

ENTREGAS MENSAIS | AÇÕES DE RATINGS DIVULGADAS EM MAIO DE 2025

192 AÇÕES DE RATINGS

179
CONFIRMAÇÕES



9
ATRIBUIÇÕES



3
AUMENTOS



1
REBAIXAMENTO



ANÁLISE

Em Maio de 2025, a Liberum Ratings divulgou **192 ações de rating**, relativas a Finanças Estruturadas.

Entre eles temos a atribuição de risco de longo prazo AA- para a cota sênior do LARCA CONSIGNADO III. O Fundo tem como lastro principal o crédito consignado público via empréstimos concedidos por sociedades de crédito direto (SCD) aos segurados de entes públicos conveniados por meio de consignação nas folhas de pagamento para servidores públicos federais, podendo concentrar até 100% do patrimônio líquido no Exército Brasileiro, até 70% na Aeronáutica, até 70% na Marinha brasileira e até 70% na SIAPE (incluído cartão Benefício). Ainda que o crédito consignado público para esfera federal opere com baixos níveis de inadimplência por conta da estabilidade da fonte de renda do tomador e da fonte pagadora, os ratings levam em conta suas particularidades, com destaque por ser uma modalidade concorrida, com custos de distribuição (comissionamentos) relevantes.

O segmento está sujeito à mudanças regulamentares, ocorrência de pré-pagamentos, eventuais mudanças na margem consignável e risco de fungibilidade atrelado à transferência de créditos arrecadados e repassados pela Cedente via conta centralizadora. Tais características funcionam como redutores de margem e do spread excedente utilizado para remunerar as cotas Subordinadas, após pagamento das metas de retorno das cotas Sêniores, remuneração das partes envolvidas e demais custos inerentes ao veículo FIDC.

• AÇÕES DE RATINGS DIVULGADAS EM MAIO/ 2025

9

ATRIBUIÇÕES

- LARCA CONSIGNADO III FUNDO DE INV. EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA AA-(fe) para Cota Sênior

- BOREAL I FUNDO DE INV. EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CCC(fe) para Cota Sênior
- FUNDO DE INV. EM DIREITOS CREDITÓRIOS EMPÍRICA OPORTUNA PRECATÓRIOS FEDERAIS
A+(fe) para Cota Sênior 9
BB+(fe) para Cota Mezanino HY VI
A-(fe) para Cota Mezanino PF I
- REALINVEST FUNDO DE INV. EM DIREITOS CREDITÓRIOS
B(fe) para Cota Subordinada
BB(fe) para Cota Sênior 1
- SC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
B(fe) para Cota Subordinada
- SILVER STONE FUNDO DE INV. EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL
CCC(fe) para Cota Subordinada

3

AUMENTOS

- MATRIZ FUNDO DE INV. EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
B(fe) para Cota Única
- MATRIZ FUNDO DE INV. EM DIREITOS CREDITÓRIOS
BBB+(fe) para Cota Mezanino
A+(fe) para Cota Sênior

1

REBAIXAMENTO

- MULTIPLIK FUNDO DE INV. EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP
CCC(fe) para Cota Mezanino 2

SOBRE A LIBERUM RATINGS

CREDIBILIDADE E ASSERTIVIDADE EM ANÁLISES DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO

A Liberum Ratings é uma agência de classificação de risco de crédito inovadora que combina a ciência de dados a análises assertivas para investidores. Com foco em resultados, a empresa oferece uma gama diversificada de serviços, desde finanças estruturadas até risco corporativo, a Liberum Ratings não só maximiza o retorno sobre investimento para seus clientes, mas também minimiza riscos através de análises rigorosas e imparciais. Respalhada por uma equipe de profissionais altamente competente e com experiência em mercados de capitais, a Liberum Ratings é a parceira confiável que você precisa para navegar com sucesso no complexo mundo dos investimentos.

Certificações e Compromissos:

