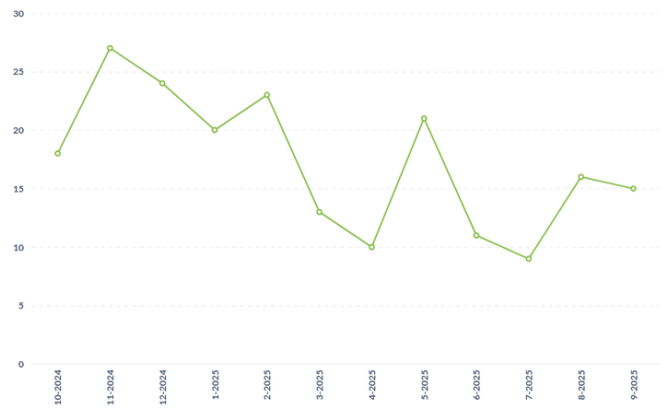
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



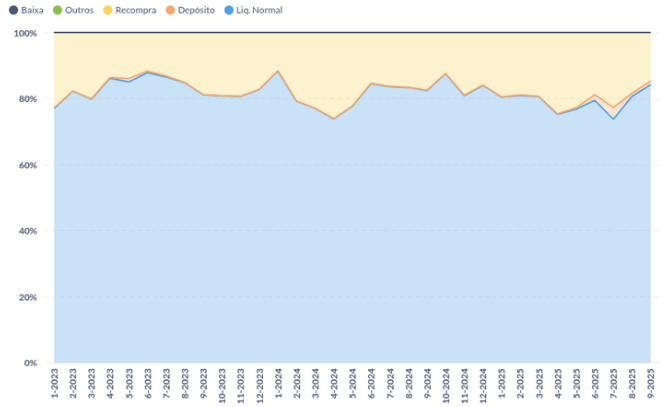
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



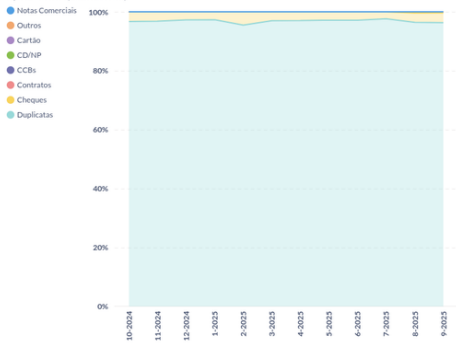
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
10-2024	87,5%	0,0%	12,5%	0%	0,0%
11-2024	80,9%	0,2%	19,0%	0%	0,0%
12-2024	84,0%	0,1%	15,9%	0%	0,0%
1-2025	80,5%	0,1%	19,5%	0%	0,0%
2-2025	81,0%	0,2%	18,9%	0%	0,0%
3-2025	80,6%	0,0%	19,4%	0%	0,0%
4-2025	75,2%	0,2%	24,6%	0%	0,0%
5-2025	76,8%	0,4%	22,8%	0%	0,0%
6-2025	79,5%	1,7%	18,9%	0%	0,0%
7-2025	73,7%	3,6%	22,7%	0%	0,0%
8-2025	80,7%	1,0%	18,4%	0%	0,0%
9-2025	84,2%	1,1%	14,7%	0%	0,0%

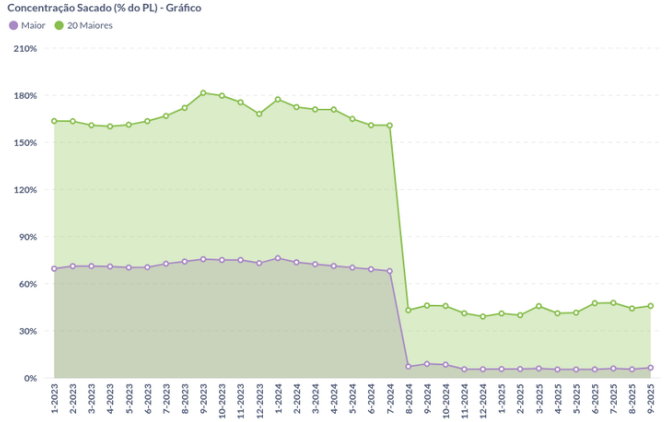
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
10-2024	40.139	1.364	0	0	0	0	0	0
11-2024	38.222	1.249	0	0	0	0	0	0
12-2024	37.076	1.039	0	0	0	0	0	0
1-2025	35.390	981	0	0	0	0	0	0
2-2025	36.948	1.751	0	0	0	0	0	0
3-2025	37.413	1.169	0	0	0	0	0	0
4-2025	36.991	1.131	0	0	0	0	0	0
5-2025	37.818	1.108	0	0	0	0	0	0
6-2025	37.752	1.119	0	0	0	0	0	0
7-2025	38.110	920	0	0	0	0	0	0
8-2025	36.426	1.202	153	0	0	0	0	0
9-2025	36.324	1.259	133	0	0	0	0	0

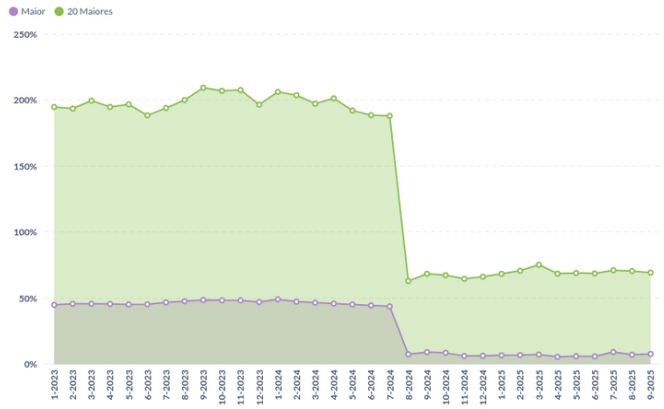
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	8,55%	22,24%	31,67%	39,89%	45,86%
11-2024	5,67%	19,97%	29,11%	35,97%	41,24%
12-2024	5,67%	16,16%	26,03%	33,44%	39,18%
1-2025	5,81%	18,11%	28,18%	35,62%	41,15%
2-2025	5,73%	17,42%	26,79%	34,03%	40,03%
3-2025	6,14%	20,46%	31,19%	39,95%	45,79%
4-2025	5,56%	18,70%	28,43%	35,82%	41,23%
5-2025	5,56%	17,20%	27,59%	35,47%	41,63%
6-2025	5,57%	22,08%	32,88%	41,52%	47,66%
7-2025	6,17%	22,57%	32,79%	41,53%	47,86%
8-2025	5,59%	19,73%	29,15%	37,50%	44,29%
9-2025	6,63%	21,67%	31,52%	39,85%	45,89%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	8,55%	29,83%	44,67%	56,75%	67,38%
11-2024	6,21%	26,13%	42,68%	54,93%	64,60%
12-2024	6,33%	26,16%	42,48%	55,44%	66,22%
1-2025	6,68%	26,09%	43,24%	56,86%	68,36%
2-2025	6,84%	27,64%	44,90%	58,98%	70,71%
3-2025	7,23%	30,47%	49,17%	63,49%	75,25%
4-2025	5,56%	25,34%	43,09%	56,92%	68,55%
5-2025	6,04%	25,96%	43,75%	57,25%	68,96%
6-2025	5,89%	25,81%	43,89%	57,68%	68,70%
7-2025	9,15%	29,46%	47,00%	60,50%	71,07%
8-2025	7,15%	30,69%	46,96%	59,88%	70,49%
9-2025	7,77%	30,31%	46,88%	59,04%	69,23%

PL das Cotas (R$ mil)

		DELTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS ...		
Ano	Mês	FIDC	Senior 4	Subordinada
2024	10	24.110	804	23.306
	11	24.450	811	23.640
	12	22.903	409	22.494
2025	1	22.370	413	21.957
	2	22.653	417	22.236
	3	21.165	421	20.743
	4	23.377	426	22.951
	5	23.368	431	22.938
	6	23.331	435	22.895
	7	23.549	441	23.108
	8	23.244	446	22.798
	9	23.159	451	22.707

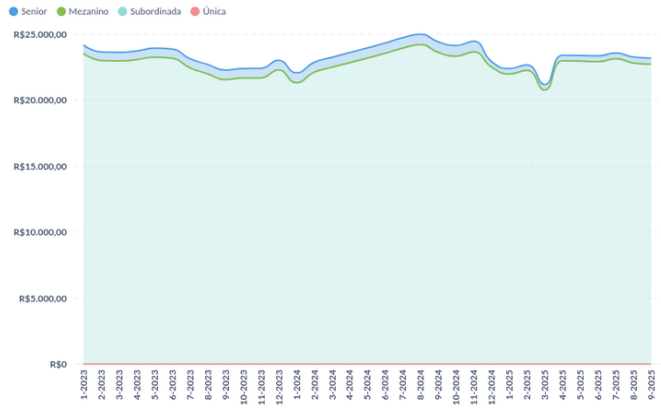
Quantidade de Cotas

		DELTA FUNDO DE INVESTIMEN...	
Ano	Mês	Senior 4	Subordinada
2024	10	1,00	256,68
	11	1,00	290,64
	12	1,00	350,30
2025	1	1,00	442,81
	2	1,00	557,75
	3	1,00	675,37
	4	1,00	782,26
	5	1,00	834,45
	6	1,00	852,35
	7	1,00	852,35
	8	1,00	852,35
	9	1,00	852,35

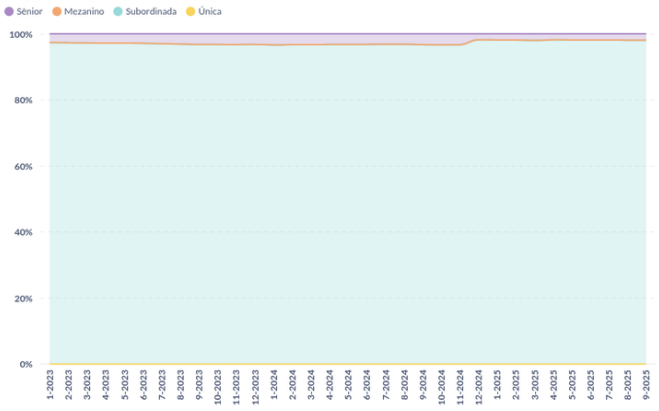
Valor das Cotas (R$)

		DELTA FUNDO DE INVESTIMEN...	
Ano	Mês	Senior 4	Subordinada
2024	10	804.319,31	90.797,39
	11	810.683,01	81.336,57
	12	409.102,47	64.214,77
2025	1	413.232,96	49.585,70
	2	417.304,67	39.867,28
	3	421.312,92	30.713,87
	4	425.761,48	29.339,52
	5	430.602,49	27.488,33
	6	435.322,67	26.861,66
	7	440.876,23	27.111,27
	8	446.008,73	26.747,72
	9	451.449,72	26.640,76

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
10-2024	96.66%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2024	96.68%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2024	98.21%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2025	98.15%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2025	98.16%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2025	98.01%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2025	98.18%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2025	98.16%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2025	98.13%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2025	98.13%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2025	98.08%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2025	98.05%	75,00%	-	-	-	-	-	-	-	

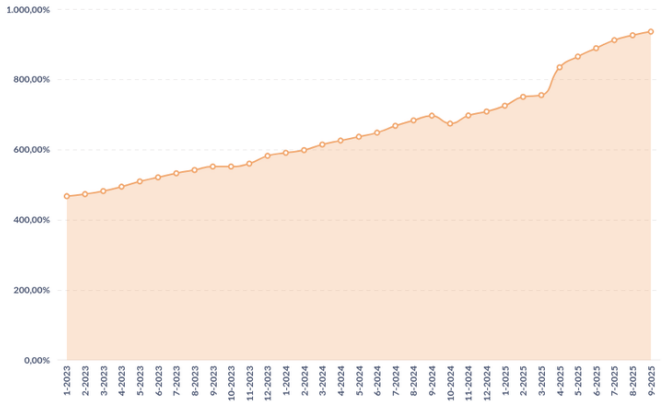
Captações (R$)

		DELTA FUNDO DE INVESTIMEN...	
Ano	Mês	Senior 4	Subordinada
2024	10	0	1.113.000
	11	0	2.895.000
	12	0	4.299.000
2025	1	0	5.262.000
	2	0	5.062.000
	3	0	4.137.000
	4	0	3.284.000
	5	0	1.456.000
	6	0	479.000
	7	0	0
	8	0	0
	9	0	0
Total geral		**0**	**27.987.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		DELTA FUNDO DE INVESTIMEN...	
Ano	Mês	Senior 4	Subordinada
2024	10	0	708.749
	11	0	3.293.593
	12	407.245	5.802.783
2025	1	0	6.322.996
	2	0	5.546.798
	3	0	5.764.007
	4	0	3.099.076
	5	0	2.250.339
	6	0	1.097.560
	7	0	315.419
	8	0	631.786
	9	0	316.476
Total geral		**407.245**	**35.149.582**

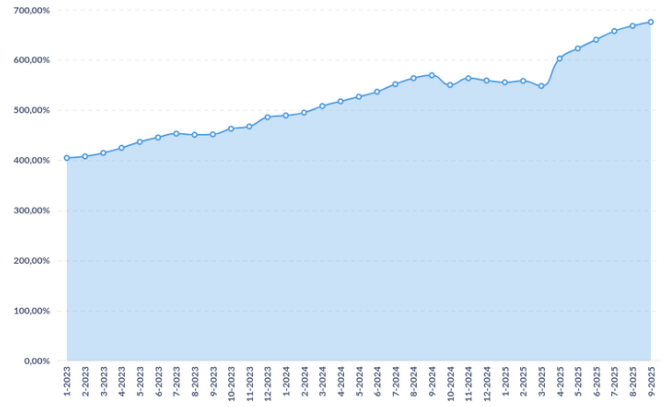
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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