

Dados do Fundo

Nome do Fundo: Sarfaty Crédito Corporativo
CNPJ: 56.844.535/0001-01
Administrador: Hemera DTVM
Gestor: Sarfaty Asset
Custodiante: Hemera DTVM
Consultor: Sarfaty Consultoria
Agente de Cobrança: Sarfaty Consultoria
Classificação do Anbima: Multicarteira Outros
Público-Alvo: Investidores Qualificados
Condomínio: Fechado

Data de Início: 10/06/2025

Rentabilidade Sênior: CDI + 2,23%

Rentabilidade Mezanino: CDI + 4,50%

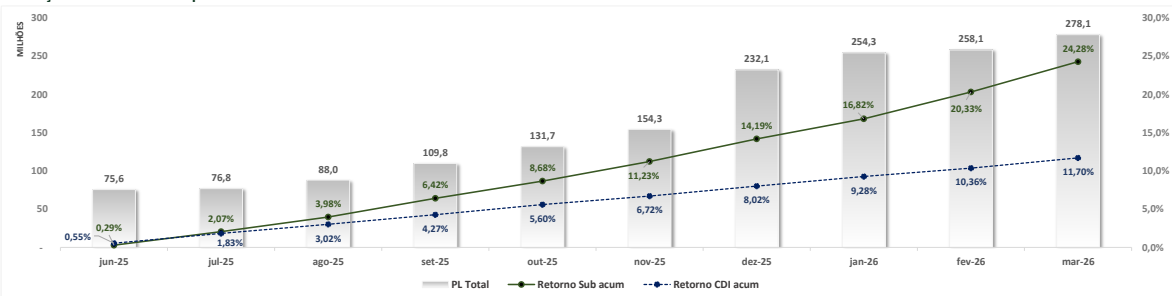
Política de Investimento: O Fundo objetiva adquirir Direitos Creditórios representados por: recebíveis comerciais suportadas por Notas Comerciais ("NCs") e Cédulas de Crédito Bancária ("CCB's") eletrônicas, Duplicatas, e Contratos em Geral, Cédulas de Crédito Imobiliário, Cédulas de Crédito de Exportação e todo e qualquer instrumento representativo de crédito hábeis a comprovar a existência dos Direitos Creditórios passíveis de cessão ao Fundo.

Overview

Overview Ativos (R\$ MM)			
DC	Caixa	VNP	PDD
252,3	26,3	1,2	-0,6
90,72%	9,47%	0,42%	-0,21%

Overview Ponta Passiva (R\$ MM)			
CPR	Sênior	Meza	Sub
-0,5	193,3	25,8	59,1
-0,19%	69,50%	9,26%	21,24%

Evolução do Patrimônio Líquido & Rentabilidade Subordinada



Taxas e Prazos

Recebíveis x Cotas			
Recebíveis	Cotas Públicas	Custo	Prazo
1,91%	504,69	1,37%	1.113,4

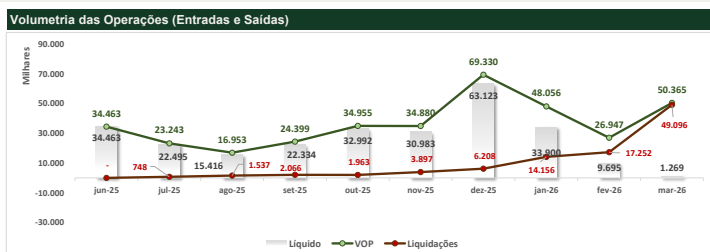
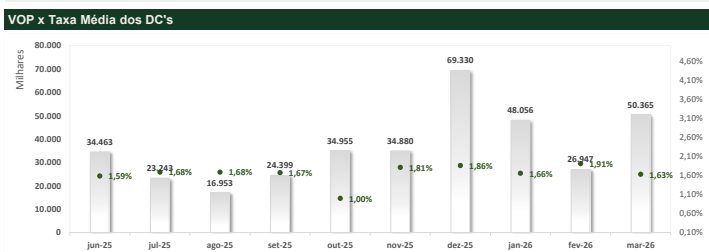
Custos e Despesas			
Adm	Gestão	Consult	Outros*
0,23%	1,15%	1,35%	0,10%

* Proxy percentual do PL

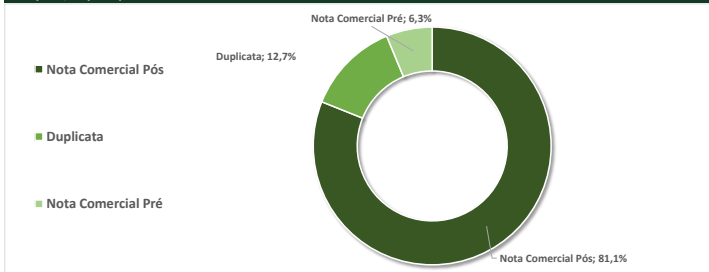
Performance

Cota	PL	% PL	Rentabilidade Mensal												Rentabilidade Acumulada						
			CDI +	retorno	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	Acum.	Ano	12M	6M	3M
Sênior 1	109,9 MM	39,51%	2,23%	Ret. %	-	-	-	1,48%	1,35%	1,41%	1,48%	1,22%	1,41%	1,35%	1,15%	1,41%	13,16%	3,96%	12,95%	8,29%	3,96%
Sênior 2	83,4 MM	30,00%	2,23%	Ret. %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,15%	1,35%	5,16%	3,96%	5,16%	5,16%	3,96%
Meza 1	18,4 MM	6,63%	4,50%	Ret. %	-	-	-	1,68%	1,54%	1,61%	1,68%	1,39%	1,61%	1,54%	1,31%	1,60%	15,36%	4,52%	14,86%	9,49%	4,52%
Meza 2	7,3 MM	2,63%	4,50%	Ret. %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,87%	1,54%	1,31%	4,52%	4,52%	5,43%	5,43%	4,52%
Júnior	59,1 MM	21,24%	-	Ret. %	-	-	-	1,77%	1,87%	2,35%	2,12%	2,35%	2,66%	2,30%	3,00%	3,29%	24,28%	8,84%	23,92%	16,78%	8,84%
CDI	-	-	-	Ret. %	-	-	-	1,39%	1,61%	1,93%	1,66%	2,23%	2,18%	1,98%	3,01%	2,71%	11,70%	2,59%	2,16%	2,35%	2,59%
				Acum	-	-	-	1,83%	3,02%	4,27%	5,60%	6,72%	8,02%	9,28%	10,36%	11,70%					

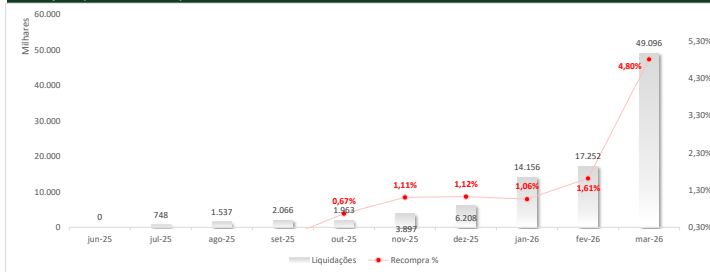
Portfólio



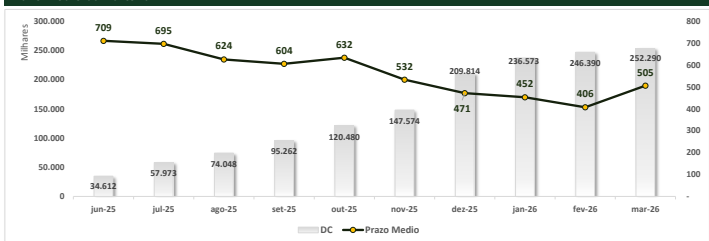
Composição por tipo de Direitos Creditórios



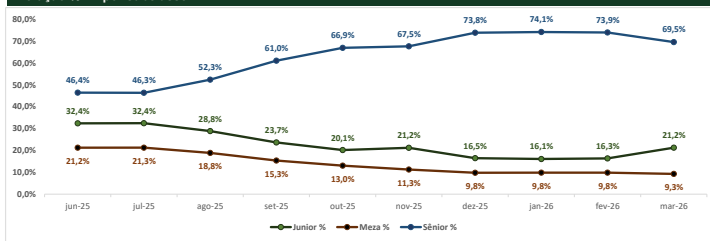
Recompras (em R\$ milhares) e em % das baixas no mês



Prazo Médio da Carteira x DC

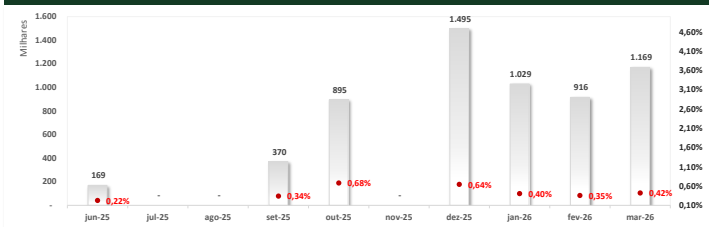


Evolução % PL por subclasse



Análise da Inadimplência

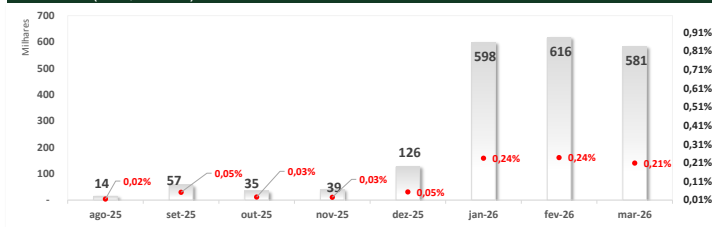
VNP Nominal e em % PL



VNP por faixas de vencido (dias corridos e em milhares)

Total	Até 15	Até 30	Até 60	Até 90	Até 120	Até 150	Até 180	Até 360
1169,12	1.169	0	0	0	0	0	0	0

PDD Nominal (em R\$ milhares) e em % do PL Total



PDD Esperada x Realizada (em milhões)

PDD	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26
Esperada	14.218	57.411	34.334	39.095	118.221	587.553	607.634	573.759
Realizada	-	-	418	-	7.905	10.269	7.992	7.662

Comentários da Gestão

Em Março de 2026, a cota subordinada apresentou rentabilidade de 3,29% (equivalente a 271% do CDI). Este resultado foi impactado positivamente pelo volume de liquidações de ativos no período, que viabilizou a reversão de "PDD Nota" (prospectiva para ativos ainda a vencer) constituída de forma conservadora ao longo da vida dos recebíveis. O desempenho reflete a eficiência no ciclo de cobrança, com baixas concentradas em prazos curtos — majoritariamente on-time ou com atraso inferior a 15 dias — o que permite a reversão quase integral da provisão acumulada, dado o diferencial entre a taxa média das operações (1,91% a.m.) e o accrual praticado. Ressaltamos que a estrutura de capital mantém um descasamento estratégico, com duration do passivo 2,7 vezes superior à do ativo, enquanto a análise de vintage (VNP) confirma a liquidação dos ativos dentro do horizonte esperado de 15 dias. O aumento no volume de recompras observado no mês de março decorreu de atrasos pontuais por parte de um sacado vinculado ao cedente Mercó, sendo os respectivos créditos recomprados (~R\$ 2MM), o que contribuiu para a mitigação do risco associado a esse sacado específico no período.

Remuneração dos Prestadores de Serviços

Gestão: 1,15% a.a. sobre PL | Consultoria: 1,35% a.a. sobre VP dos DCs | Administração: R\$ 15.000,00 mínimo mensal ou 0,23% a.a. sobre PL (Se PL até R\$ 100MM) ou 0,20% a.a. sobre PL (Se PL de R\$ 100MM a R\$ 200MM) ou 0,15% a.a. sobre PL (Se PL de R\$ 200MM a R\$ 600MM) ou 0,16% a.a. sobre PL (Se PL acima de R\$ 600MM) | Custódia: 0,05% a.a. sobre PL ou mínimo mensal de R\$ 9.000,00 | Escrituração: R\$ 2.500,00 fixo mensal | Distribuição: R\$ 970,00 fixo mensal

Disclaimer

As informações contidas neste material têm caráter exclusivamente informativo, não constituindo oferta, solicitação ou recomendação de investimento ou desinvestimento em ativos financeiros, tampouco sugestão de compra ou venda de cotas de fundos de investimento. A adequação dos fundos ao perfil do investidor deve ser avaliada individualmente, conforme previsto na Resolução CVM nº 30/21. A rentabilidade informada não está líquida de impostos, e os resultados passados não representam garantia de retorno futuro. Os investimentos em fundos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Este fundo de investimento envolve risco de liquidez, relacionado tanto às características dos ativos que compõem sua carteira quanto às regras de solicitação e liquidação de resgates. Dessa forma, os investidores devem tomar suas decisões de forma independente, cientes e preparados para os riscos inerentes aos produtos escolhidos, após a leitura atenta das lâminas essenciais de informações, dos prospectos, regulamentos e demais documentos relativos aos fundos.

