Liberum Ratings

RELATÓRIO PARTNERSHIP MONEY FIDC - 2T2023

PARTNERSHIP MONEY FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **JEAN SILVA**

31 De Julho De 2023

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO ✎ ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0051-2023- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0051-2023 / FIDC - Subordinada / 42.432.185/0001-53

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 31 de julho de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 1 de junho de 2023

SOBRE O COMITÊ 31/07/2023

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro
Jean Silva
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Rodrigo Indiani

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A classificação de risco da cota subordinada do PARTNERSHIP MONEY FIDC é determinada pela qualidade dos créditos do Fundo, pelo risco dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade aplicados para a seleção dos mesmos, preponderantemente decorrentes de operações do segmento financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços. Também é ponderado a solidez financeira, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o perfil dos ativos, o risco de liquidez e de descasamento de taxas e a subordinação mínima quando há, em relação as demais cotas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	PARTNERSHIP MONEY FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	42.432.185/0001-53
Data de Registro	06/10/2021
Condomínio	Aberto
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios a serem adquiridos por este Fundo caracterizam-se por ser originados de operações realizadas entre Cedentes e seus respectivos Devedores, representado por duplicatas, cheques, cédulas de crédito bancário, contratos diversos, recebíveis de cartão de crédito, notas promissórias com lastro em operações comerciais.
Taxa Mínima de Cessão	120% do CDI, exceto nos casos de renegociação de dívida
Concentração Maior Cedente	100% do PL
Concentração Maior Sacado	100% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	GLOBAL GESTÃO E INVESTIMENTOS LTDA
Consultor Especializado	GLOBAL FINANÇAS E SERVIÇOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Durante o 2° trimestre de 2023, o PARTNERSHIP MONEY FIDC se manteve com patrimônio líquido estável de R$ 2 milhões, permaneceu sem PDD e o prazo médio chegou a 121 dias ao final de jun/2023. Por fim, o Fundo não sofreu alterações significativas, segue concentrado em um único cedente, houve solicitações de resgate da cota sênior totalizando R$ 245 mil e os títulos continuam sendo duplicatas, que sua maior parte são liquidados pontualmente.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou ao deterioramento da qualidade dos direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade do ativo lastro. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou então o regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

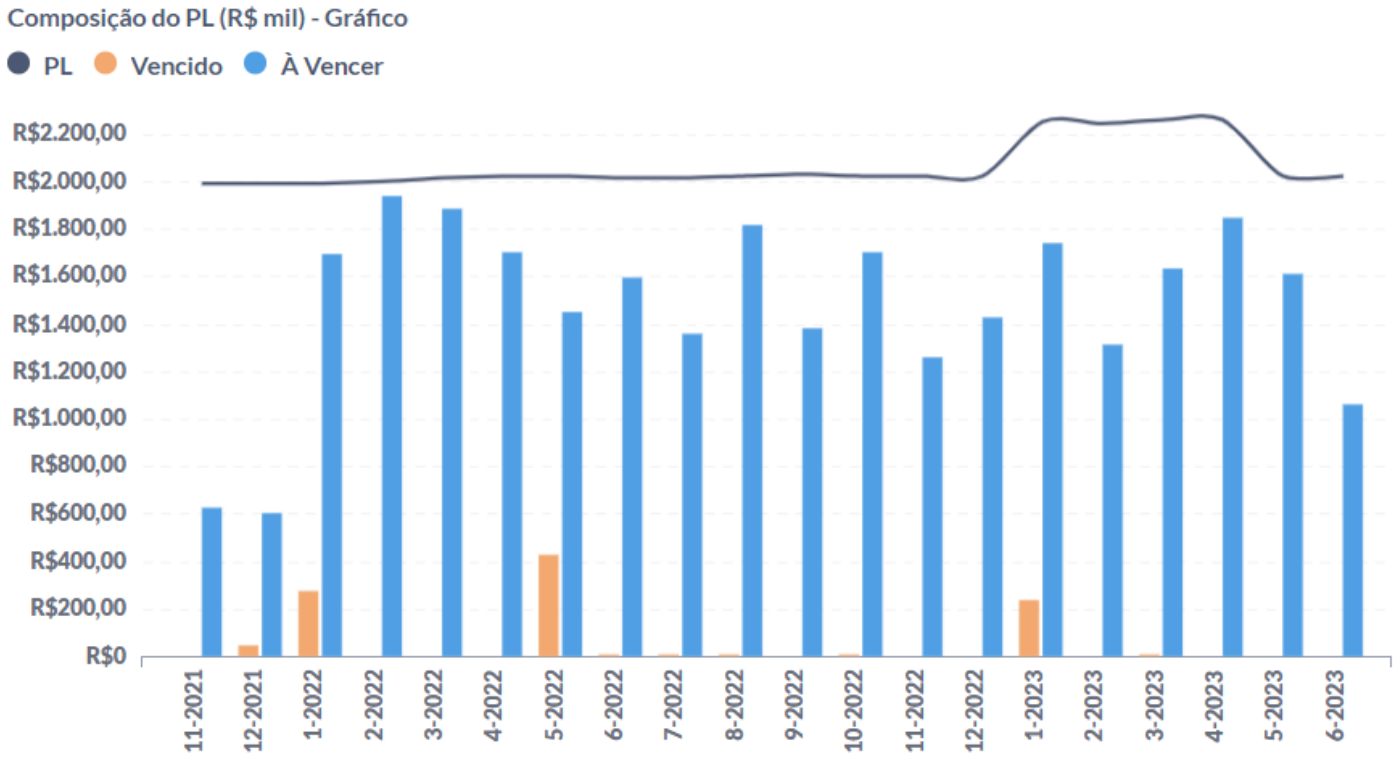
Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. A Liberum Ratings entende que a possibilidade de resgate das cotas a qualquer momento, quanto um alto nível de concentração de cedentes e sacados, pode colocar em risco a liquidez do fundo.

LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Títulos Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
6-2022	2.016	1.595	10	393	0	49	2	0	-33	0	0
7-2022	2.013	1.362	10	624	0	48	4	0	-34	0	0
8-2022	2.024	1.819	10	64	0	48	42	0	41	0	0
9-2022	2.027	1.380	0	574	0	49	56	0	-32	0	0
10-2022	2.025	1.700	10	0	270	50	24	0	-29	0	0
11-2022	2.023	1.255	0	750	0	49	2	0	-33	0	0
12-2022	2.020	1.423	0	415	166	48	2	0	-34	0	0
1-2023	2.249	1.741	237	257	0	47	2	0	-35	0	0
2-2023	2.245	1.313	0	870	0	46	2	0	14	0	0
3-2023	2.256	1.632	11	600	0	48	2	0	-36	0	-0
4-2023	2.258	1.846	0	263	0	50	11	0	89	0	0
5-2023	2.023	1.608	0	383	0	52	4	0	-24	0	0
6-2023	2.025	1.059	0	935	0	54	2	0	-25	0	0



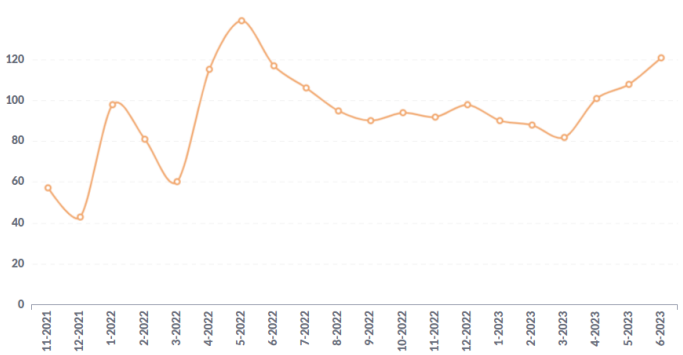
Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
6-2022	1.595	261	333	289	713
7-2022	1.362	340	285	225	512
8-2022	1.819	468	269	357	726
9-2022	1.380	274	364	282	460
10-2022	1.700	489	403	201	607
11-2022	1.255	411	205	147	493
12-2022	1.423	307	247	252	617
1-2023	1.741	452	258	176	855
2-2023	1.313	263	169	345	537
3-2023	1.632	328	484	364	455
4-2023	1.846	503	198	480	664
5-2023	1.608	572	197	95	744
6-2023	1.059	202	97	95	666

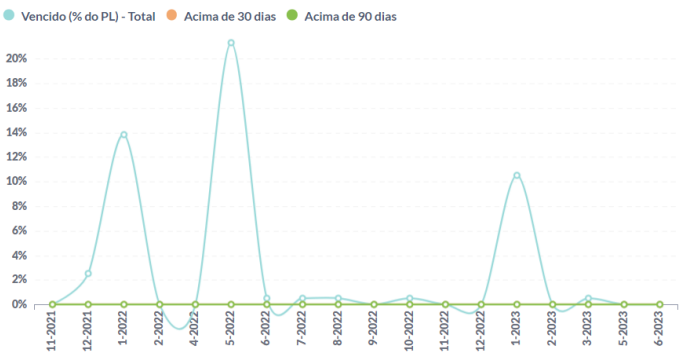
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
6-2022	10	10	0	0	0	0
7-2022	10	10	0	0	0	0
8-2022	10	10	0	0	0	0
9-2022	0	0	0	0	0	0
10-2022	10	10	0	0	0	0
11-2022	0	0	0	0	0	0
12-2022	0	0	0	0	0	0
1-2023	237	237	0	0	0	0
2-2023	0	0	0	0	0	0
3-2023	11	11	0	0	0	0
5-2023	0	0	0	0	0	0
6-2023	0	0	0	0	0	0

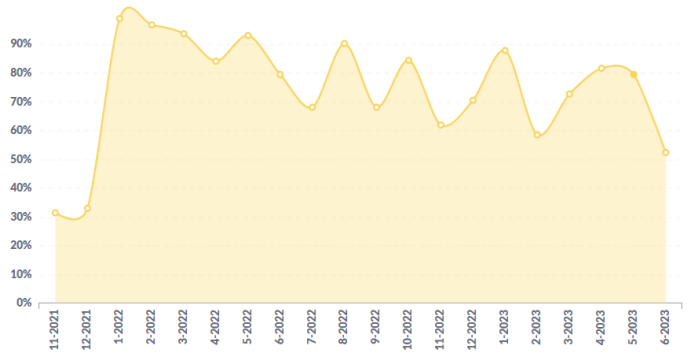
Prazo Médio (dias) - Gráfico



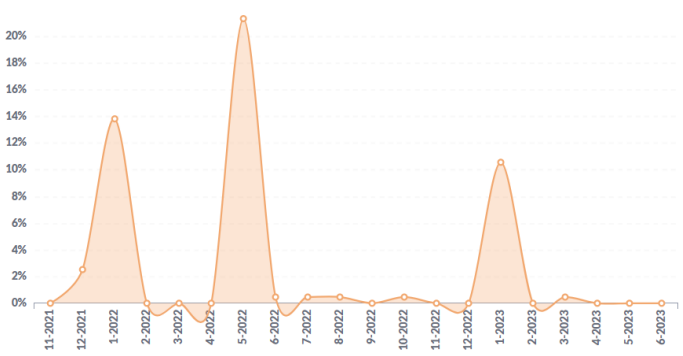
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



Alocação (Carteira % do PL + PDD)



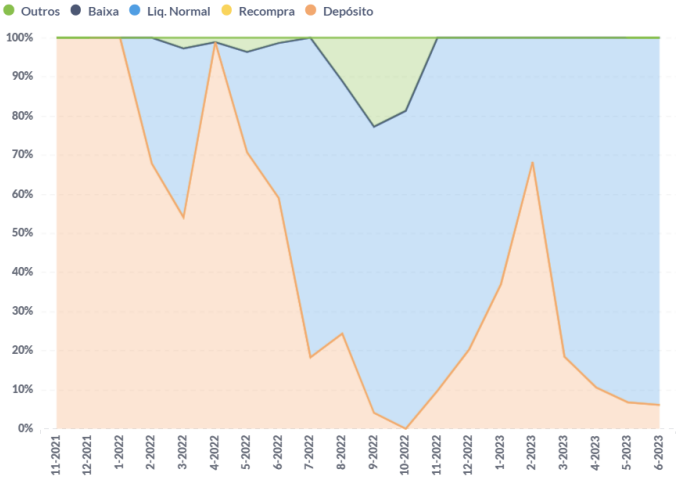
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
6-2022	40%	59%	0%	0%	1%
7-2022	82%	18%	0%	0%	0%
8-2022	65%	24%	0%	0%	11%
9-2022	73%	4%	0%	0%	23%
10-2022	81%	0%	0%	0%	19%
11-2022	90%	10%	0%	0%	0%
12-2022	80%	20%	0%	0%	0%
1-2023	63%	37%	0%	0%	0%
2-2023	32%	68%	0%	0%	0%
3-2023	82%	18%	0%	0%	0%
4-2023	89%	11%	0%	0%	0%
5-2023	93%	7%	0%	0%	0%
6-2023	94%	6%	0%	0%	0%

Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



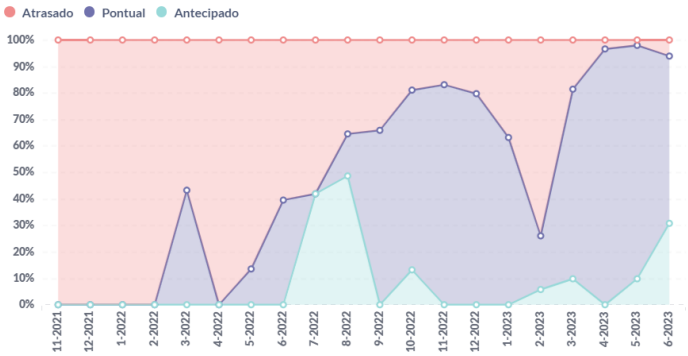
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
6-2022	0%	40%	60%
7-2022	42%	0%	58%
8-2022	49%	16%	35%
9-2022	0%	66%	34%
10-2022	13%	68%	19%
11-2022	0%	83%	17%
12-2022	0%	80%	20%
1-2023	0%	63%	37%
2-2023	6%	20%	74%
3-2023	10%	72%	18%
4-2023	0%	97%	3%
5-2023	10%	88%	2%
6-2023	31%	63%	6%

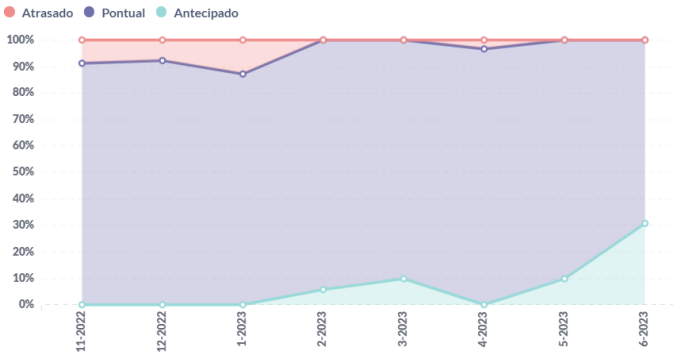
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	0%	91%	9%
12-2022	0%	92%	8%
1-2023	0%	87%	13%
2-2023	6%	94%	0%
3-2023	10%	90%	0%
4-2023	0%	97%	3%
5-2023	10%	90%	0%
6-2023	31%	69%	0%

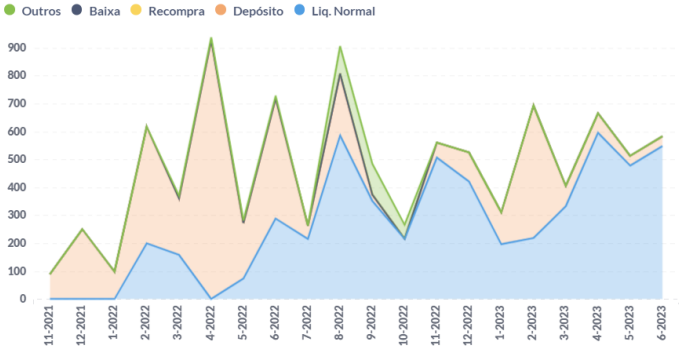
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



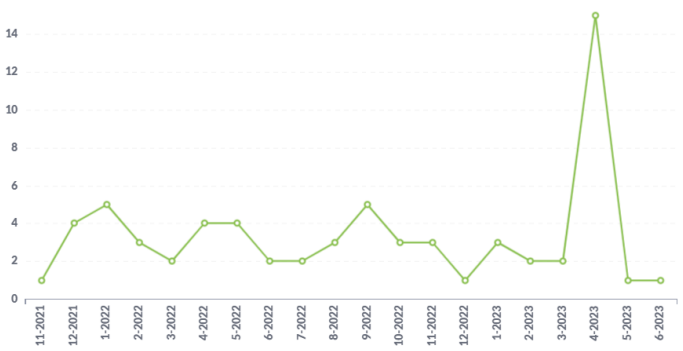
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



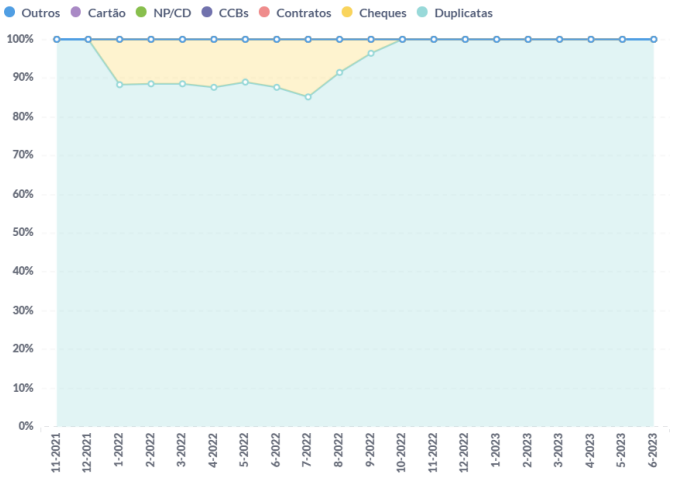
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão (R$)	Outros (R$)
6-2022	1.406	200	0	0	0	0	0
7-2022	1.168	204	0	0	0	0	0
8-2022	1.672	158	0	0	0	0	0
9-2022	1.330	49	0	0	0	0	0
10-2022	1.710	0	0	0	0	0	0
11-2022	1.255	0	0	0	0	0	0
12-2022	1.423	0	0	0	0	0	0
1-2023	1.978	0	0	0	0	0	0
2-2023	1.313	0	0	0	0	0	0
3-2023	1.643	0	0	0	0	0	0
4-2023	1.846	0	0	0	0	0	0
5-2023	1.608	0	0	0	0	0	0
6-2023	1.059	0	0	0	0	0	0

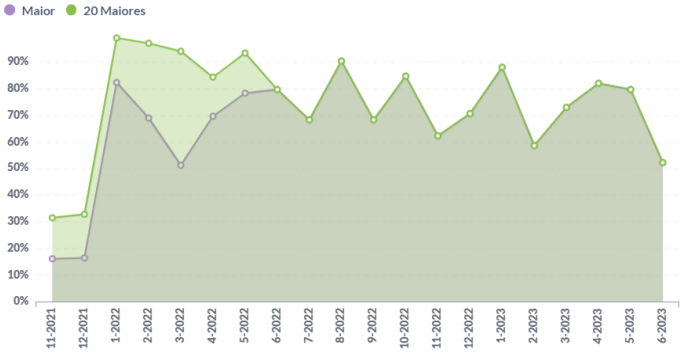
Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
6-2022	79.64%	79.64%	79.64%	79.64%	79.64%
7-2022	68.16%	68.16%	68.16%	68.16%	68.16%
8-2022	90.38%	90.38%	90.38%	90.38%	90.38%
9-2022	68.06%	68.06%	68.06%	68.06%	68.06%
10-2022	84.46%	84.46%	84.46%	84.46%	84.46%
11-2022	62.05%	62.05%	62.05%	62.05%	62.05%
12-2022	70.44%	70.44%	70.44%	70.44%	70.44%
1-2023	87.97%	87.97%	87.97%	87.97%	87.97%
2-2023	58.48%	58.48%	58.48%	58.48%	58.48%
3-2023	72.82%	72.82%	72.82%	72.82%	72.82%
4-2023	81.74%	81.74%	81.74%	81.74%	81.74%
5-2023	79.47%	79.47%	79.47%	79.47%	79.47%
6-2023	52.28%	52.28%	52.28%	52.28%	52.28%

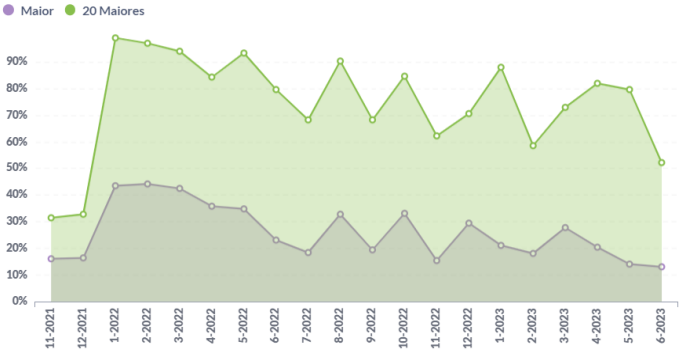
Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
6-2022	23.01%	66.47%	79.64%	79.64%	79.64%
7-2022	18.27%	57.13%	68.16%	68.16%	68.16%
8-2022	32.71%	81.28%	90.38%	90.38%	90.38%
9-2022	19.43%	64.66%	68.06%	68.06%	68.06%
10-2022	32.98%	83.48%	84.46%	84.46%	84.46%
11-2022	15.44%	62.05%	62.05%	62.05%	62.05%
12-2022	29.38%	70.44%	70.44%	70.44%	70.44%
1-2023	20.95%	80.05%	87.97%	87.97%	87.97%
2-2023	18.15%	56.72%	58.48%	58.48%	58.48%
3-2023	27.84%	68.02%	72.82%	72.82%	72.82%
4-2023	20.31%	67.02%	81.74%	81.74%	81.74%
5-2023	14.23%	56.60%	75.09%	79.47%	79.47%
6-2023	12.95%	36.51%	49.98%	52.28%	52.28%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



PL das Cotas (R$ mil)

		PARTNERSHIP MONEY FUNDO DE INVESTIMENT...		
Ano	Mês	FIDC	Senior 1	Subordinada
2022	6	2.016	0	2.016
	7	2.013	0	2.013
	8	2.024	0	2.024
	9	2.027	0	2.027
	10	2.025	0	2.025
	11	2.023	0	2.023
	12	2.020	0	2.020
2023	1	2.249	232	2.017
	2	2.245	235	2.011
	3	2.256	239	2.017
	4	2.258	242	2.016
	5	2.269	246	2.023
	6	2.025	0	2.025

Quantidade de Cotas

		PARTNERSHIP MONEY FUNDO ...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2022	6	0,00	79,90
	7	0,00	79,90
	8	0,00	79,90
	9	0,00	79,90
	10	0,00	79,90
	11	0,00	79,88
	12	0,00	79,88
2023	1	9,16	79,88
	2	9,16	79,88
	3	9,16	79,88
	4	9,16	79,88
	5	9,16	79,88
	6	0,00	79,88

Valor das Cotas (R$)

		PARTNERSHIP MONEY FUNDO ...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2022	6	0,00	25.228,49
	7	0,00	25.190,29
	8	0,00	25.333,65
	9	0,00	25.372,48
	10	0,00	25.339,93
	11	0,00	25.326,36
	12	0,00	25.291,61
2023	1	25.287,21	25.250,76
	2	25.636,22	25.169,33
	3	26.089,20	25.247,55
	4	26.449,28	25.234,63
	5	26.855,21	25.331,03
	6	0,00	25.349,40

Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior
1-2023	89.70%	10,00%
2-2023	89.54%	10,00%
3-2023	89.41%	10,00%
4-2023	89.27%	10,00%
5-2023	89.16%	10,00%

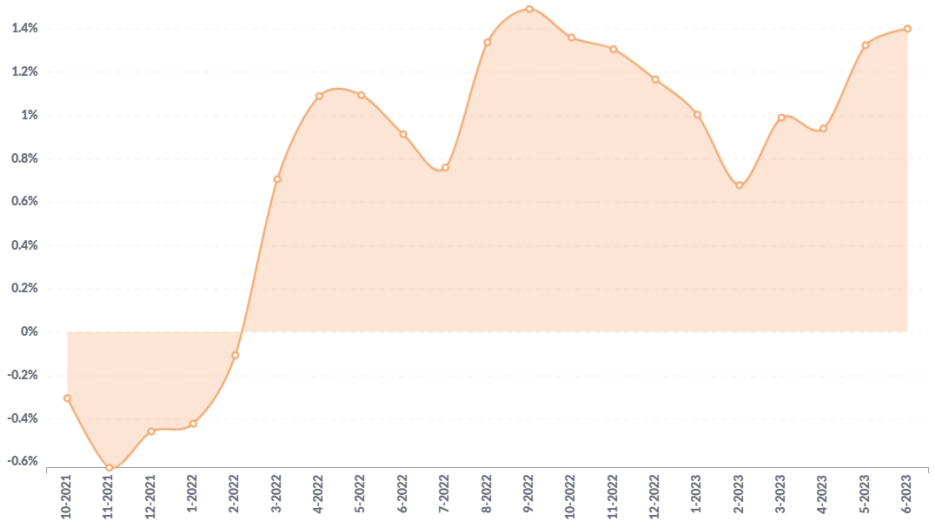
Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
6-2022	1	8
7-2022	1	8
8-2022	1	8
9-2022	1	7
10-2022	1	6
11-2022	1	5
12-2022	1	5
1-2023	1	7
2-2023	1	6
3-2023	1	7
4-2023	1	10
5-2023	1	13
6-2023	1	12

Resgates e Amortizações (R$)

		PARTNERSHIP MONEY FUNDO ...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2022	6	0	0
	7	0	0
	8	0	0
	9	0	0
	10	0	0
	11	0	475
	12	0	0
2023	1	229.524	0
	2	0	0
	3	0	0
	4	0	0
	5	245.806	42
	6	0	0

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada
6-2022	-0.2%
7-2022	-0.2%
8-2022	0.6%
9-2022	0.2%
10-2022	-0.1%
11-2022	-0.1%
12-2022	-0.1%
1-2023	-0.2%
2-2023	-0.3%
3-2023	0.3%
4-2023	-0.1%
5-2023	0.4%
6-2023	0.1%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não
- Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não
- Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não.A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não
- Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não
- Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001