

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

38

NOV | 2025

Mercado de FIDCs de Recebíveis Comerciais

A Liberum Ratings, no mês de Novembro/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.

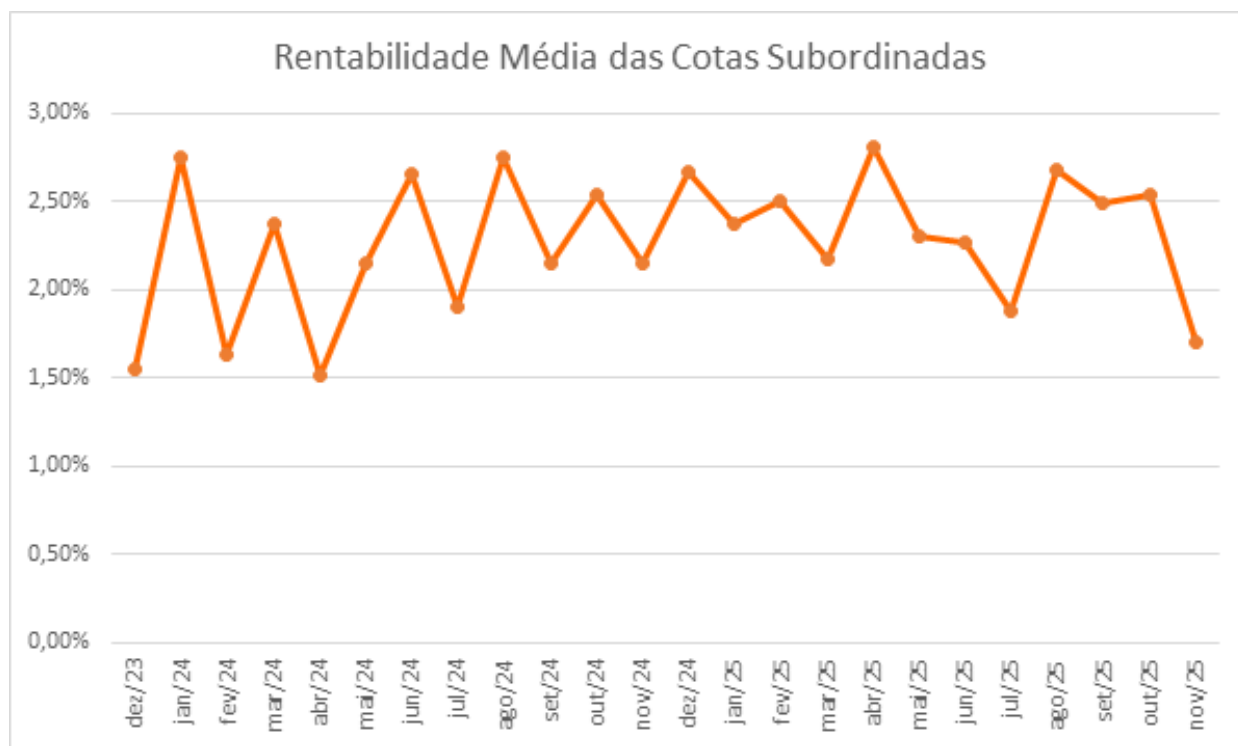
Para esta edição, realizaremos a análise dos indicadores do grupo Desempenho. São eles:

- 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. É 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.

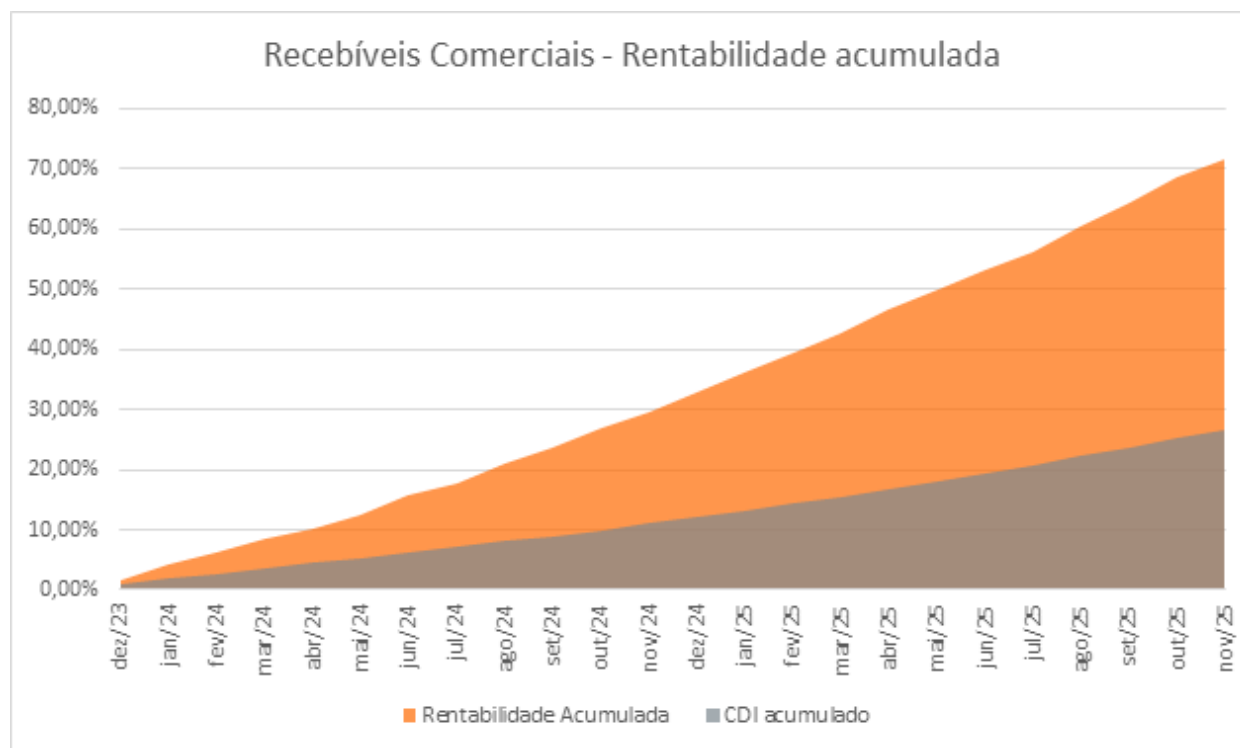
Em novembro de 2025, a rentabilidade das cotas subordinadas dos FIDCs de recebíveis comerciais foi de 1,70%, valor abaixo da mediana dos últimos 24 meses, de 2,34%.



Fonte:  Liberum Science

2. RENTABILIDADE SUBORDINADA ACUMULADA (%)

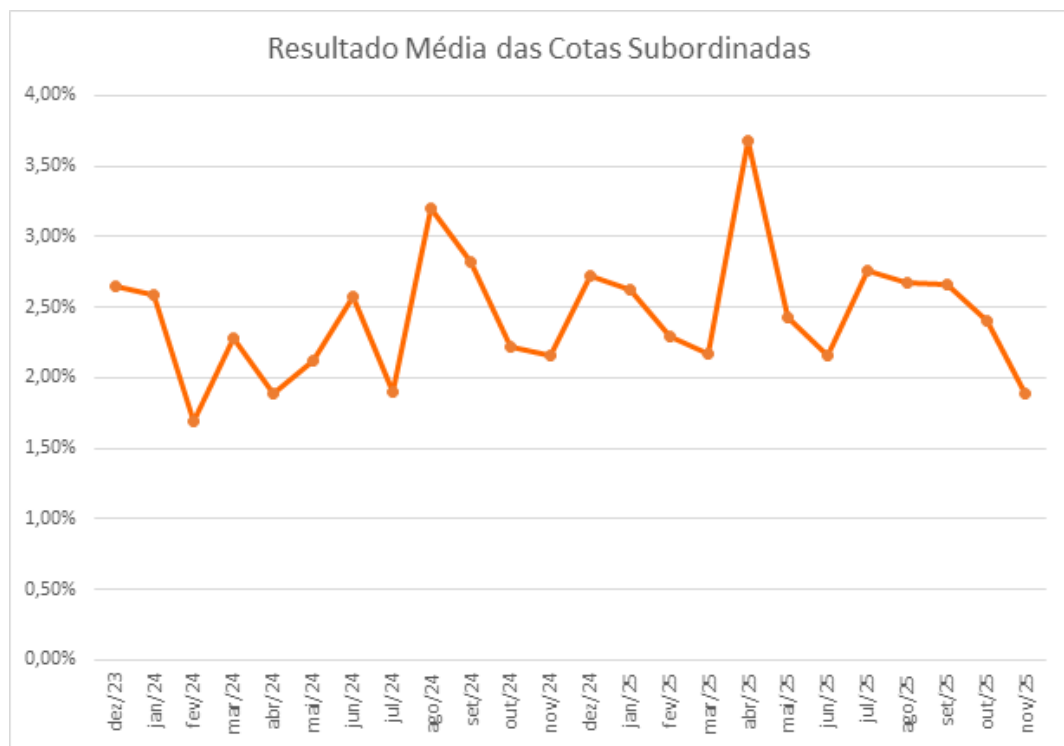
É o indicador que mensura a rentabilidade ao longo do tempo. Por mais que a performance mensal do fundo seja importante na avaliação para os gestores e investidores, sua análise sem considerar o histórico se torna incompleta. Para a newsletter de novembro 2025, consideramos a rentabilidade acumulada de dezembro 2023 até novembro 2025. O valor da rentabilidade média acumulada dos FIDCs de recebíveis comerciais foi de 71,50%



Fonte:  Liberum Science

3. RESULTADO SUBORDINADA (%)

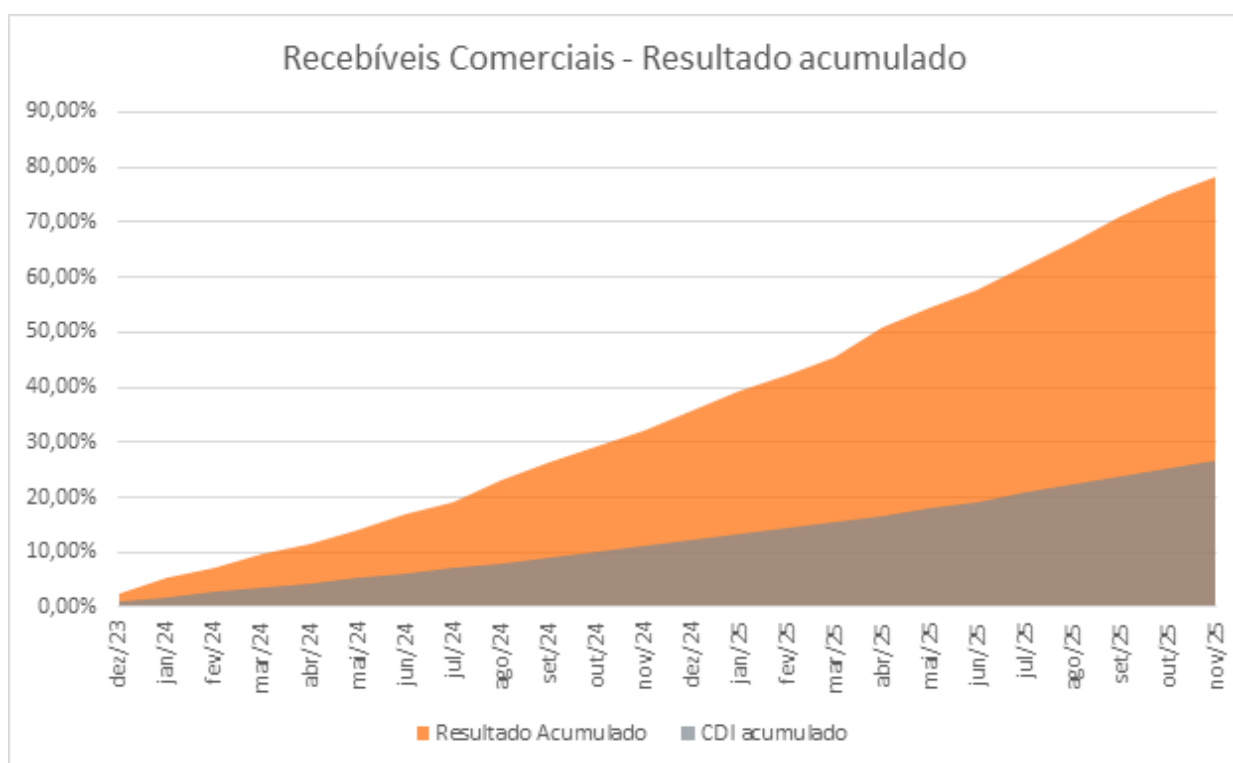
O resultado mensal da cota subordinada do fundo é o valor calculado pela Liberum Ratings é um indicador essencial para gestores e investidores, mas possui uma abordagem distinta em relação à rentabilidade subordinada. Principalmente, porque desconsidera as amortizações e resgates realizados durante o 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 novembro de 2025, o resultado das cotas subordinadas nos fundos de direito creditório foi de 1,89%



Fonte:  Liberum Science

4. RESULTADO SUBORDINADA ACUMULADO (%)

É o indicador que mensura o resultado ao longo do tempo. Sua importância é semelhante a Rentabilidade desconsiderando os resgates no tempo. Para novembro 2025, consideramos o resultado acumulada dos últimos 24 meses de dezembro 2023 até novembro 2025. O resultado acumulado das cotas subordinadas nos fundos de recebíveis comerciais foi de 78,28%



Fonte: Liberum Science

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:



Principles for
Responsible
Investment



Análise Indicadores & Insights: Augusto Passos - Economista-chefe na Liberum Ratings