SR RATING

Data de ação de rating

29 de agosto de 2024

Vigência do rating

Outubro de 2024

* Uma classificação SR Rating constitui opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao *default*. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. A presente classificação buscou avaliar exclusivamente o risco de *default* da obrigação, segundo confiáveis fontes de informação disponíveis. A SR Rating não assume qualquer responsabilidade civil ou penal por eventuais erros de avaliação atuais ou mudanças supervenientes, ou ainda, por frustração do retorno financeiro esperado.

contato: Rodrigo Mariani

rodrigo@srrating.com.br

Rua Duque Estrada, 81 –

Gávea – 22451-090

Rio de Janeiro – RJ – Brasil

Telefone: +55 21 2233.0350

www.srrating.com.br

SR RATING | 30 ANOS

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

Relatório de monitoramento de rating de FIDC*

FIDC Prata Digital

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Classe	Nota global	Equivalência "br"
Sênior	**BBB-^{SR}(o.e.)**	**brAA-(o.e.)**
Sub, mezanino	**BB^{SR}(o.e.)**	**brA (o.e.)**
Sub, júnior	**B+^{SR}(o.e.)**	**brBBB-(o.e.)**
Tendência estável		

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui às notas acima descritas, denotando: (i) risco módico e qualidade de crédito muito boa para a Cota Sênior, cuja vulnerabilidade é baixa por fatores internos ou do macroambiente; (ii) risco mediano e qualidade de crédito satisfatória para a Cota Subordinada Mezanino, cuja vulnerabilidade se torna significativa a riscos, num cenário de mudanças bruscas ou inesperadas de riscos, por fatores internos ou do macroambiente; (iii) risco alto e qualidade de crédito mediana para a Cota Subordinada Júnior, cuja vulnerabilidade é significativa a riscos, mesmo que num ambiente de riscos previsíveis, por fatores internos ou do macroambiente,

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação decorrem dos riscos de FIDC e de sua estrutura operacional, aos riscos de crédito das contrapartes dos contratos de antecipação do saque-aniversário firmados entre o originador e o devedor, ainda, à riscos de natureza jurídica, de manutenção da modalidade de crédito. Não obstante, alguns riscos relacionados à concentração das operações da carteira do fundo. A despeito da exigência de sobrecolateral mínimo de 15% para a cota sênior, através da alocação de no máximo 85% do PL em cotas sênior, o Fundo se expõe a algumas vulnerabilidades, tais quais: (i) risco macroeconômico; (ii) risco da correta formalização dos créditos no momento da originação, referentes ao correto registro das operações e atenção às margens de antecipação do saque-aniversário; (iii) risco legal, ainda que residual no momento, porém sempre pertinente nessa tipologia de crédito.

Características gerais da operação

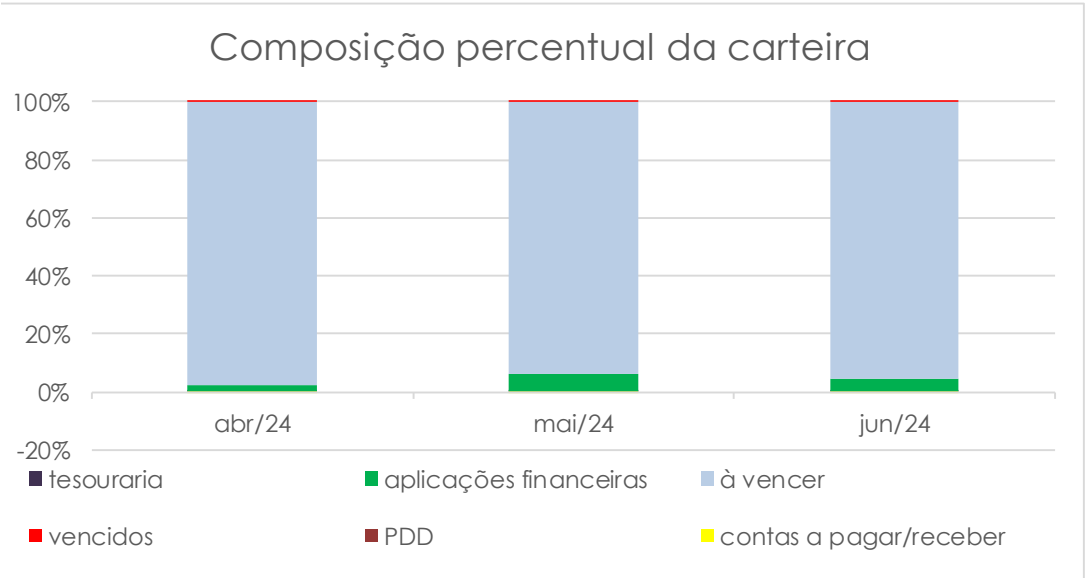
FIDC PRATA DIGITAL - CNPJ: 50.057.356/0001-30
Forma de constituição : condomínio fechado
tipologia do fundo: pulverizado
Subordinação por classe de cotas
Subordinação mínima: 15% para a cota sênior e 7% para a cota sub. Mezanino

Características das cotas			
Classe	data início	data resgate	carência
sênior	jun/23	120 meses	12 meses
sênior II	nov/23	120 meses	12 meses
mezanino	jun/23	120 meses	12 meses
mezanino II	nov/23	120 meses	12 meses
júnior	jun/23	n/a	12 meses

ADMINISTRADOR	Banco Daycoval
GESTOR	Angá Asset Management
CUSTODIANTE	Banco Daycoval

Acompanhamento da Carteira

FIDC	abr/24	mai/24	jun/24
tesouraria	1.000,01	1.000,00	1.000,00
aplicações financeiras	9.003.335,09	25.214.054,67	18.326.852,12
títulos públicos	117.527,39	118.501,56	119.436,95
outros fundos	8.885.807,70	25.095.553,11	18.207.415,17
direitos creditórios	391.761.128,75	380.860.321,85	392.783.014,90
à vencer	391.741.766,36	380.840.698,03	392.756.290,76
vencidos	19.362,39	19.623,82	26.724,14
PDD	- 3.109,08	- 13.624,81	- 21.125,42
contas a pagar/receber	- 450.820,76	- 434.218,82	- 411.756,40
patrimônio líquido	400.311.534,01	405.627.532,89	410.677.985,20

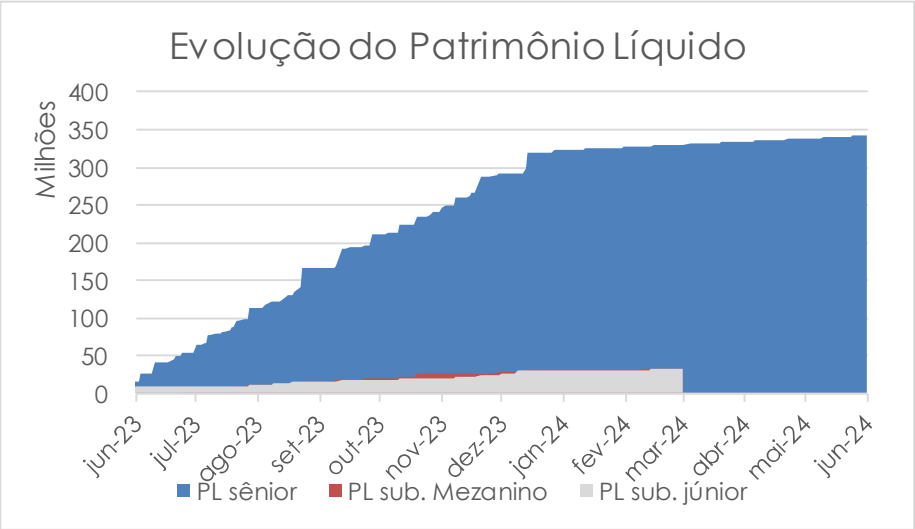


Característica dos riscos

empréstimo pessoal, garantidas por alienação fiduciária ou cessão fiduciária da totalidade ou parte dos direitos do Devedor aos saques anuais (Saque-Aniversário) de contas vinculadas do FGTS de sua titularidade.

Rentabilidade e Evolução do PL

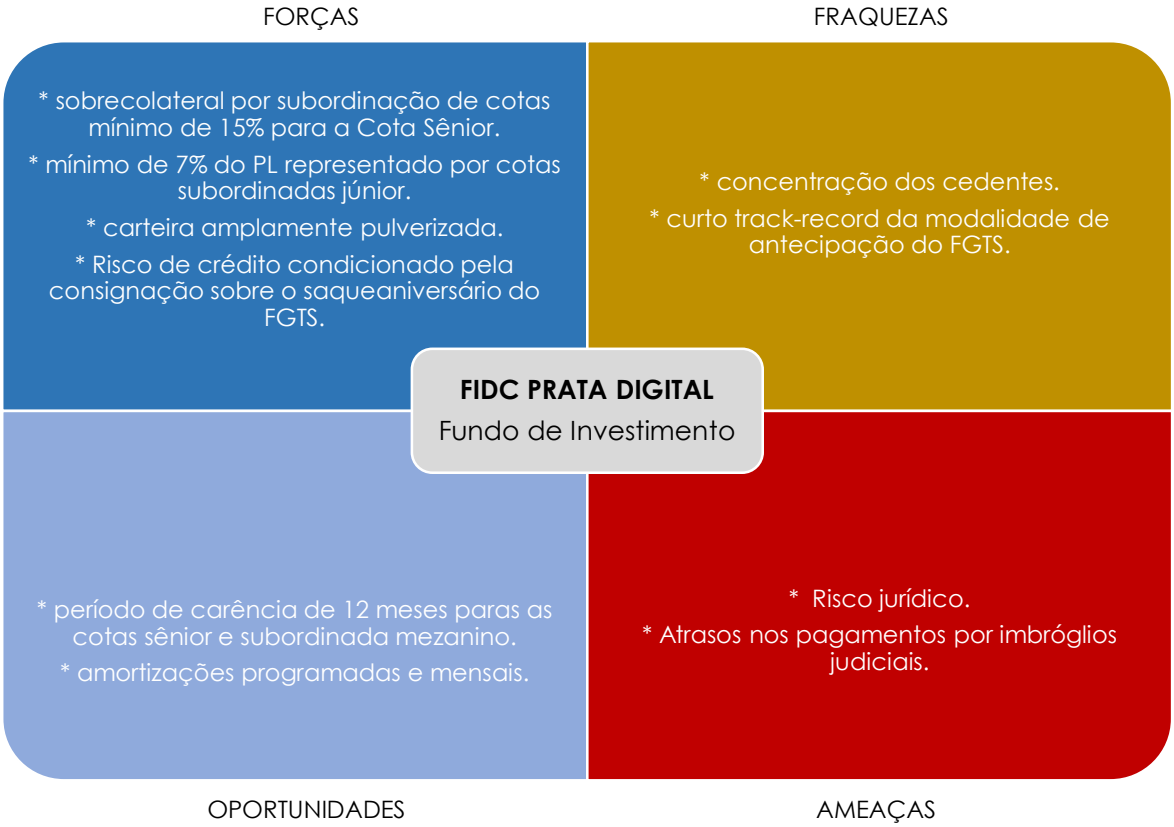
junho-24				
classe / valorização	*benchmark*	desde o início	YTD	trimestre
sênior	CDI + 4% a.a.	17,41%	8,06%	4,36%
sênior II	CDI + 4% a.a.	9,64%	7,21%	3,54%
mezanino	CDI + 5,75% a.a.	21,44%	10,63%	6,42%
mezanino II	CDI + 5,75% a.a.	16,36%	13,50%	3,97%
júnior	n/a	33,51%	18,07%	9,18%



Classe	Patrimônio líquido	% do PL
sênior	R$ 232.981.544,84	56,73%
sênior II	R$ 109.636.584,09	26,70%
mezanino	R$ 22.541.530,68	5,49%
mezanino II	R$ 10.526.412,71	2,56%
júnior	R$ 34.991.912,88	8,52%
	R$ 410.677.985,20	**100,00%**

SWOT de riscos

no presente rating de Fundo, são considerados, em suma, os seguintes fatores relevantes:



Aspectos gerais do monitoramento

- No presente trimestre houve AGC que aprovou a adaptação do fundo a Resolução nº 175 CVM, e a alteração da Taxa Mínima Média de Desconto prevista no Instrumento Particular de Promessa de Endosso de Cédulas de Crédito Bancário, Sem Coobrigação, E Outras Avenças celebrado entre a QI Sociedade de Crédito Direto S.A., o Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Prata Digital e o Prata Digital Ltda.. com a interveniência da Angá Administração de Recursos Ltda., em 15 de junho de 2023 ("Contrato de Endosso") de forma que o inciso "x" da Cláusula 2.1 do Contrato de Endosso passará a vigorar, conforme a seguir: "2.1., (x): o conjunto de Direitos Creditórios endossados à Classe, deverá gerar uma taxa de retorno mínima, após a operação, equivalente à 19,60% a.a. (dezenove inteiros e sessenta centésimos por cento ao ano), expressa por dias úteis em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias ("Taxa Mínima Média de Desconto")."
  A performance do fundo se manteve estável durante o trimestre.
- A carteira do FIDC é amplamente pulverizada, com o principal sacado correspondendo a menos de 1% do total do PL.
- O *benchmark* de todas as classes de cota foi atendido.
- Durante o trimestre não houve eventos de amortização das cotas.

Perspectivas das notas | as notas atribuídas possuem perspectiva estável, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) deterioração da performance das cotas emitidas; (iii) crescimento do volume de atrasos e recompras presente na carteira; (iv) não atenção à política de investimentos do Fundo.

Informações sobre o processo de análise

- Nenhum conteúdo dos relatórios de rating, incluindo suas notas classificatórias, poderão ser reproduzidos ou distribuídos sem o devido consentimento da SR Rating. O conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia acerca da exatidão, fidedignidade, tempestividade ou disponibilidade das informações presentes em qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia pelos resultados aferidos mediante o uso das notas classificatórias ou ainda de qualquer parte do conteúdo do relatório de rating, bem como pela segurança ou manutenção de quaisquer dados ou informações utilizadas pelo usuário.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados isentam-se de qualquer e toda responsabilidade ou garantia, estabelecida de modo explícito ou implícito, sobre a adequação das expectativas do usuário pautadas por nossas opiniões, notas classificatórias, dados ou qualquer outro conteúdo do relatório de rating.
- Em nenhuma circunstância, A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados deverão ser responsabilizados, quer seja pelo contratante quer seja pelo usuário das informações, por quaisquer danos, custos, despesas, perdas de quaisquer naturezas, incluindo sem limitação perdas de rendas ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência, diante do uso de qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- As análises, relatórios, notas classificatórias ou qualquer conteúdo informacional provido pela SR Rating são apenas opiniões na data em que foram emitidas e jamais são declarações de fatos passados, presentes ou futuros. A despeito dos processos adotados no sentido de qualificar a opinião emitida, a SR Rating não atesta da veracidade de qualquer informação presente nos relatórios de rating, não podendo ser responsabilizadas em circunstância nenhuma diante de erros, omissões, por negligência ou não, induzidas pela não veracidade do conteúdo apresentado.
- Uma classificação de risco da SR Rating, bem como qualquer conteúdo do relatório de rating, constitui apenas opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda, sequer indica qualquer adequação dos investimentos ao perfil esperado pelo investidor. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao default. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. Não se deve depender das notas classificatórias, relatórios de rating ou qualquer outro conteúdo divulgado pela SR Rating para as decisões de investimento, não sendo jamais substitutos da fidúcia, capacidade e responsabilidade exigida e unicamente imputada ao próprio investidor.
- A SR Rating atua exclusivamente com agência de classificação de risco, estando vedada qualquer outra atividade, sobretudo aquelas relacionadas à consultoria. Assim, não possuímos qualquer participação em decisões de planejamento, estruturação, comercialização ou distribuição de títulos ou negócios. Não sugerimos, não recomendamos e não nos responsabilizamos por qualquer ato, presente ou superveniente, que possa a recair sobre a legalidade, licitude ou desempenho esperado e verificado dos títulos ou negócios avaliados.
- **A SR RATING NÃO ASSUME QUALQUER RESPONSABILIDADE CIVIL OU PENAL POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO ATUAIS OU MUDANÇAS SUPERVENIENTES, OU AINDA, POR FRUSTRAÇÃO DO RETORNO FINANCEIRO ESPERADO.**

Histórico da classificação de risco

- Em 03 de outubro de 2023 foi disponibilizada a versão preliminar do relatório de rating.
- Em 01 de fevereiro de 2024 foi disponibilizado o primeiro relatório de monitoramento de rating.
- Em 29 de agosto de 2024 foi disponibilizado o presente relatório de monitoramento de rating.

Recomendamos que os leitores acessem nosso *website* (www.srrating.com.br) para maiores informações sobre as notas classificatórias, seus alcances e limitações, bem como sobre as metodologias e procedimentos.



Copyright©2024 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.