SR RATING

Data de ação de rating

08 de maio de 2025

Vigência do rating

Julho de 2025

* Uma classificação SR Rating constitui opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao *default*. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. A presente classificação buscou avaliar exclusivamente o risco de *default* da obrigação, segundo confiáveis fontes de informação disponíveis. A SR Rating não assume qualquer responsabilidade civil ou penal por eventuais erros de avaliação atuais ou mudanças supervenientes, ou ainda, por frustração do retorno financeiro esperado.

contato: Rodrigo Mariani

rodrigo@srrating.com.br

Rua Duque Estrada, 81 –
Gávea – 22451-090
Rio de Janeiro – RJ – Brasil
Telefone: +55 21 2233.0350

SR RATING | 30 ANOS

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

Relatório de monitoramento de rating de FIDC*

SOLIS SEGURO FIC FIDC

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Subclasse	Equivalência "br"	Nota global
Única	**brA (o.e.)**	**BB^{SR} (o.e.)**
Tendência estável		

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui as notas acima descritas, denotando risco mediano. No âmbito local e no prazo analisado, a qualidade de crédito é satisfatória e a vulnerabilidade se torna significativa num cenário de mudanças bruscas ou inesperadas por fatores internos ou do macroambiente.

Os principais fatores considerados na classificação de risco deste veículo de investimento estão diretamente relacionados à securitização de recebíveis estruturados nos FIDCs investidos como alvo. As cotas investidas deverão atender aos critérios de elegibilidade, entre eles a obrigatoriedade de que os Fundos-Alvo apresentem uma subordinação média ponderada de 25% para a subclasse investida.

O risco operacional é moderado, derivado do estágio ainda pré-operacional do fundo e da necessidade de formação de uma carteira de recebíveis. Esse risco é parcialmente mitigado pelo relevante *track-record* da gestora na administração de fundos de tipologia semelhante ao analisado. Obviamente, o papel do gestor neste processo é fundamental para a seleção de ativos que atendam aos limites de concentração, aos critérios de elegibilidade estabelecidos e que respeitem os níveis de rentabilização esperados.

Em face de sua condição de condomínio aberto, com prazo de resgate em D+59, o risco de liquidez torna-se relevante na análise da operação, embora de intensidade baixa, devido à obrigatoriedade de alocação de 20% do patrimônio líquido em ativos de alta liquidez. Não há exposição a riscos associados ao descasamento de taxas na estrutura analisada.

Os riscos legais, típicos em estruturas de securitização dessa natureza, são pertinentes e não devem ser subestimados. Entretanto, eles não apresentam impactos significativos na atribuição das notas. Por outro lado, o cenário macroeconômico incerto implica em um risco elevado, com potencial de impactar negativamente o recebimento das parcelas devidas pelas contrapartes dos fundos investidos.

Características gerais da operação

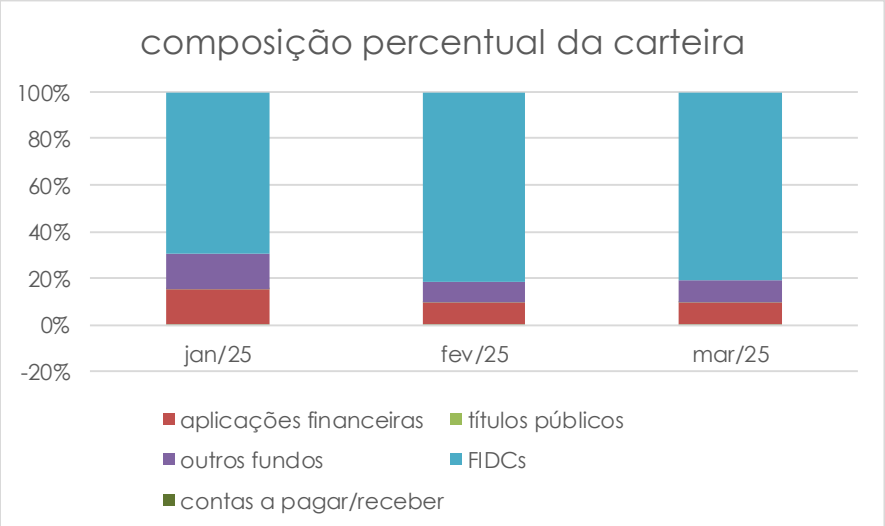
SOLIS SEGURO FIC FIDC - CNPJ: 58.182.343/0001-02
Forma de constituição : condomínio aberto
tipologia do fundo: FIC FIDC
Subclasse única

Características das cotas			
Classe	data início	data resgate	carência
única	jan/25	D+59	n/a

ADMINISTRADOR	BTG PACTUAL
GESTOR	SOLIS INVESTIMENTOS
CUSTODIANTE	BTG PACTUAL

Acompanhamento da Carteira

FIDC	jan/25	Δ%	fev/25	Δ%	mar/25	Δ%
aplicações financeiras	9.027.101,39	18,0%	5.199.150,50	10,2%	5.332.612,03	10,4%
títulos públicos	11.402,96	0,0%	11.107,75	0,0%	11.495,26	0,0%
outros fundos	9.015.698,43	18,0%	5.188.042,75	10,2%	5.321.116,77	10,4%
FIDCs	41.226.210,26	82,1%	45.624.679,61	89,8%	46.089.776,73	89,7%
contas a pagar/receber	- 61.341,38	-0,1%	- 33.756,83	-0,1%	- 32.719,70	-0,1%
patrimônio líquido	50.191.970,27		50.790.073,28		51.389.669,06	



Característica dos riscos

Risco diretamente relacionados aos riscos de crédito dos investimentos nos FIDCs-alvo.

Cotas investidas: Sênior

Menor volatilidade nas movimentações do mercado.

Rentabilidade e Evolução do PL

A classe permite a emissão de uma única subclasse de cotas "Cota única". Portando, a cota não deverá contar com subordinação A cota única não possui *benchmark* definido por regulamento. Após a solicitação pelo cotista, o prazo de resgate das cotas será de "D + 59".

março-25				
classe / valorização	***benchmark***	**desde o início**	**YTD**	**trimestre**
Única	n/a	2,77%	2,77%	2,77%

SWOT de riscos | no presente rating de Fundo, são considerados, em suma, os seguintes fatores relevantes:



Aspectos gerais do monitoramento;

- O fundo iniciou suas atividades no presente trimestre
- O fundo encerrou o trimestre com 16 FIDCs investidos.
- A performance da cota foi positiva.

Perspectivas das notas | as notas atribuídas possuem perspectiva estável, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) não atenção à política de investimentos do Fundo; (iii) alterações nos FIDCs investidos.

Informações sobre o processo de análise

- Nenhum conteúdo dos relatórios de rating, incluindo suas notas classificatórias, poderão ser reproduzidos ou distribuídos sem o devido consentimento da SR Rating. O conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia acerca da exatidão, fidedignidade, tempestividade ou disponibilidade das informações presentes em qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia pelos resultados aferidos mediante o uso das notas classificatórias ou ainda de qualquer parte do conteúdo do relatório de rating, bem como pela segurança ou manutenção de quaisquer dados ou informações utilizadas pelo usuário.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados isentam-se de qualquer e toda responsabilidade ou garantia, estabelecida de modo explícito ou implícito, sobre a adequação das expectativas do usuário pautadas por nossas opiniões, notas classificatórias, dados ou qualquer outro conteúdo do relatório de rating.
- Em nenhuma circunstância, A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados deverão ser responsabilizados, quer seja pelo contratante quer seja pelo usuário das informações, por quaisquer danos, custos, despesas, perdas de quaisquer naturezas, incluindo sem limitação perdas de rendas ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência, diante do uso de qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- As análises, relatórios, notas classificatórias ou qualquer conteúdo informacional provido pela SR Rating são apenas opiniões na data em que foram emitidas e jamais são declarações de fatos passados, presentes ou futuros. A despeito dos processos adotados no sentido de qualificar a opinião emitida, a SR Rating não atesta da veracidade de qualquer informação presente nos relatórios de rating, não podendo ser responsabilizadas em circunstância nenhuma diante de erros, omissões, por negligência ou não, induzidas pela não veracidade do conteúdo apresentado.
- Uma classificação de risco da SR Rating, bem como qualquer conteúdo do relatório de rating, constitui apenas opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda, sequer indica qualquer adequação dos investimentos ao perfil esperado pelo investidor. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao default. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. Não se deve depender das notas classificatórias, relatórios de rating ou qualquer outro conteúdo divulgado pela SR Rating para as decisões de investimento, não sendo jamais substitutos da fidúcia, capacidade e responsabilidade exigida e unicamente imputada ao próprio investidor.
- A SR Rating atua exclusivamente com agência de classificação de risco, estando vedada qualquer outra atividade, sobretudo aquelas relacionadas à consultoria. Assim, não possuímos qualquer participação em decisões de planejamento, estruturação, comercialização ou distribuição de títulos ou negócios. Não sugerimos, não recomendamos e não nos responsabilizamos por qualquer ato, presente ou superveniente, que possa a recair sobre a legalidade, licitude ou desempenho esperado e verificado dos títulos ou negócios avaliados.
- **A SR RATING NÃO ASSUME QUALQUER RESPONSABILIDADE CIVIL OU PENAL POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO ATUAIS OU MUDANÇAS SUPERVENIENTES, OU AINDA, POR FRUSTRAÇÃO DO RETORNO FINANCEIRO ESPERADO.**

Histórico da classificação de risco

- Em 02 de dezembro de 2024 foi disponibilizada a versão preliminar do relatório de rating.
- Em 04 de dezembro de 2024 foi disponibilizada a versão inicial definitiva do relatório de rating.
- Em 08 de maio de 2025 foi disponibilizado o primeiro relatório de monitoramento de rating.

Recomendamos que os leitores acessem nosso *website* (www.srrating.com.br) para maiores informações sobre as notas classificatórias, seus alcances e limitações, bem como sobre as metodologias e procedimentos.



Copyright©2025 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.