RELATÓRIO SG JC III FIC FIDC NP - 3T2024

SG JC III FIC FIDC NP

Analista Responsável **BRUNA MAIA**

14 De Novembro De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0096-2018- FIDC - SENIOR	**CCC(FE)** ✓ **CP5(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0097-2018- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0096-2018 / FIDC - Senior / 30.808.119/0001-56

Confirmação dos Ratings CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 14 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 19 de setembro de 2018

FE0097-2018 / FIDC - Subordinada / 30.808.119/0001-56

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 14 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 19 de setembro de 2018

SOBRE O COMITÊ 14/11/2021

PARTICIPANTES

Bruna Maia
Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

As classificações ponderaram o perfil de risco das Cotas dos Fundos que poderão ser lastro do SG JC III FIC FIDC NP. Estes FIDCs em que o FIC aplicará deverão ter como direito creditório parcela preponderante que resultem de ações judiciais em curso, que constituam seu objeto de litígio ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia.
Esta classificação ponderou as características dos créditos judiciais no Brasil, tanto contra entes públicos nas esferas federal, estadual e municipal, como contra entes privados. As ações poderão ou não ter sentença transitada em julgado, com precatórios emitidos ou não.
Também foi considerada a estrutura do FIC FIDC NP, que conta com a participação de cotas subordinadas, sendo estas as primeiras a se afetarem com perdas e despesas do Fundo, bem como cotas seniores, as quais não terão subordinação mínima ou remuneração definida. O FIC FIDC-NP não conta com qualquer tipo de reforço de liquidez. O rating ainda leva em consideração a ausência de pulverização do SG JC III FIC FIDC NP, sendo possível a concentração em Cotas de um único FIDC-NP.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	SG JC III FIC FIDC NP
CNPJ	30.808.119/0001-56
Data de Registro	15/08/2018
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	25 anos, a serem contados a partir da primeira integralização de cotas.
Principais Ativos	Serão cotas de fundos que invistam parcela preponderante em direitos creditórios que resultem de ações judiciais em curso, que constituam seu objeto de litígio ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia.
Taxa Mínima de Cessão	Não definido
Concentração Maior Cedente	N.A.
Concentração Maior Sacado	Até 100% do PL poderá ser alocado em um único FIDC.
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A.
Gestor	Jus Capital Gestão de Recursos Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	Novembro de 2018
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	300 cotas
Remuneração Alvo	As cotas não contarão com qualquer benchmark. A remuneração dos titulares de Cotas Seniores estará sujeita ao limite máximo de R$ 388.911.862,17.
Amortização / Resgate	A cota terá um prazo de 8 anos e possui prioridades de amortização, entretanto, não há um cronograma pré definido. As amortizações deverão ocorrer sempre que o Fundo possuir recursos disponíveis para a amortização das cotas seniores.
Subordinação Mínima (% do PL)	0%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1,00
Quantidade de Cotas na Emissão	1.451.000

DESEMPENHO DE FUNDO

O SG JC III iniciou suas atividades em 2018, registrando um patrimônio líquido de R$ 423,266 milhões ao final de setembro de 2024. A composição do PL é formada por cotas sêniores (R$ 284,715 milhões) e subordinadas júnior (R$ 138,551 milhões). A cota subordinada júnior oferece uma proteção de 33% para a classe superior.

O FIC investe todo seu patrimônio no FIDC JC Diversificado III, de modo que seu desempenho reflete o desempenho do FIDC JC Diversificado III.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem 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

O prazo de vigência do SG JC III FIC FIDC NP é de 25 anos, e da cota Sênior é de 8 anos, contados a partir da primeira integralização de cotas. A amortização das Cotas deverá ocorrer mensalmente, no 3º (terceiro) dia útil de cada mês, de forma automática e independentemente de aprovação em Assembleia Geral, sempre que o Fundo possuir recursos disponíveis para a amortização de Cotas Sênior. As despesas do fundo deverão ser pagas dos recursos oriundos das reservas. É importante ponderar que não há um padrão no pagamento e expedição de precatórios, podendo o Fundo não ter qualquer liquidez para amortização das cotas.

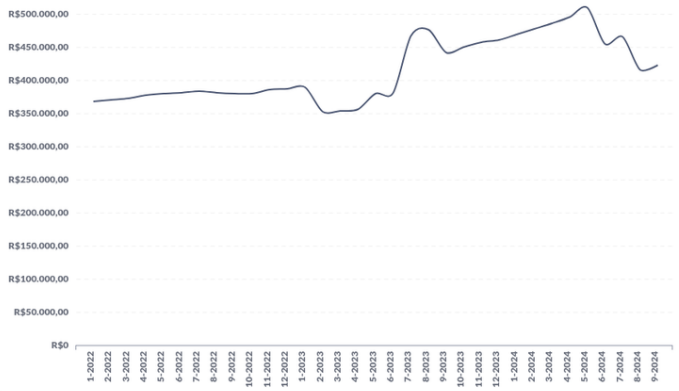
LÂMINAS

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.

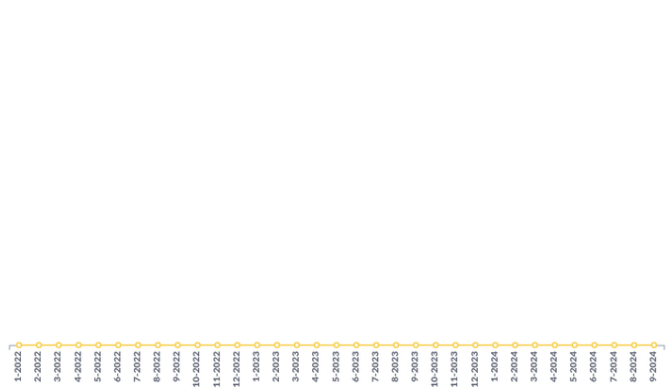
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
11-2023	458.031	0	0	0	458.019	0	0	0	11	0	0
12-2023	460.582	0	0	0	460.574	0	0	0	8	0	0
1-2024	469.352	0	0	0	469.349	0	0	0	3	0	0
2-2024	477.455	0	0	0	477.455	0	0	0	1	0	0
3-2024	486.076	0	0	0	486.072	0	0	0	4	0	0
4-2024	495.543	0	0	0	494.143	1.408	0	0	-8	0	0
5-2024	509.890	0	0	0	509.842	0	0	0	48	0	0
6-2024	455.448	0	0	0	455.405	0	0	0	44	0	0
7-2024	465.261	0	0	0	465.222	0	0	0	39	0	0
8-2024	416.046	0	0	0	416.012	0	0	0	34	0	0
9-2024	423.266	0	0	0	423.237	0	0	0	29	0	0

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



Alocação (Carteira % do PL + PDD)



PL das Cotas (R$ mil)

		SG JC III FIC FIDC NP		
Ano	Mês	FIDC	Senior	Subordinada
2023	11	458.031	347.111	110.920
	12	460.582	347.111	113.471
2024	1	469.352	347.111	122.241
	2	477.455	347.111	130.345
	3	486.069	347.111	138.958
	4	495.543	347.111	148.433
	5	509.890	347.111	162.780
	6	455.448	347.111	108.338
	7	465.261	284.715	180.545
	8	416.046	284.715	131.331
	9	423.266	284.715	138.551

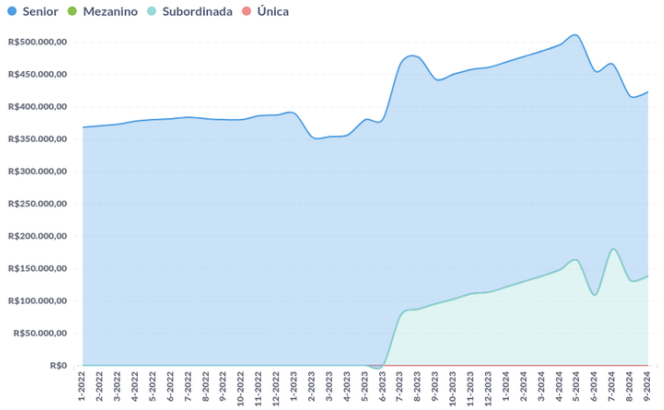
Quantidade de Cotas

		SG JC III FIC FIDC NP	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2023	11	257,36	1.450.635,00
	12	257,36	1.450.635,00
2024	1	257,36	1.450.635,00
	2	257,36	1.450.635,00
	3	257,36	1.450.635,00
	4	257,36	1.450.635,00
	5	257,36	1.450.635,00
	6	257,36	1.450.635,00
	7	257,36	1.450.635,00
	8	257,36	1.450.635,00
	9	257,36	1.450.635,00

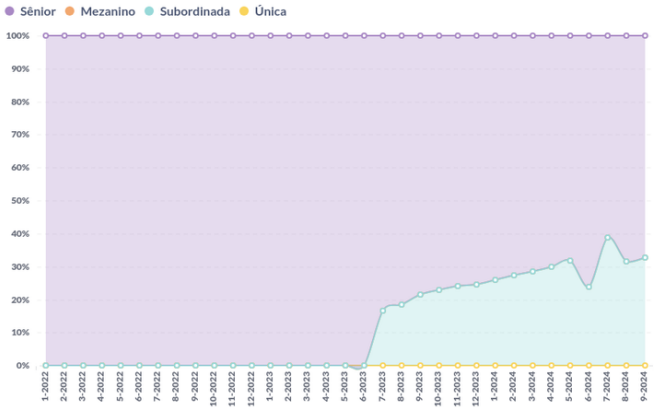
Valor das Cotas (R$)

		SG JC III FIC FIDC NP	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2023	11	1.348.741,05	76,46
	12	1.348.741,05	78,22
2024	1	1.348.741,05	84,27
	2	1.348.741,05	89,85
	3	1.348.741,05	95,79
	4	1.348.741,05	102,32
	5	1.348.741,05	112,21
	6	1.348.741,05	74,68
	7	1.106.296,52	124,46
	8	1.106.296,52	90,53
	9	1.106.296,52	95,51

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Captações (R$)

		SG JC III FIC FIDC NP	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2023	11	0	0
	12	0	0
2024	1	0	0
	2	0	0
	3	0	0
	4	0	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	0	0
	9	0	0
Total geral		0	0

Resgates e Amortizações (R$)

		SG JC III FIC FIDC NP	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2023	11	0	0
	12	0	0
2024	1	0	0
	2	0	0
	3	0	0
	4	0	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	0	0
	9	0	0
Total geral		0	0

Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	7.4%	0.0%
12-2023	0.0%	0.0%
1-2024	0.0%	0.0%
2-2024	0.0%	0.0%
3-2024	0.0%	0.0%
4-2024	0.0%	0.0%
5-2024	0.0%	0.0%
6-2024	0.0%	0.0%
7-2024	0.0%	0.0%
8-2024	0.0%	0.0%
9-2024	0.0%	0.0%

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