# RELATÓRIO FIDC BPD 1T24 & ENCERRAMENTO

## FIDC BPD CONSIGNADO

Analista Responsável **HENRIQUE PINHEIRO**

5 De Junho De 2024

# RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

| | |
|---|---|
| FE0072-2023- FIDC - SENIOR 1<br>FE0073-2023- FIDC - SENIOR 2 | **B(FE) ✕**<br>**CP5(FE) ✕**<br>LONGO: ESTÁVEL<br>CURTO: ESTÁVEL |
| FE0072-2023- FIDC - SENIOR 1<br>FE0073-2023- FIDC - SENIOR 2 | B(FE) ✓<br>CP5(FE) ✓<br>LONGO: ESTÁVEL<br>CURTO: ESTÁVEL |
| FE0136-2022- FIDC - SUBORDINADA | CCC(FE) ✓<br>LONGO: ESTÁVEL |

# CLASSIFICAÇÕES

### FE0136-2022 / FIDC - Subordinada / 40.265.649/0001-59

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 5 de junho de 2024

**Rating Inicial:** Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 29 de dezembro de 2022

### FE0072-2023 / FIDC - Senior 1 / 40.265.649/0001-59

Confirmação e Encerramento dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 5 de junho de 2024

**Rating Inicial:** Atribuição dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 7 de julho de 2023

### FE0073-2023 / FIDC - Senior 2 / 40.265.649/0001-59

Confirmação e Encerramento dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 5 de junho de 2024

**Rating Inicial:** Atribuição dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 7 de julho de 2023

# SOBRE O COMITÊ

**05/06/2024**

**PARTICIPANTES**

Henrique Pinheiro
Jean Silva
Maurício Bassi
Natalia Segato
Romulo Charbel

# FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings do FIDC BPD estão fundamentados no perfil de risco, política de investimento e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis, a saber, contratos de créditos consignados, tanto do setor público quanto privados.

No que se refere ao consignado privado, os contratos de crédito garantem um fluxo de repasse de até 40% do salário dos tomadores de crédito e até 40% da renda rescisória para quitação da dívida em caso de quebra de vínculo. Dentro desse contexto, a carteira está exposta a possibilidade da entrada de empresas conveniadas (privadas) que por sua vez possui o risco de demissão de seus funcionários, o que é agravado pela ausência regulamentar de critérios mais restritivos, como a falta de delimitações em relação a exposição por convênio, podendo dessa forma concentrar em uma única empresa 100% do PL, o que aumentaria ainda mais o risco do Fundo em um evento de Default, em conjunto com a falta de disposições regulamentares sobre o vínculo empregatício mínimo para a tomada de crédito.

No que se refere ao consignado público, os ratings consideraram ainda os baixos riscos de liquidez e de descasamento de taxas e as demais características inerentes à esta modalidade de crédito. Trata-se de um produto concorrido, regulado e distribuído por uma rede de intermediários cujos custos são relevantes (despesas fixas e comissões). Por outro lado, o risco de default dos direitos creditórios é minimizado pelo fato de serem consignados em folha de pagamento, onde a fonte pagadora é um ente público, remetendo assim ao risco governo.

Ainda que o risco de default dos direitos creditórios seja minimizado pela estabilidade da fonte de renda dos tomadores e pelo fato das parcelas serem descontadas diretamente na folha de pagamento, outro fator relevante nas classificações é a possibilidade de pré-pagamento e portabilidade dos direitos creditórios frente ao ágio estabelecido no momento da cessão para o FIDC, somando-se ao fato de que se um pré-pagamento for realizado em um prazo muito curto, o ágio inviabiliza o contrato deixando assim prejuízo para o fundo. Nesses casos não há segregação de fluxo, uma vez que esses contratos serão pagos junto à própria cedente via CIP (Câmara Interbancária de Pagamentos) e posteriormente repassados ao fundo.

Ainda, existe o risco de volatilidades da cota subordinada frente a eventuais eventos de custos, pré-pagamentos, provisionamentos ligados a inadimplência de um convênio, desenquadramento de margem, cujos eventos podem estressar toda a cota subordinada.

# CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

| | |
|---|---|
| Emitente | FIDC BPD CONSIGNADO |
| CNPJ | 40.265.649/0001-59 |
| Data de Registro | 01/04/2021 |
| Condomínio | Fechado |
| Fundo Exclusivo | NA |
| Prazo de Funcionamento | Indeterminado |
| Principais Ativos | Os Direitos de Crédito devem corresponder a direitos creditórios decorrentes de operações de crédito consignado publico federal ou consignado privado cuja cessão ao Fundo seja devidamente averbada na C3 Registradora, operada pela Câmara Interbancária de Pagamentos (CIP) |
| Taxa Mínima de Cessão | NA |
| Concentração Maior Cedente | 100% do pl |
| Concentração Maior Sacado | 20% do pl |
| Administrador | SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A |
| Custodiante | SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A |
| Gestor | SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A |
| Cedente | Banco Paulista S.A. |

# CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

### FIDC - SENIOR 1

| | |
|---|---|
| Data da emissão | Maio de 2021 |
| Valor Unitário de Emissão | R$ 1.000,00 |
| Quantidade de Cotas na Emissão | 47.000 |
| Valor Global da Emissão | R$ 47.000.000,00 |
| Remuneração Alvo | 10% a.a. |
| Amortização / Resgate | Amortizadas mensalmente segundo regime de caixa. Prazo de 84 meses contados da a data da 1ª Integralização de cotas seniores; |
| Subordinação Mínima (% do PL) | 0,1% |

### FIDC - SENIOR 2

| | |
|---|---|
| Data da emissão | Outubro de 2022 |
| Valor Unitário de Emissão | R$ 1.000,00 |
| Quantidade de Cotas na Emissão | 55.000 |
| Valor Global da Emissão | R$ 55.000.000,00 |
| Remuneração Alvo | 15,39% a.a. |
| Amortização / Resgate | Serão amortizadas segundo Regime de Caixa. Os valores decorrentes do pagamento dos Direitos de Crédito recebidos na Conta do Fundo, tanto antecipados, como pagamentos no fluxo ou resultante de recuperações serão considerados para pagamento dos cotistas, sendo no mínimo 60% para os cotistas seniores e, no mínimo 20% para os cotistas subordinados. Importante mencionar também que, do total de recebimento dos créditos, uma parte será destinada para pagamento de despesas, reservas respeitando-se uma hierarquia de alocação conforme estabelecido no Regulamento. |
| Subordinação Mínima (% do PL) | 0,1% |

### FIDC - SUBORDINADA

| | |
|---|---|
| Valor Unitário de Emissão | R$ 1.000,00 |

# DESEMPENHO DE FUNDO

O Fundo tem registrado o desempenho característico dos FIDCs com lastro em crédito consignado para o INSS. Observa-se ainda uma queda gradual da carteira, ao mesmo tempo, em que ocorre a amortização das cotas seniores da série 2, o que denota que o FIDC está num período de desinvestimento.

# 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. Estes cenários poderiam fomentar um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Os ratings das Cotas aqui avaliadas incorporam, entre outros critérios, a capacidade desses ativos em superar cenários de estresse.

# 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. Considerando que o prazo médio dos ativos adquiridos será longo, o risco da falta de liquidez será determinado, principalmente, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão da existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios.

# FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

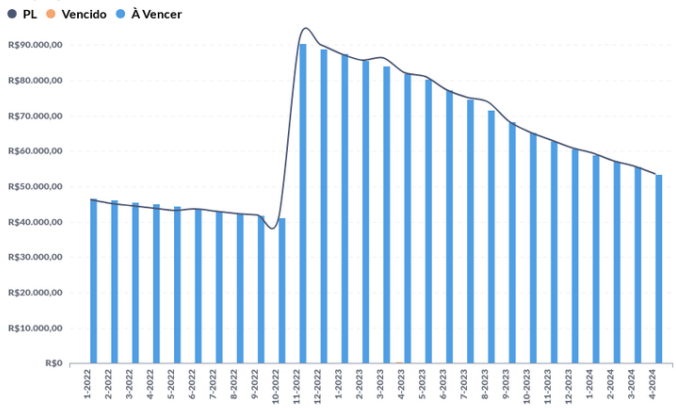
# LÂMINAS

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.

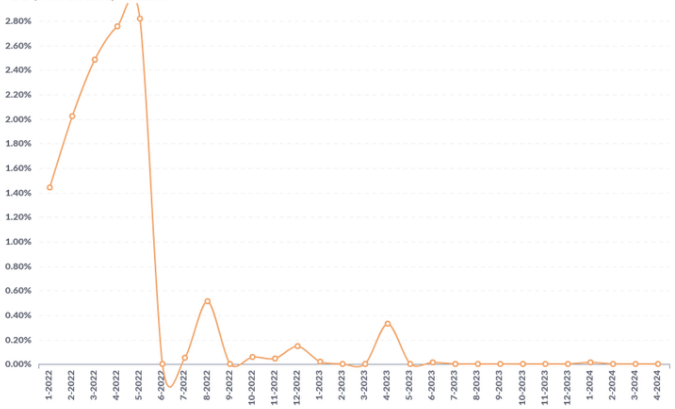
**Composição do PL (R$ mil)**

| Mês | PL (R$) | Créditos AV (R$) | Créditos V (R$) | Op. Comp. (R$) | Fundos de Invest. (R$) | Tit. Públicos (R$) | Tesouraria (R$) | CDB (R$) | Pagar/Receber (R$) | Outros (R$) | PDD (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 77.269 | 77.087 | 4 | 0 | 167 | 37 | 0 | 0 | -12 | 0 | -14 |
| 7-2023 | 75.131 | 74.570 | 0 | 0 | 556 | 37 | 0 | 0 | -32 | 0 | 0 |
| 8-2023 | 73.906 | 71.368 | 0 | 0 | 2.589 | 35 | 0 | 0 | -86 | 0 | -0 |
| 9-2023 | 68.466 | 68.109 | 0 | 0 | 420 | 34 | 0 | 0 | -98 | 0 | 0 |
| 10-2023 | 65.309 | 65.176 | 0 | 0 | 181 | 32 | 0 | 0 | -80 | 0 | -0 |
| 11-2023 | 63.065 | 62.664 | 1 | 0 | 447 | 35 | 0 | 0 | -82 | 0 | -1 |
| 12-2023 | 61.021 | 60.580 | 1 | 0 | 491 | 37 | 0 | 0 | -84 | 0 | -3 |
| 1-2024 | 59.283 | 58.799 | 2 | 0 | 482 | 36 | 0 | 0 | -28 | 0 | -7 |
| 2-2024 | 57.229 | 57.066 | 0 | 0 | 149 | 35 | 0 | 0 | -22 | 0 | 0 |
| 3-2024 | 55.580 | 55.370 | 0 | 0 | 199 | 35 | 0 | 0 | -24 | 0 | 0 |
| 4-2024 | 53.494 | 53.323 | 0 | 0 | 165 | 34 | 0 | 0 | -28 | 0 | 0 |

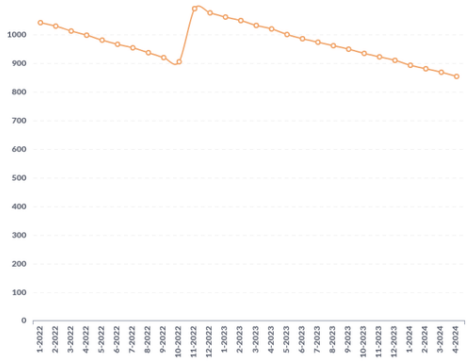
**Composição do PL (R$ mil) - Gráfico**




**PDD (% da Carteira) - Gráfico**



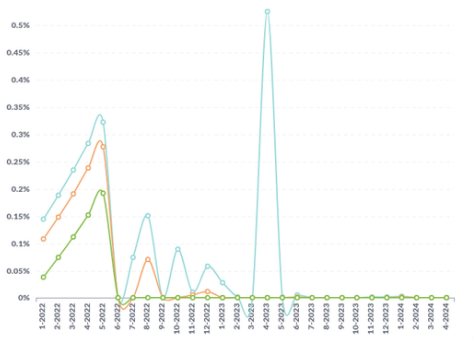

**Prazo Médio (dias) - Gráfico**




**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$) |
|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 77.087 | 1.686 | 1.668 | 1.650 | 72.083 |
| 7-2023 | 74.570 | 1.648 | 1.631 | 1.614 | 69.677 |
| 8-2023 | 71.368 | 1.595 | 1.579 | 1.564 | 66.630 |
| 9-2023 | 68.109 | 1.540 | 1.525 | 1.509 | 63.535 |
| 10-2023 | 65.176 | 1.492 | 1.476 | 1.461 | 60.746 |
| 11-2023 | 62.664 | 1.451 | 1.436 | 1.420 | 58.356 |
| 12-2023 | 60.580 | 1.421 | 1.405 | 1.391 | 56.364 |
| 1-2024 | 58.799 | 1.397 | 1.383 | 1.369 | 54.650 |
| 2-2024 | 57.066 | 1.375 | 1.361 | 1.346 | 52.984 |
| 3-2024 | 55.370 | 1.352 | 1.338 | 1.324 | 51.357 |
| 4-2024 | 53.323 | 1.232 | 1.295 | 1.291 | 49.505 |

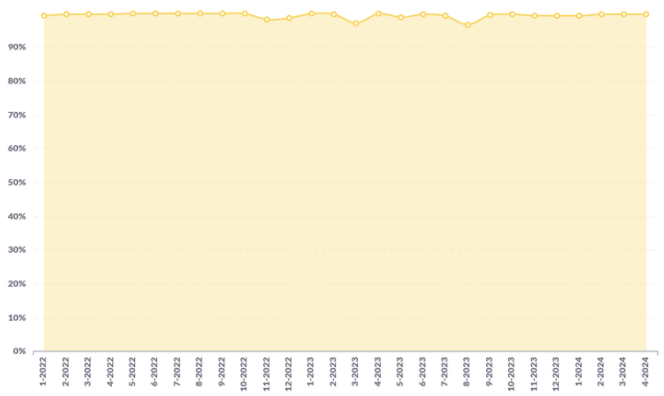
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



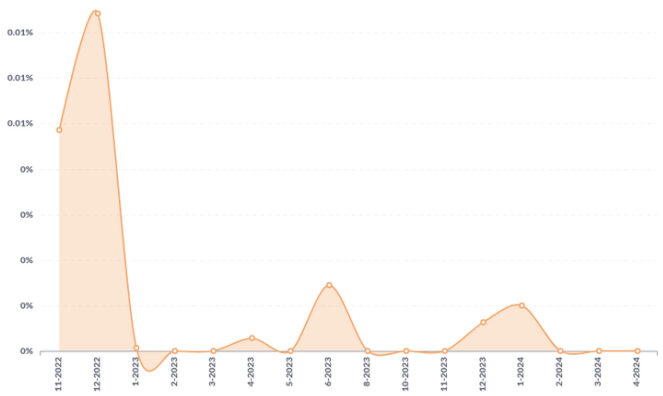

Créditos Vencidos (R$ mil)

| 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$) | Acima de 180 dias (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 4 | 3 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 7-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11-2023 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12-2023 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1-2024 | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2-2024 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3-2024 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4-2024 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

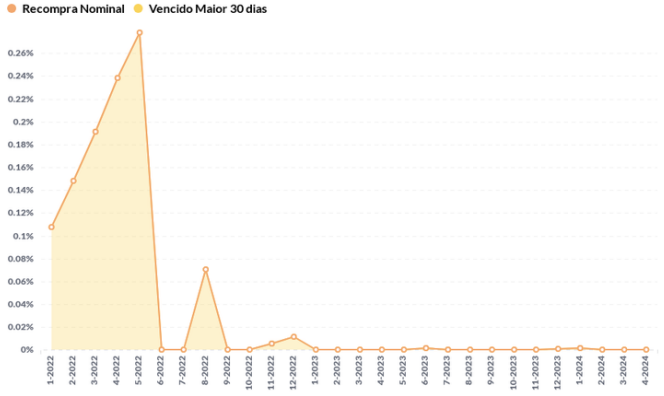
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



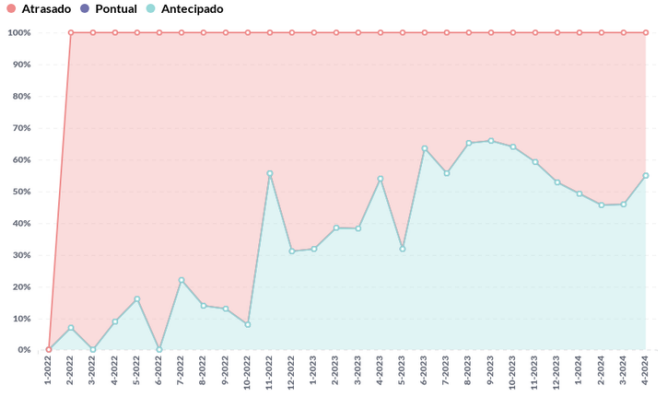
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



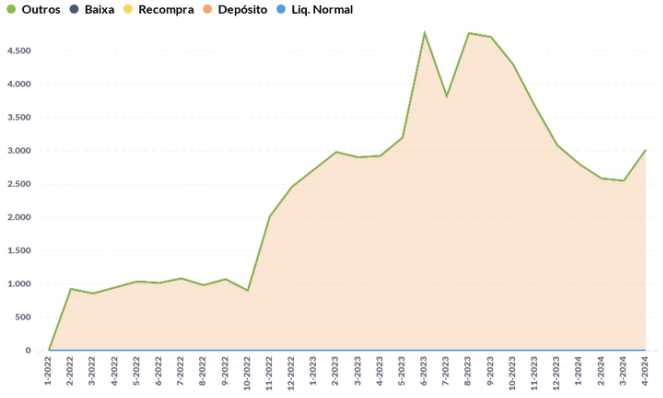

Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



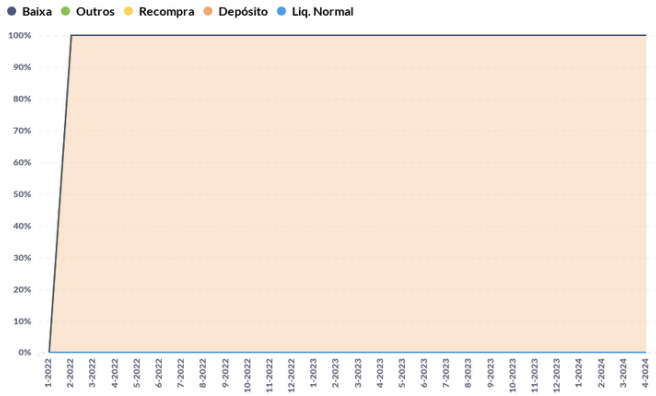

Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Antecipado | Pontual | Atrasado |
|---|---|---|---|
| 6-2023 | 64% | 0% | 36% |
| 7-2023 | 56% | 0% | 44% |
| 8-2023 | 65% | 0% | 35% |
| 9-2023 | 66% | 0% | 34% |
| 10-2023 | 64% | 0% | 36% |
| 11-2023 | 59% | 0% | 41% |
| 12-2023 | 53% | 0% | 47% |
| 1-2024 | 49% | 0% | 51% |
| 2-2024 | 46% | 0% | 54% |
| 3-2024 | 46% | 0% | 54% |
| 4-2024 | 55% | 0% | 45% |

Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



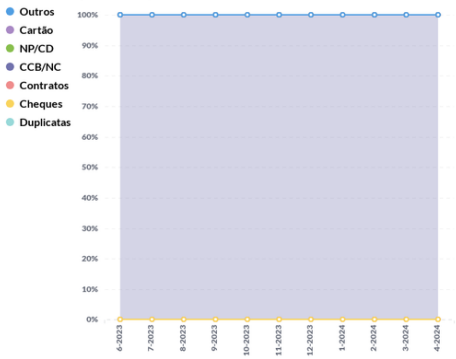
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico




Tipo de Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Liq. Normal | Depósito | Recompra | Baixa | Outros |
|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 7-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 8-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 9-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 10-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 11-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 12-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 1-2024 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 2-2024 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 3-2024 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 4-2024 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |

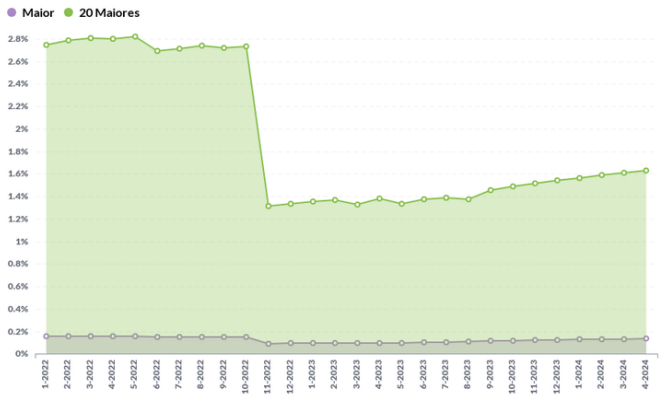
Tipo de Títulos (% da Carteira)




Tipo de Títulos (R$ mil)

| Mês | Duplicatas (R$) | Cheques (R$) | Contratos (R$) | CCB/NC (R$) | NP/CD (R$) | Cartão Crédito (R$) | Outros (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 0 | 0 | 0 | 77.091 | 0 | 0 | 0 |
| 7-2023 | 0 | 0 | 0 | 74.570 | 0 | 0 | 0 |
| 8-2023 | 0 | 0 | 0 | 71.368 | 0 | 0 | 0 |
| 9-2023 | 0 | 0 | 0 | 68.109 | 0 | 0 | 0 |
| 10-2023 | 0 | 0 | 0 | 65.176 | 0 | 0 | 0 |
| 11-2023 | 0 | 0 | 0 | 62.665 | 0 | 0 | 0 |
| 12-2023 | 0 | 0 | 0 | 60.581 | 0 | 0 | 0 |
| 1-2024 | 0 | 0 | 0 | 58.801 | 0 | 0 | 0 |
| 2-2024 | 0 | 0 | 0 | 57.066 | 0 | 0 | 0 |
| 3-2024 | 0 | 0 | 0 | 55.370 | 0 | 0 | 0 |
| 4-2024 | 0 | 0 | 0 | 53.323 | 0 | 0 | 0 |

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico




Concentração Sacado (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 0.10% | 0.40% | 0.75% | 1.07% | 1.38% |
| 7-2023 | 0.11% | 0.41% | 0.75% | 1.08% | 1.39% |
| 8-2023 | 0.11% | 0.41% | 0.75% | 1.06% | 1.37% |
| 9-2023 | 0.12% | 0.43% | 0.79% | 1.13% | 1.46% |
| 10-2023 | 0.12% | 0.45% | 0.81% | 1.16% | 1.49% |
| 11-2023 | 0.12% | 0.46% | 0.83% | 1.18% | 1.52% |
| 12-2023 | 0.13% | 0.47% | 0.85% | 1.20% | 1.54% |
| 1-2024 | 0.13% | 0.47% | 0.86% | 1.22% | 1.56% |
| 2-2024 | 0.13% | 0.48% | 0.87% | 1.24% | 1.59% |
| 3-2024 | 0.13% | 0.49% | 0.88% | 1.25% | 1.61% |
| 4-2024 | 0.14% | 0.50% | 0.90% | 1.27% | 1.63% |

PL das Cotas (R$ mil)

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | FIDC | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 77.269 | 26.875 | 49.827 | 568 |
| | 7 | 75.131 | 27.089 | 47.667 | 375 |
| | 8 | 73.906 | 27.326 | 46.287 | 293 |
| | 9 | 68.466 | 27.533 | 40.096 | 836 |
| | 10 | 65.311 | 27.753 | 36.416 | 1.142 |
| | 11 | 63.065 | 27.964 | 33.655 | 1.446 |
| | 12 | 61.021 | 28.176 | 31.083 | 1.763 |
| 2024 | 1 | 59.283 | 28.411 | 28.786 | 2.086 |
| | 2 | 57.229 | 28.616 | 26.492 | 2.120 |
| | 3 | 55.580 | 28.834 | 24.590 | 2.157 |
| | 4 | 53.494 | 29.074 | 22.223 | 2.196 |

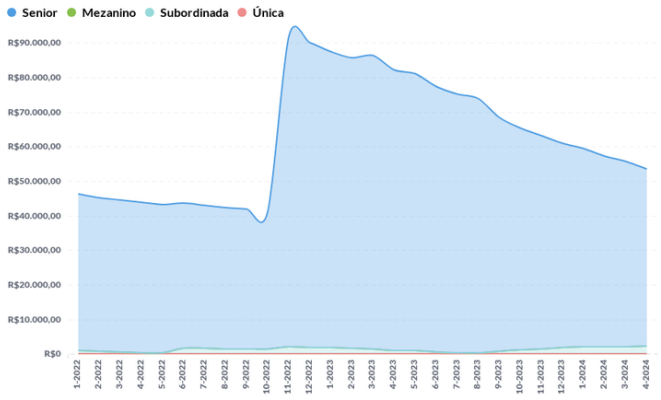
**Quantidade de Cotas**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 7 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 8 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 9 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 10 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 11 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 12 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| 2024 | 1 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 2 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 3 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 4 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |

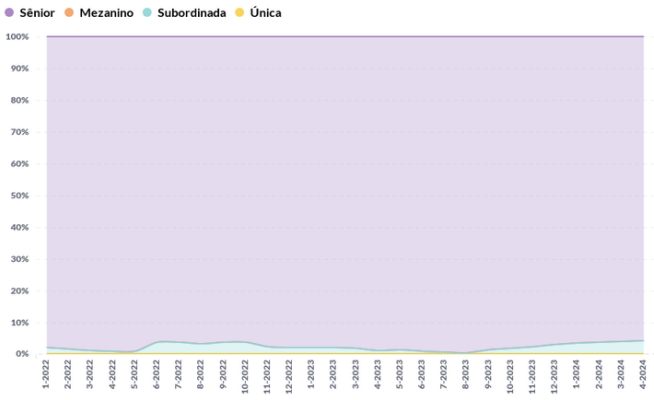
**Valor das Cotas (R$)**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 562,07 | 1.009,95 | 38,60 |
| | 7 | 566,55 | 966,17 | 25,50 |
| | 8 | 571,50 | 938,20 | 19,94 |
| | 9 | 575,84 | 812,73 | 56,85 |
| | 10 | 580,43 | 738,13 | 77,64 |
| | 11 | 584,84 | 682,16 | 98,32 |
| | 12 | 589,28 | 630,02 | 119,83 |
| 2024 | 1 | 594,20 | 583,47 | 141,80 |
| | 2 | 598,49 | 536,98 | 144,13 |
| | 3 | 603,03 | 498,42 | 146,63 |
| | 4 | 608,07 | 450,45 | 149,32 |

**PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico**




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




**Subordinação (% do PL)**

| Mês-Ano | Sub. Efetiva Sênior | Sub. Mínima Sênior | Sub. Efetiva Mezanino | Sub. Mínima Mezanino | Sub. Efetiva Mezanino Master HY | Sub. Mínima Mezanino Master HY | Sub. Efetiva Mezanino HY | Sub. Mínima Mezanino H |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 0.73% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 7-2023 | 0.50% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 8-2023 | 0.40% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 9-2023 | 1.22% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 10-2023 | 1.75% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 11-2023 | 2.29% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 12-2023 | 2.89% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 1-2024 | 3.52% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 2-2024 | 3.70% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 3-2024 | 3.88% | 0,10% | - | - | - | - | - | |
| 4-2024 | 4.11% | 0,10% | - | - | - | - | - | |

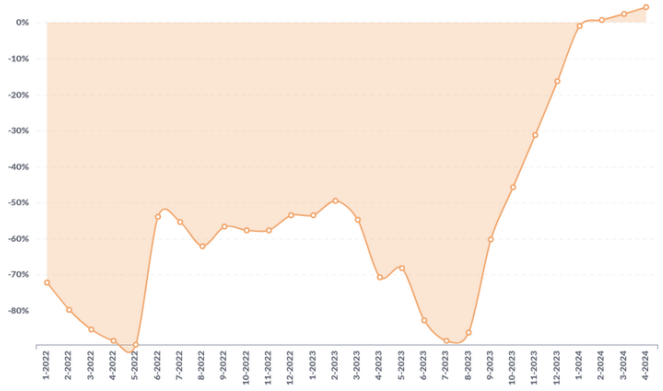
**Captações (R$)**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 | 0 | 0 | 0 |
| | 8 | 0 | 0 | 0 |
| | 9 | 0 | 0 | 0 |
| | 10 | 0 | 0 | 0 |
| | 11 | 0 | 0 | 0 |
| | 12 | 0 | 0 | 0 |
| 2024 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 | 0 | 0 | 0 |
| **Total geral** | | **0** | **0** | **0** |

**Resgates e Amortizações (R$)**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 0 | 4.250.000 | 0 |
| | 7 | 0 | 2.750.000 | 0 |
| | 8 | 0 | 2.000.000 | 0 |
| | 9 | 0 | 6.700.000 | 0 |
| | 10 | 0 | 4.150.000 | 0 |
| | 11 | 0 | 3.170.000 | 0 |
| | 12 | 0 | 2.950.000 | 0 |
| 2024 | 1 | 0 | 2.680.000 | 0 |
| | 2 | 0 | 2.600.000 | 0 |
| | 3 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 | 0 | 0 | 0 |
| **Total geral** | | **0** | **31.250.000** | **0** |

**Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico**



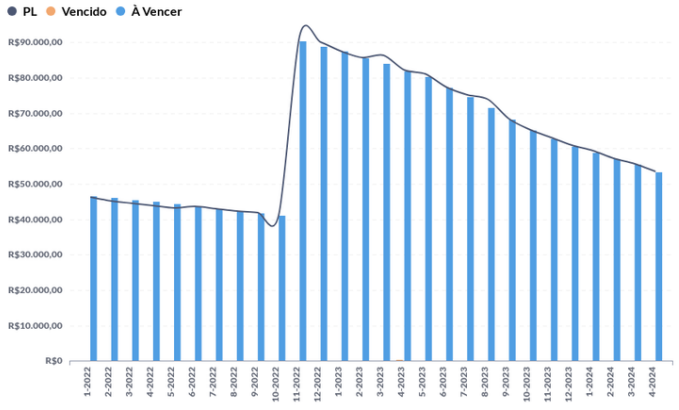

**Rentabilidade Mensal (%)**

| Mês | Subordinada | Única |
|---|---|---|
| 6-2023 | -45.5% | 0.0% |
| 7-2023 | -33.9% | 0.0% |
| 8-2023 | 21.8% | 0.0% |
| 9-2023 | 185.2% | 0.0% |
| 10-2023 | 36.6% | 0.0% |
| 11-2023 | 26.6% | 0.0% |
| 12-2023 | 21.9% | 0.0% |
| 1-2024 | 18.3% | 0.0% |
| 2-2024 | 1.6% | 0.0% |
| 3-2024 | 1.7% | 0.0% |
| 4-2024 | 1.8% | 0.0% |

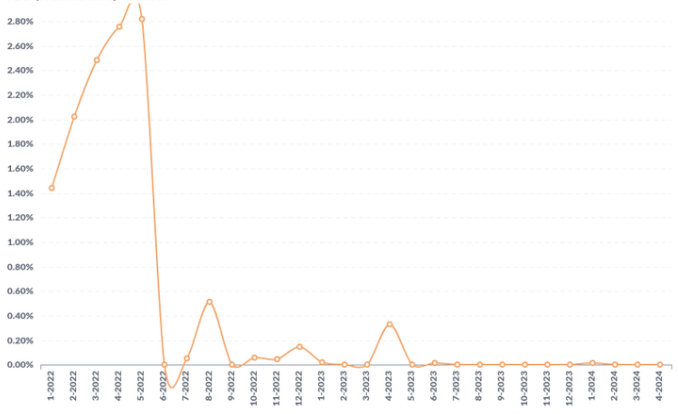
Composição do PL (R$ mil)

| Mês | PL (R$) | Créditos AV (R$) | Créditos V (R$) | Op. Comp. (R$) | Fundos de Invest. (R$) | Tit. Públicos (R$) | Tesouraria (R$) | CDB (R$) | Pagar/Receber (R$) | Outros (R$) | PDD (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 77.269 | 77.087 | 4 | 0 | 167 | 37 | 0 | 0 | -12 | 0 | -14 |
| 7-2023 | 75.131 | 74.570 | 0 | 0 | 556 | 37 | 0 | 0 | -32 | 0 | 0 |
| 8-2023 | 73.906 | 71.368 | 0 | 0 | 2.589 | 35 | 0 | 0 | -86 | 0 | -0 |
| 9-2023 | 68.466 | 68.109 | 0 | 0 | 420 | 34 | 0 | 0 | -98 | 0 | 0 |
| 10-2023 | 65.309 | 65.176 | 0 | 0 | 181 | 32 | 0 | 0 | -80 | 0 | -0 |
| 11-2023 | 63.065 | 62.664 | 1 | 0 | 447 | 35 | 0 | 0 | -82 | 0 | -1 |
| 12-2023 | 61.021 | 60.580 | 1 | 0 | 491 | 37 | 0 | 0 | -84 | 0 | -3 |
| 1-2024 | 59.283 | 58.799 | 2 | 0 | 482 | 36 | 0 | 0 | -28 | 0 | -7 |
| 2-2024 | 57.229 | 57.066 | 0 | 0 | 149 | 35 | 0 | 0 | -22 | 0 | 0 |
| 3-2024 | 55.580 | 55.370 | 0 | 0 | 199 | 35 | 0 | 0 | -24 | 0 | 0 |
| 4-2024 | 53.494 | 53.323 | 0 | 0 | 165 | 34 | 0 | 0 | -28 | 0 | 0 |

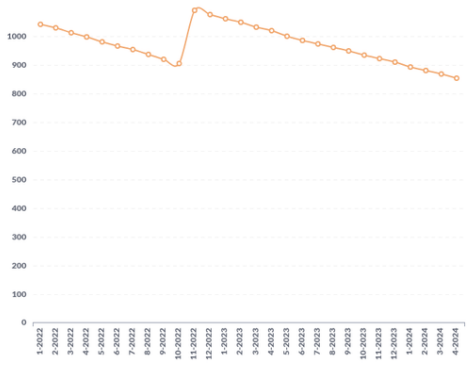
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico




PDD (% da Carteira) - Gráfico



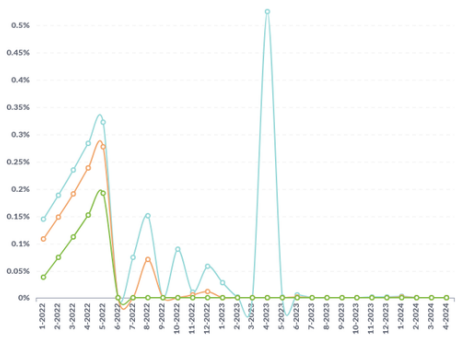

Prazo Médio (dias) - Gráfico




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$) |
|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 77.087 | 1.686 | 1.668 | 1.650 | 72.083 |
| 7-2023 | 74.570 | 1.648 | 1.631 | 1.614 | 69.677 |
| 8-2023 | 71.368 | 1.595 | 1.579 | 1.564 | 66.630 |
| 9-2023 | 68.109 | 1.540 | 1.525 | 1.509 | 63.535 |
| 10-2023 | 65.176 | 1.492 | 1.476 | 1.461 | 60.746 |
| 11-2023 | 62.664 | 1.451 | 1.436 | 1.420 | 58.356 |
| 12-2023 | 60.580 | 1.421 | 1.405 | 1.391 | 56.364 |
| 1-2024 | 58.799 | 1.397 | 1.383 | 1.369 | 54.650 |
| 2-2024 | 57.066 | 1.375 | 1.361 | 1.346 | 52.984 |
| 3-2024 | 55.370 | 1.352 | 1.338 | 1.324 | 51.357 |
| 4-2024 | 53.323 | 1.232 | 1.295 | 1.291 | 49.505 |

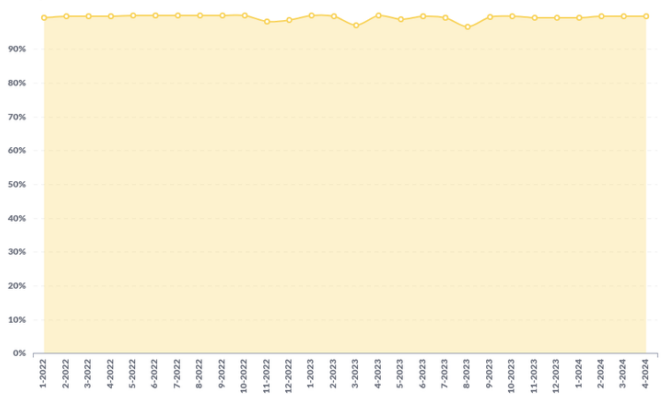
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



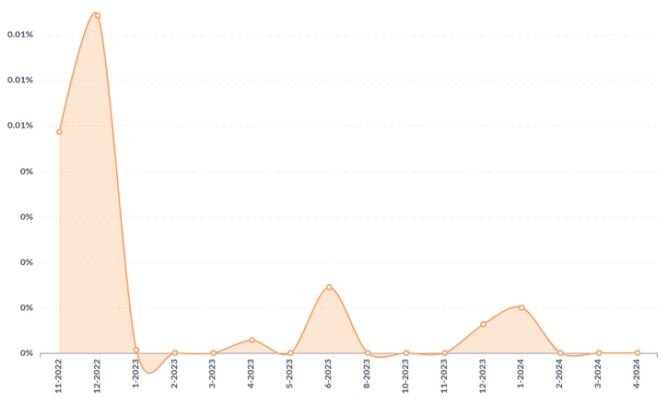

Créditos Vencidos (R$ mil)

| 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$) | Acima de 180 dias (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 4 | 3 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 7-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11-2023 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12-2023 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1-2024 | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2-2024 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3-2024 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4-2024 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

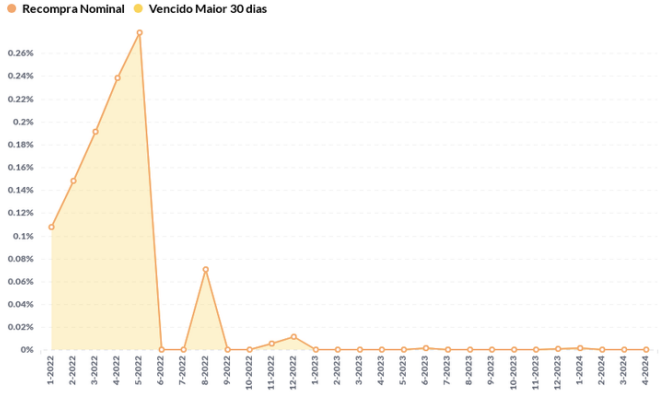
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



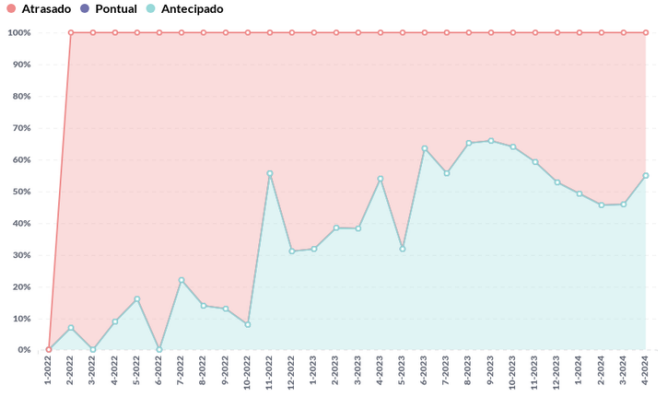
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



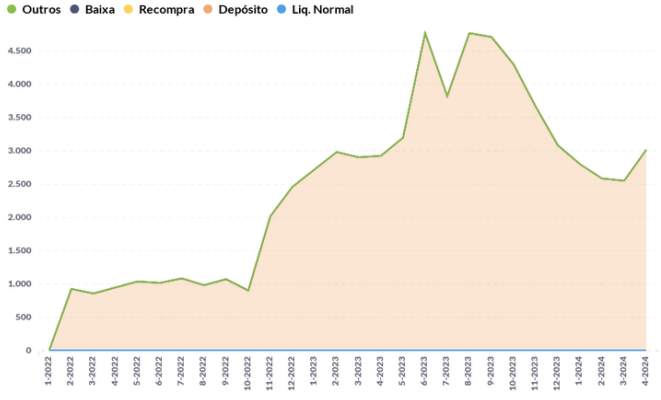
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



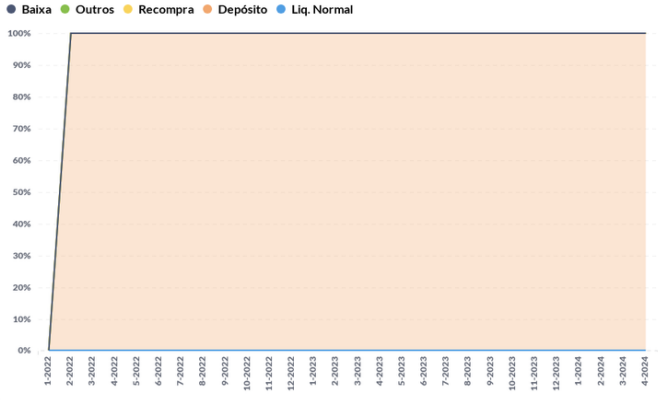

Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.




Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



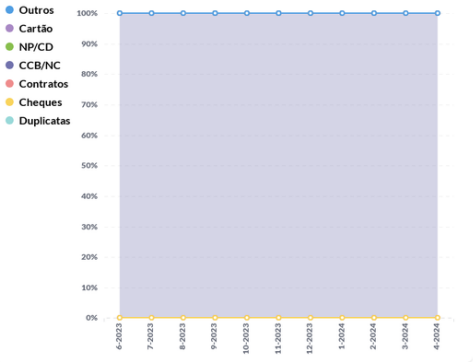

Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



**Tipo de Liquidação (% da Liq.)**

| Mês | Liq. Normal | Depósito | Recompra | Baixa | Outros |
|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 7-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 8-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 9-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 10-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 11-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 12-2023 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 1-2024 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 2-2024 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 3-2024 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |
| 4-2024 | 0.0% | 100.0% | 0.0% | 0% | 0.0% |

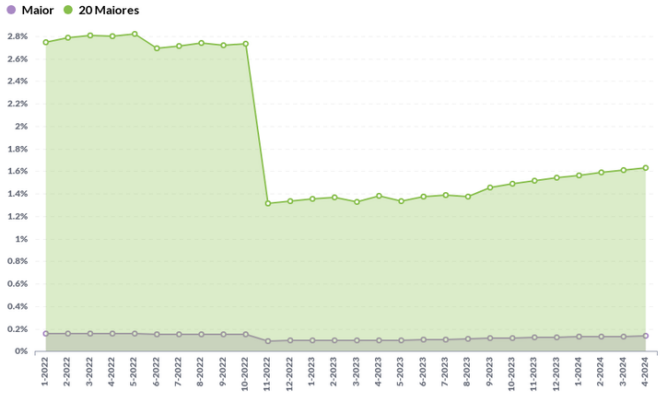
**Tipo de Títulos (% da Carteira)**




**Tipo de Títulos (R$ mil)**

| Mês | Duplicatas (R$) | Cheques (R$) | Contratos (R$) | CCB/NC (R$) | NP/CD (R$) | Cai |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 0 | 0 | 0 | 77.091 | 0 | |
| 7-2023 | 0 | 0 | 0 | 74.570 | 0 | |
| 8-2023 | 0 | 0 | 0 | 71.368 | 0 | |
| 9-2023 | 0 | 0 | 0 | 68.109 | 0 | |
| 10-2023 | 0 | 0 | 0 | 65.176 | 0 | |
| 11-2023 | 0 | 0 | 0 | 62.665 | 0 | |
| 12-2023 | 0 | 0 | 0 | 60.581 | 0 | |
| 1-2024 | 0 | 0 | 0 | 58.801 | 0 | |
| 2-2024 | 0 | 0 | 0 | 57.066 | 0 | |
| 3-2024 | 0 | 0 | 0 | 55.370 | 0 | |
| 4-2024 | 0 | 0 | 0 | 53.323 | 0 | |

**Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico**




**Concentração Sacado (% do PL)**

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---|---|---|---|---|---|
| 6-2023 | 0.10% | 0.40% | 0.75% | 1.07% | 1.38% |
| 7-2023 | 0.11% | 0.41% | 0.75% | 1.08% | 1.39% |
| 8-2023 | 0.11% | 0.41% | 0.75% | 1.06% | 1.37% |
| 9-2023 | 0.12% | 0.43% | 0.79% | 1.13% | 1.46% |
| 10-2023 | 0.12% | 0.45% | 0.81% | 1.16% | 1.49% |
| 11-2023 | 0.12% | 0.46% | 0.83% | 1.18% | 1.52% |
| 12-2023 | 0.13% | 0.47% | 0.85% | 1.20% | 1.54% |
| 1-2024 | 0.13% | 0.47% | 0.86% | 1.22% | 1.56% |
| 2-2024 | 0.13% | 0.48% | 0.87% | 1.24% | 1.59% |
| 3-2024 | 0.13% | 0.49% | 0.88% | 1.25% | 1.61% |
| 4-2024 | 0.14% | 0.50% | 0.90% | 1.27% | 1.63% |

**PL das Cotas (R$ mil)**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | FIDC | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 77.269 | 26.875 | 49.827 | 568 |
| | 7 | 75.131 | 27.089 | 47.667 | 375 |
| | 8 | 73.906 | 27.326 | 46.287 | 293 |
| | 9 | 68.466 | 27.533 | 40.096 | 836 |
| | 10 | 65.311 | 27.753 | 36.416 | 1.142 |
| | 11 | 63.065 | 27.964 | 33.655 | 1.446 |
| | 12 | 61.021 | 28.176 | 31.083 | 1.763 |
| 2024 | 1 | 59.283 | 28.411 | 28.786 | 2.086 |
| | 2 | 57.229 | 28.616 | 26.492 | 2.120 |
| | 3 | 55.580 | 28.834 | 24.590 | 2.157 |
| | 4 | 53.494 | 29.074 | 22.223 | 2.196 |

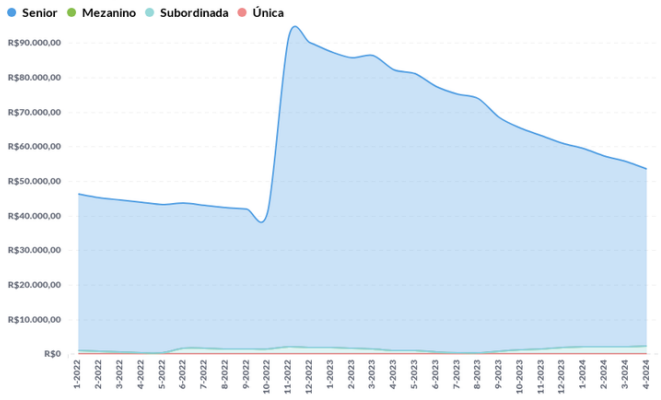
**Quantidade de Cotas**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 7 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 8 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 9 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 10 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 11 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 12 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| 2024 | 1 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 2 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 3 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |
| | 4 | 47.814,21 | 49.335,56 | 14.709,58 |

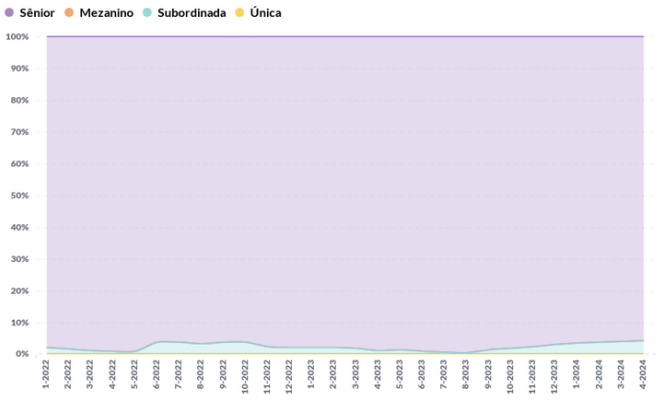
**Valor das Cotas (R$)**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 562,07 | 1.009,95 | 38,60 |
| | 7 | 566,55 | 966,17 | 25,50 |
| | 8 | 571,50 | 938,20 | 19,94 |
| | 9 | 575,84 | 812,73 | 56,85 |
| | 10 | 580,43 | 738,13 | 77,64 |
| | 11 | 584,84 | 682,16 | 98,32 |
| | 12 | 589,28 | 630,02 | 119,83 |
| 2024 | 1 | 594,20 | 583,47 | 141,80 |
| | 2 | 598,49 | 536,98 | 144,13 |
| | 3 | 603,03 | 498,42 | 146,63 |
| | 4 | 608,07 | 450,45 | 149,32 |

**PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico**




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




**Captações (R$)**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 | 0 | 0 | 0 |
| | 8 | 0 | 0 | 0 |
| | 9 | 0 | 0 | 0 |
| | 10 | 0 | 0 | 0 |
| | 11 | 0 | 0 | 0 |
| | 12 | 0 | 0 | 0 |
| 2024 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 | 0 | 0 | 0 |
| **Total geral** | | **0** | **0** | **0** |

**Resgates e Amortizações (R$)**

| | | FIDC BPD CONSIGNADO | | |
|---|---|---|---|---|
| **Ano** | **Mês** | Senior | Senior 2 | Subordina... |
| 2023 | 6 | 0 | 4.250.000 | 0 |
| | 7 | 0 | 2.750.000 | 0 |
| | 8 | 0 | 2.000.000 | 0 |
| | 9 | 0 | 6.700.000 | 0 |
| | 10 | 0 | 4.150.000 | 0 |
| | 11 | 0 | 3.170.000 | 0 |
| | 12 | 0 | 2.950.000 | 0 |
| 2024 | 1 | 0 | 2.680.000 | 0 |
| | 2 | 0 | 2.600.000 | 0 |
| | 3 | 0 | 2.200.000 | 0 |
| | 4 | 0 | 2.670.000 | 0 |
| **Total geral** | | **0** | **36.120.000** | **0** |

**Rentabilidade Mensal (%)**

| Mês | Subordinada | Única |
|---|---|---|
| 6-2023 | -45.5% | 0.0% |
| 7-2023 | -33.9% | 0.0% |
| 8-2023 | 21.8% | 0.0% |
| 9-2023 | 185.2% | 0.0% |
| 10-2023 | 36.6% | 0.0% |
| 11-2023 | 26.6% | 0.0% |
| 12-2023 | 21.9% | 0.0% |
| 1-2024 | 18.3% | 0.0% |
| 2-2024 | 1.6% | 0.0% |
| 3-2024 | 1.7% | 0.0% |
| 4-2024 | 1.8% | 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