Liberum Ratings

Data Science for Best Results

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

34
JUL | 2025

Mercado de FIDCs de Recebíveis Comerciais

A Liberum Ratings, no mês de julho/2025 apresenta seus indicadores agrupados de forma que representem pontos estratégicos para os interessados nos mercado de FIDC (investidores, consultores e gestores). Os indicadores estão agrupados em 4 grupos: **Carteira, Liquidação/Giro Carteira, inadimplência e Desempenho.**
Esses são os mesmos grupos de visualização disponível na Plataforma Liberum Science.

Para o mês de julho, realizaremos a análise dos indicadores do grupo Desempenho. São eles:

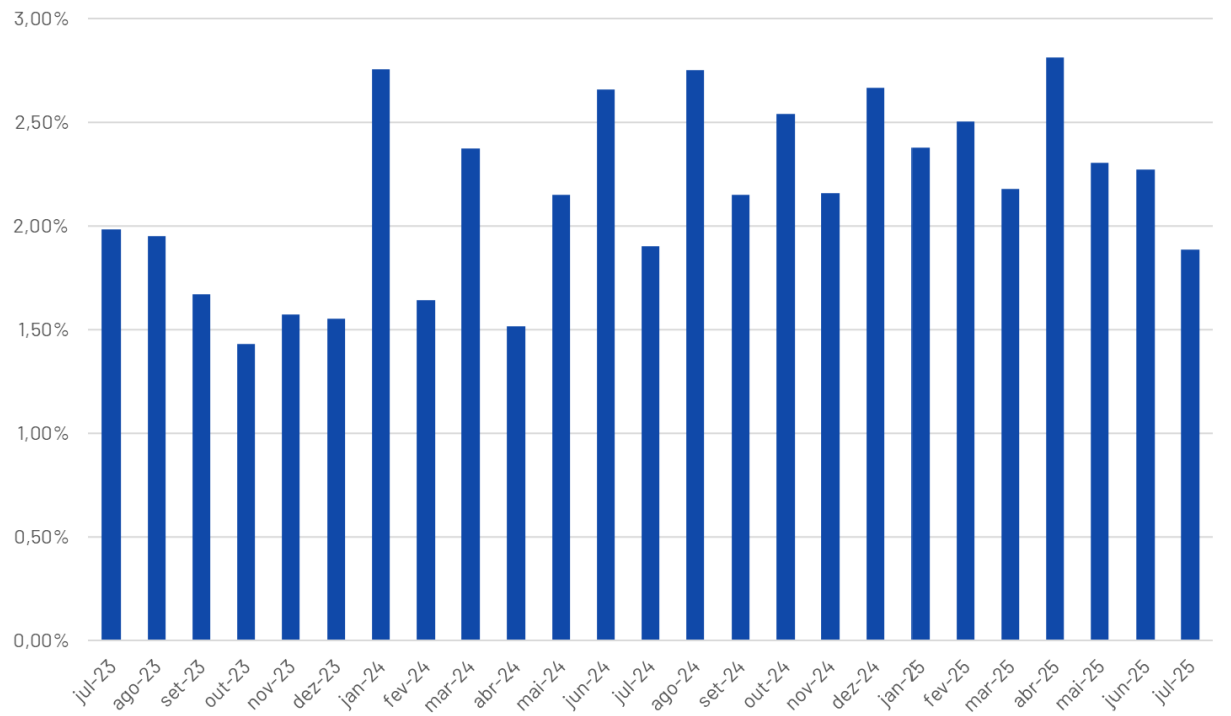
- Rentabilidade Subordinada (%)
- Rentabilidade Subordinada Acumulado (%)
- Resultado Subordinada (%)
- Resultado Subordinada Acumulado (%)

1. RENTABILIDADE SUBORDINADA (%)

O indicador de rentabilidade é uma das formas mais importantes de se mensurar o desempenho do fundo ao longo dos meses, ele indica o quanto a cota subordinada teve de rentabilidade descontados os custos de manutenção, gestão e administração. Ele mede a relação de ganhos e perdas gerados pelas cotas subordinadas em relação à sua participação no fundo.

As cotas subordinadas, geralmente são adquiridas pelos originadores ou gestores do FIDC e atuam como um colchão de proteção para os cotistas seniores e mezanino, em caso de inadimplência do fundo absorvendo os primeiros impactos das perdas. Um indicador saudável de rentabilidade garante que o fundo está gerando retorno suficiente para garantir a remuneração e proteção do capital dos cotistas investidores. Em caso de baixa rentabilidade das cotas subordinadas, podemos inferir que o fundo está apresentando problemas de desempenho, como aumento da inadimplência e consequentemente o provisionamento dos direitos adquiridos.

Em julho de 2025, a rentabilidade das cotas subordinadas dos FIDCs de recebíveis comerciais foi de 1,88%. Destacamos no período analisado a mediana da rentabilidade de 2,16%. Pela mediana, é representada uma tendência central da performance na qual podemos inferir que a rentabilidade das cotas subordinadas nos FIDCs tem se mostrado resiliente com tendência de crescimento na amostra.

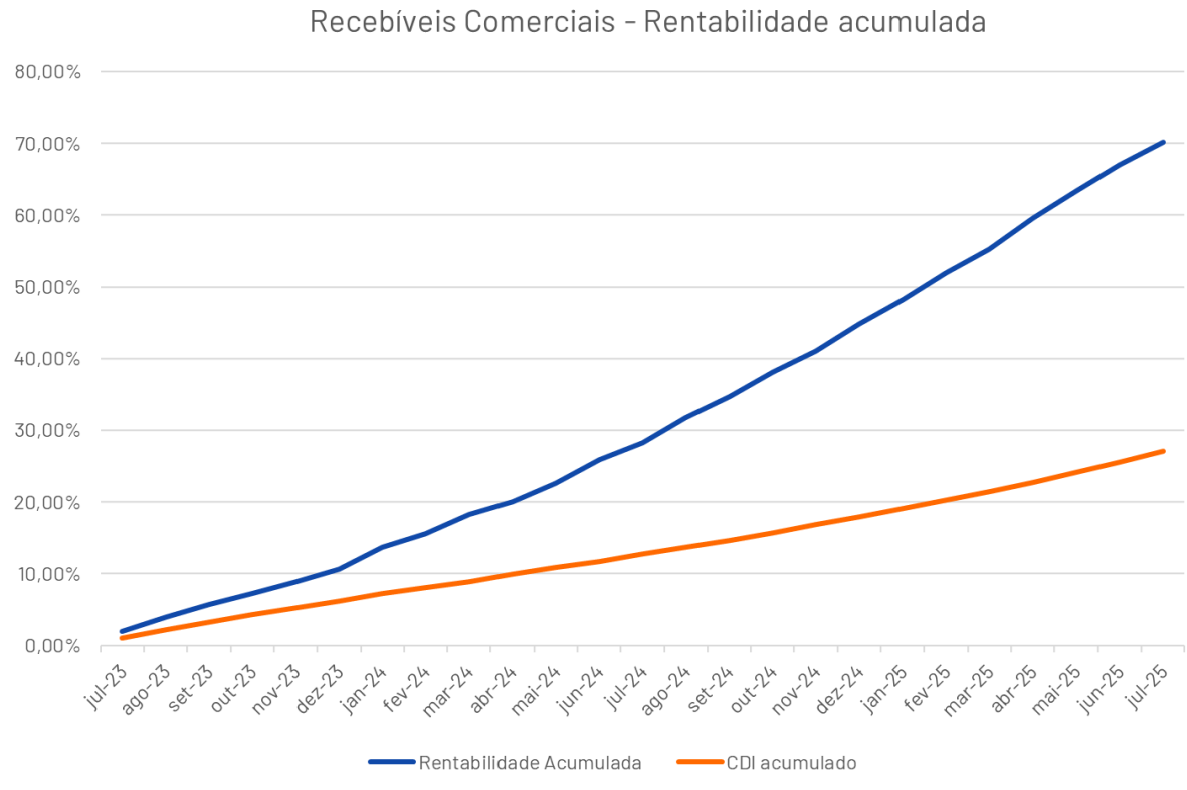


Fonte: Liberum Science

2. RENTABILIDADE SUBORDINADA ACUMULADA (%)

É o indicador que mensura a rentabilidade ao longo do tempo. Por mais que a performance mensal do fundo seja importante na avaliação para os gestores e investidores, sua análise sem considerar o histórico se torna incompleta. A rentabilidade positiva passada não é garantia de performance futura, mas é um indicativo de como o fundo performou e pode performar quando agregado a outros indicadores. Para a newsletter de julho 2025, consideramos a rentabilidade acumulada de julho de 2023 até julho de 2025. O valor da rentabilidade média acumulada dos FIDCs de recebíveis comerciais foi de 70,17%

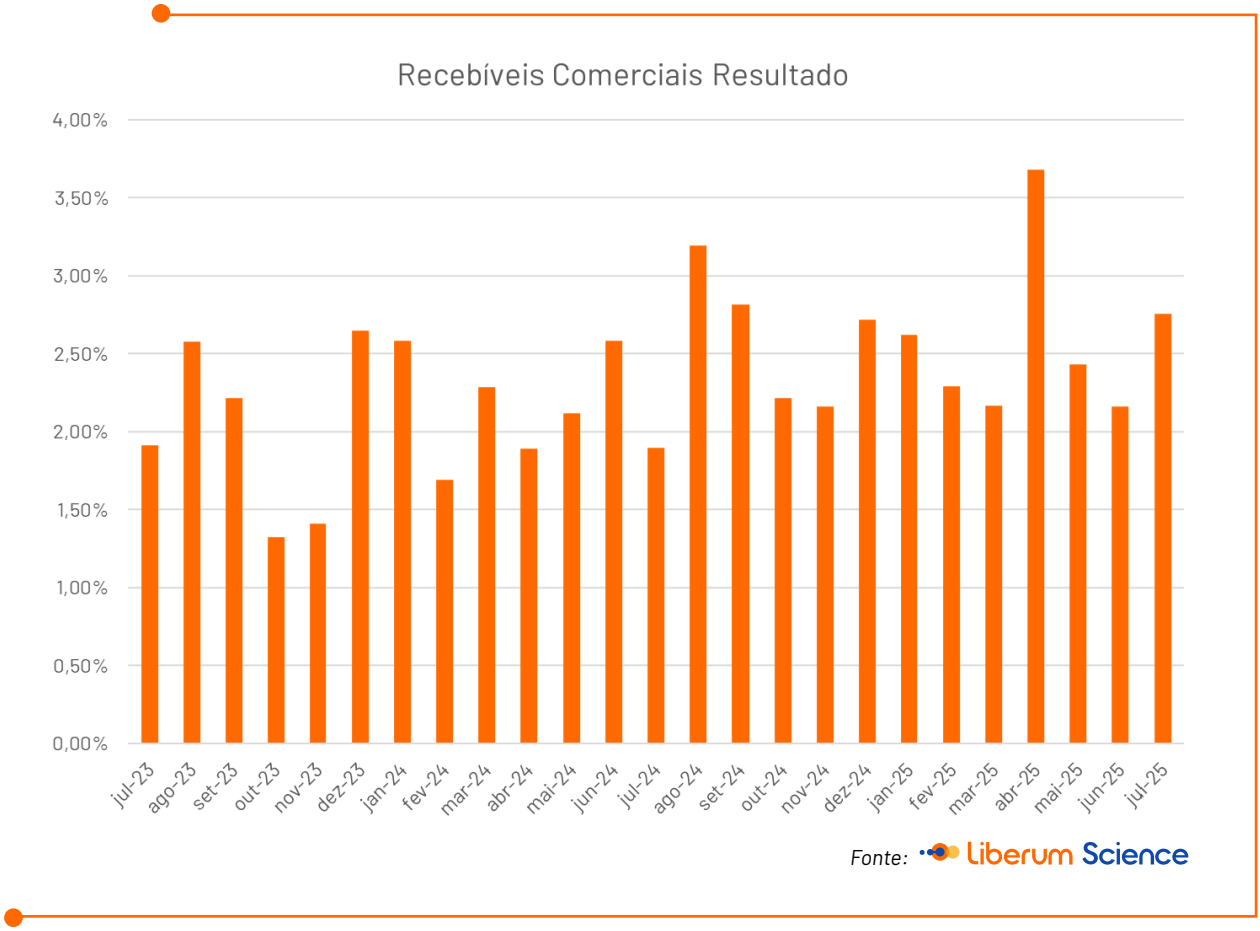
A rentabilidade da cota subordinada apresentou uma tendência de crescimento, sem valores negativos no período da amostra. Seu desempenho está relacionado a vários fatores, mas podemos destacar: Regulação e transparência jurídica para os investidores, alta pulverização das carteiras, crescimento do crédito no mercado Brasileiro e risco controlado devido a estruturação dos fundos.



Fonte: Liberum Science

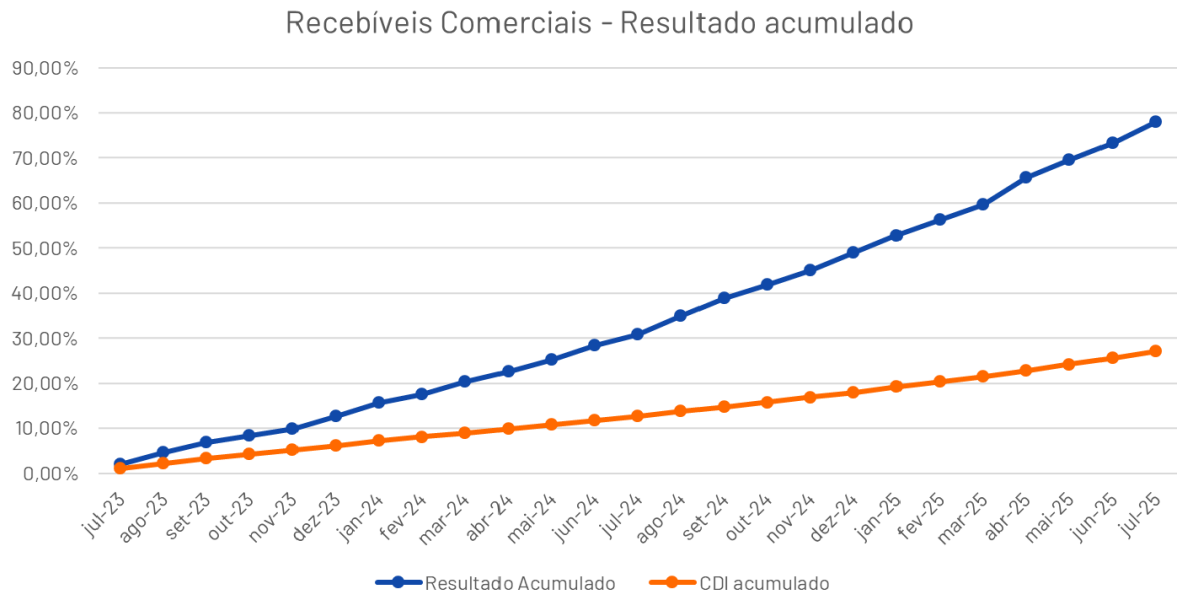
3. RESULTADO SUBORDINADA (%)

O resultado mensal da cota subordinada do fundo é o valor calculado pela Liberum Ratings é um indicador essencial para gestores e investidores, mas possui uma metodologia distinta em relação à rentabilidade subordinada. Principalmente, porque desconsidera as amortizações e resgates realizados durante o período analisado. O indicador de resultado subordinado avalia o desempenho das cotas subordinadas de forma mais "pura", avalia a performance operacional real, sem ter impacto dos fluxos de resgates dos investidores, mostra exclusivamente o resultado financeiro de lucro ou prejuízo gerado em um determinado período. Em julho de 2025, o resultado das cotas subordinadas nos fundos de direito creditório foi de 2,76%



4. RESULTADO SUBORDINADA ACUMULADO (%)

É o indicador que mensura o resultado ao longo do tempo. Sua importância é semelhante a Rentabilidade desconsiderando os resgastes no tempo. Consideramos o resultado acumulado dos últimos 24 meses de julho de 2023 até julho de 2025. O resultado acumulado das cotas subordinadas nos fundos de recebíveis comerciais foi de 77,97%.



Fonte: Liberum Science

Liberum Ratings
Data Science for Best Results

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. Respaldada 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:

PRI Principles for Responsible Investment | CARBON FREE ID5921 | UN GLOBAL COMPACT

Análise Indicadores & Insights: Ulisses Dedonato - Economista-chefe na Liberum Ratings