

111 AÇÕES DE RATINGS

97
CONFIRMAÇÕES



2
REBAIXAMENTOS



11
ATRIBUIÇÕES



1
ENCERRAMENTOS



ANÁLISE

Em Abril de 2023, a Liberum Ratings divulgou 111 ações de rating, relativas a Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs). Entre os ativos analisados está o FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS BRZ CAPITAL CONSIG I, estão fundamentados no perfil de risco dos direitos creditórios que o lastreiam: CCB's representadas por créditos consignados em folha de pagamento direcionados aos servidores públicos federais ligados ao sistema do SIGEPE/SIAPE, servidores das forças armadas e convênio com INSS inclusive da modalidade cartão de crédito consignado conjuntamente aos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis. Os direitos creditórios são originados pelo grupo CIASPREV – Centro de Integração e Assistência aos Servidores Públicos Previdência Privada por meio do convênio firmado entre ela e o Serviço Federal de Processamento de Dados – SERPRO, operador das consignações do Sistema de Gestão de Pessoas do Governo Federal – SIGEPE/SIAPE e Comando da Aeronáutica, Exército e Marinha. Os principais atributos considerados dentro da modalidade lastro são: (i) risco de default bastante atenuado pela estabilidade da fonte de renda dos tomadores e pelo fato das parcelas serem descontadas diretamente na folha de pagamento; (ii) risco regulatório advindos de mudanças nas regras por parte do Governo envolvendo alterações nas condições que regem a modalidade de crédito consignado incluindo limites de taxas, de prazo, comissões, entre outros, podendo trazer impactos para a modalidade e para o Fundo e (iii) a prática de pré-pagamentos e portabilidade dos direitos creditórios que podem trazer prejuízo ao fundo dependendo do ágio praticado no momento da cessão e a quantidade de parcelas pagas. Os ratings consideraram ainda os riscos de liquidez e de descasamento de taxas e as demais características inerentes à modalidade de crédito consignado em folha de pagamento. Foi analisado a nova série de cota sênior I, classificada com o rating A. Essas emissões, que preveem até 45 mil cotas sênior, possuem valor unitário de R\$ 1 mil. A remuneração alvo é de 100% do CDI, acrescido de 3% ao ano.

ATRIBUIÇÕES

11

- **ENKI FUNDO DE INV. DIR. CRED. NÃO PADRONIZADOS**
CCC para Cota Sênior 1
- **AURUM FIDC**
A- para Cota Sênior 23
- **MULTIPLIK FUNDO INV. DIR. CRED. MULTISSETORIAL LP**
B para a Cota Mezanino 2
- **NXC CAPITAL FUNDO INV. DIR. CRED. NÃO PADRONIZADO**
B para a Cota Sênior 1
B- para a Cota Mezanino 1
- **VIXTRA FIDC**
BB para Cota Sênior 1ª Série
- **FUNDO DE INV. DIR. CRED. BRZ CAPITAL CONSIG I**
A para Cota Sênior 1
BBB para Cota Mezanino B
- **MAV ALTERNATIVE FUNDO DE INV. DIR. CRED. NÃO PADRONIZADOS**
CCC para a Cota Única
- **BARU GRIFFIN FIDC**
BB- para a Cota Sênior
- **ROYAL OAK FIC - FIDC**
CCC para a Cota Única

REBAIXAMENTOS

2

- **PINARELLO FIDC**
BB+ para a Cota Mezanino
A- para a Cota Sênior 1

ENCERRAMENTO

1

- **FIDC SABIÁ CREDIT**
A- para Cota Sênior 1

SOBRE A LIBERUM RATINGS

1^a em número de ratings de FIDCs

8^o ano consecutivo como líder

59% de market share

1^a em volume financeiro

Dedicada exclusivamente à avaliação de produto financeiros, a Liberum Ratings emite classificações de risco de ativos financeiros, análises que seguem metodologia própria. Fundada em 2011, é a maior agência de rating com origem brasileira. É signatária do Pacto Global das Nações unidas e do Principles for Responsible Investment (PRI), também da ONU, que visa a incentivar a abordagem de aspectos socioambientais e de governança corporativa tomada de decisão de investimentos, o que inclui as análises emitidas pela indústria de rating. É, ainda, a única empresa do setor, no País, que é Carbon Free, uma vez que compensa as emissões de gás de efeito estufa (GEE) de suas operações.

Signatory of:

