RELATÓRIO FIDC BRZ CAPITAL CONSIG I - 2T2024

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS BRZ CAPITAL CONSIG I

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

26 De Agosto De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0007-2023- FIDC - SENIOR A	**AA-(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0028-2023- FIDC - MEZANINO B	**A-(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0028-2023 / FIDC - Mezanino B / 33.512.746/0001-33

Confirmação dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de agosto de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 6 de maio de 2024

FE0007-2023 / FIDC - Senior A / 33.512.746/0001-33

Confirmação dos Ratings AA-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de agosto de 2024

Alteração de Rating: Aumento do Rating AA-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 6 de maio de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 17 de abril de 2023 e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 6 de maio de 2024

SOBRE O COMITÊ 26/08/2024

PARTICIPANTES

Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings das cotas Sênior A e Mezanino B do FIDC BRZ CAPITAL CONSIG I estão fundamentados preponderantemente no perfil de risco e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis pelo Fundo, além de ponderar a posição hierárquica ocupada pelas cotas avaliadas em relação a proteção via subordinação contra eventuais problemas e possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência, provisões e pré-pagamentos. A Cota Sênior A possui subordinação mínima de 20% do patrimônio líquido. A Cota Subordinada Mezanino B, por sua vez, possuem 11% de cobertura, estando mais suscetíveis aos riscos provenientes das operações do Fundo.

O Fundo tem como lastro principal o crédito consignado em folha de pagamento direcionado aos servidores públicos de Entes Conveniados Federais, representado por CCBs.

São estabelecidos os limites de concentração de até 100% do patrimônio líquido em direitos creditórios ligados ao SIGEPE/SIAPE, de até 30% para operações ligadas ao Exército, Aeronáutica e INSS, de até 20% para Marinha, além de até 15% do patrimônio líquido em operações de Cartão de Crédito Consignado e Cartão Benefício.

Os direitos creditórios são originados pelas Entidades Consignatárias - CIASPREV (Centro de Integração e Assistência aos Servidores Públicos Previdência Privada), Capital Consig, Clickbank, BEM Cartões, e Hoje Previdência Privada, responsáveis pela arrecadação dos recebíveis em suas respectivas Contas Fiduciárias.

Os principais atributos considerados dentro da modalidade lastro são: (i) risco de default bastante atenuado pela estabilidade da fonte de renda dos tomadores e pelo fato das parcelas serem descontadas diretamente na folha de pagamento; (ii) risco regulatório advindos de mudanças nas regras por parte do Governo envolvendo alterações nas condições que regem a modalidade de crédito consignado incluindo limites de taxas, de prazo, comissões, entre outros, podendo trazer impactos para a modalidade e para o Fundo e (iii) a prática de pré-pagamentos e portabilidade dos direitos creditórios que podem trazer prejuízo ao fundo dependendo do ágio praticado no momento da cessão e a quantidade de parcelas pagas, além do risco de fungibilidade.

Os ratings consideraram ainda os riscos de liquidez e de descasamento de taxas, além das demais características inerentes à modalidade de crédito consignado em folha de pagamento e o histórico apresentado pelo FIDC.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS BRZ CAPITAL CONSIG I
CNPJ	33.512.746/0001-33
Data de Registro	24/01/2023
Condomínio	Fechado
Prazo médio máximo	98 meses e 11 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos creditórios de operações de crédito consignado por intermédio de cédulas de crédito bancário (CCB) de servidores de órgãos da administração pública federal (SIGEPE/SIAPE); Comando da Aeronáutica, Exército; Marinha e INSS.
Taxa Mínima de Cessão	Calculada pela Gestora (o “Preço de Aquisição”), sendo que a taxa de desconto será o maior valor entre: (i) 1,65% ao mês; e (ii) 83 % do valor da taxa de originação
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	Pulverizado
Administrador	BANVOX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA
Custodiante	BANVOX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA
Gestor	BRZ Investimentos Ltda.
Originador	Ciasprev - Centro de Integração e Assistência Aos Servidores Públicos Previdência Privada

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR A

Data da emissão	Outubro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	45.000
Valor Global da Emissão	R$ 45.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI+3%a.a
Amortização / Resgate	Regime de caixa, com prazo de duração de 108 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

FIDC - MEZANINO B

Data da emissão	Abril/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	5.000
Valor Global da Emissão	R$ 5.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI+5%a.a
Amortização / Resgate	Regime de caixa, com prazo de duração de 108 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	11%

DESEMPENHO DO FUNDO

O FIDC BRZ CAPITAL CONSIG I registrou patrimônio líquido de R$ 140 milhões ao final de julho de 2024. A carteira segue estável em volume, apesar do leve crescimento dos vencidos. Destaca-se um aumento na PDD, que saltou de R$ 507 mil em abril para R$ 2,8 milhões em julho, devido a transição de faixas dos vencidos. O prazo médio da carteira ficou em 1.183 dias. O volume de liquidações mensal segue crescendo, com algumas recuperações de títulos já vencidos. Os limites de enquadramento regulamentares encontram-se adequados, assim como os de concentração. Por fim, observa-se que as cotas subordinadas apresentam rentabilidade acumulada positiva, apesar de negativa em julho (-2,5%).

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating 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, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do Fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo uma melhora na qualidade dos direitos creditórios, ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade e política de investimento que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito dos títulos em carteira.

ORIGINAÇÃO

A originadora dos direitos creditórios CIASPREV é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, sob a forma de sociedade civil sem fins lucrativos, com autonomia administrativa e financeira, tendo por objeto principal, instituir e administrar planos privados de concessão de benefícios complementares ou assemelhados aos da Previdência Social. Foi instituída pelo CIASP - Centro de Integração e Assistência aos Servidores Públicos em 24 de janeiro de 2006, e autorizada a funcionar pela Portaria SPC nº 271 de 08 de novembro de 2005, com a primeira contribuição efetuada em 30 de novembro de 2006. Como Entidade Fechada de Previdência Complementar, a CIASPREV foi constituída sob a forma da Lei nº 6.435 de 15 de julho de 1977 e regulamentada pelo decreto 81.240, de 20 de janeiro de 1978. É regida pela Lei Complementar 109 de 29 de maio de 2001 e está subordinada às normas e fiscalização da PREVIC Superintendência Nacional de Previdência Complementar, do Ministério da Previdência Social. Em observância ao Artigo 14 do Código Tributário Nacional (CTN), a CIASPREV não distribui dividendo, aplicando no País a totalidade dos seus recursos.

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 perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de resgate das cotas subordinadas. Em razão da inexistência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos) uma vez que a principal fonte de recurso do fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas em regime de caixa é a liquidação dos direitos creditórios. Observa-se o prazo de carência de 12 meses.

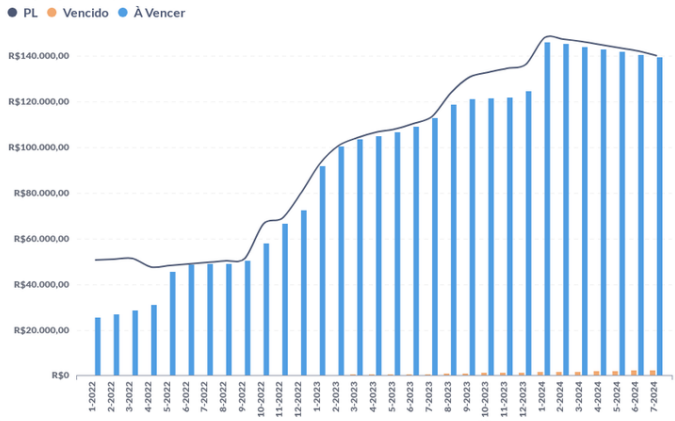
LÂMINAS

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.

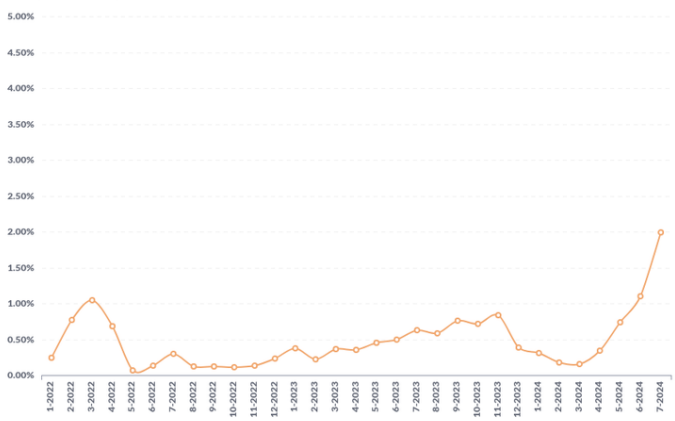
Composição do PL (R$ mil)

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$)
8-2023	123.843	118.719	755	0	3.677	809	800	0	-215	0	-702
9-2023	130.615	120.877	940	0	9.115	817	0	0	-206	0	-928
10-2023	132.601	121.229	1.054	0	10.352	993	0	0	-145	0	-882
11-2023	134.334	121.608	1.219	0	11.577	1.143	6	0	-182	0	-1.036
12-2023	136.225	124.368	1.214	0	10.095	1.153	30	0	-144	0	-492
1-2024	147.886	145.987	1.376	0	62	1.064	0	0	-149	0	-453
2-2024	147.295	144.995	1.530	0	99	1.073	24	0	-166	0	-260
3-2024	146.266	143.641	1.670	0	360	1.082	45	0	-304	0	-227
4-2024	144.885	142.667	1.825	0	0	1.091	199	0	-390	0	-507
5-2024	143.537	141.544	2.015	0	299	1.101	0	0	-365	0	-1.056
6-2024	142.099	140.335	2.162	0	380	1.109	19	0	-339	0	-1.567
7-2024	140.059	139.319	2.320	0	433	1.120	60	0	-375	0	-2.816

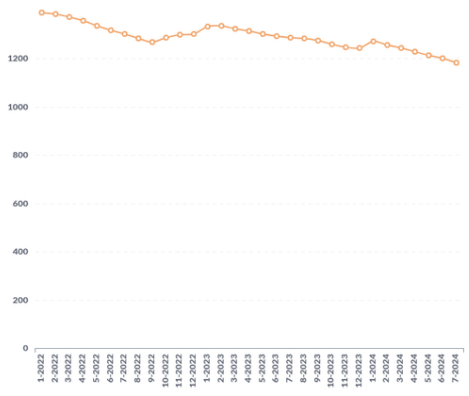
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



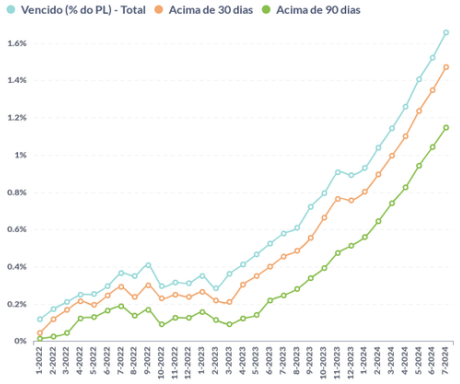
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
8-2023	118.719	2.545	2.608	2.568	110.998
9-2023	120.877	2.665	2.671	2.624	112.918
10-2023	121.229	2.721	2.689	2.643	113.177
11-2023	121.608	2.735	2.711	2.668	113.494
12-2023	124.368	2.821	2.788	2.739	116.020
1-2024	145.987	3.020	3.259	3.203	136.505
2-2024	144.995	3.306	3.249	3.199	135.241
3-2024	143.641	3.293	3.243	3.186	133.919
4-2024	142.667	3.297	3.239	3.182	132.949
5-2024	141.544	3.289	3.231	3.177	131.847
6-2024	140.335	3.279	3.224	3.167	130.665
7-2024	139.319	3.276	3.217	3.164	129.662

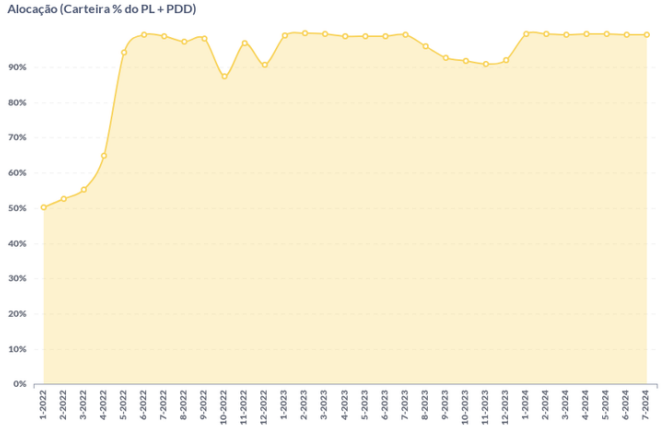
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



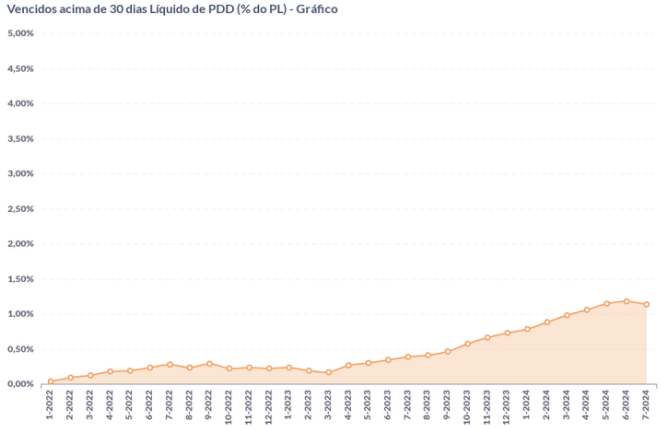
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
8-2023	755	153	140	117	251	94
9-2023	940	216	147	136	263	178
10-2023	1.054	177	215	143	310	209
11-2023	1.219	192	175	215	361	276
12-2023	1.214	185	179	155	418	277
1-2024	1.376	191	182	177	462	364
2-2024	1.530	212	188	179	493	458
3-2024	1.670	216	196	178	477	603
4-2024	1.825	233	204	191	496	701
5-2024	2.015	239	230	195	524	826
6-2024	2.162	246	230	207	537	942
7-2024	2.320	263	238	216	557	1.047

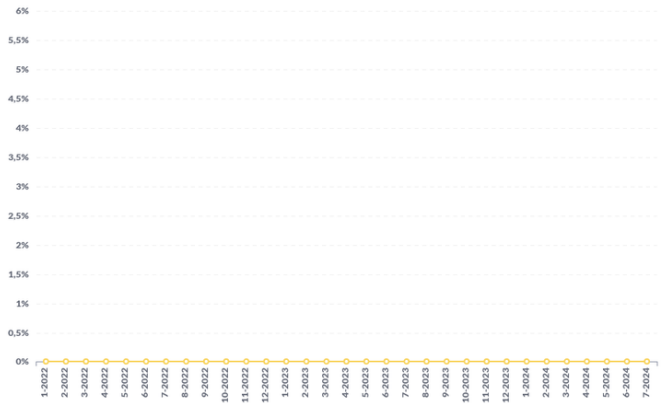
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



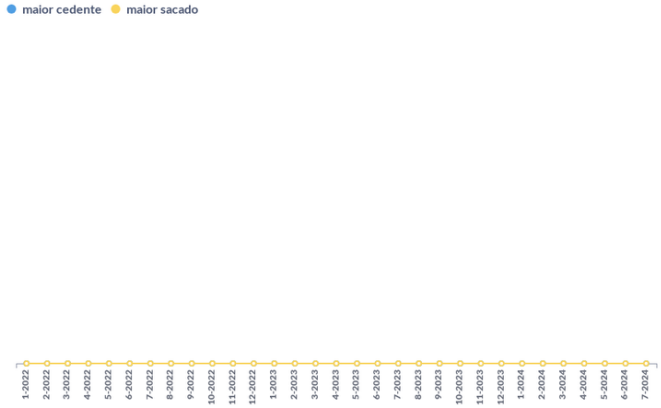
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



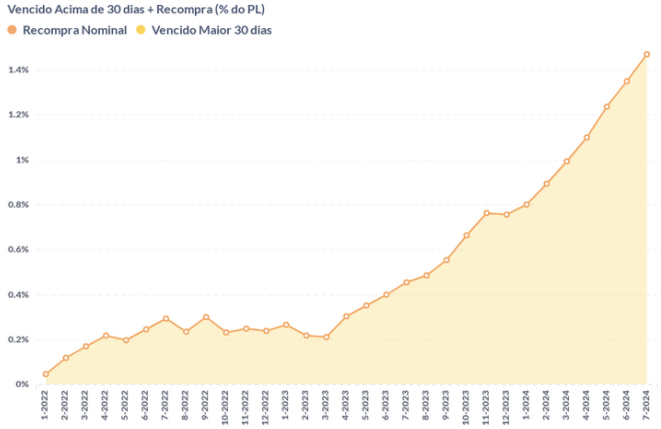
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



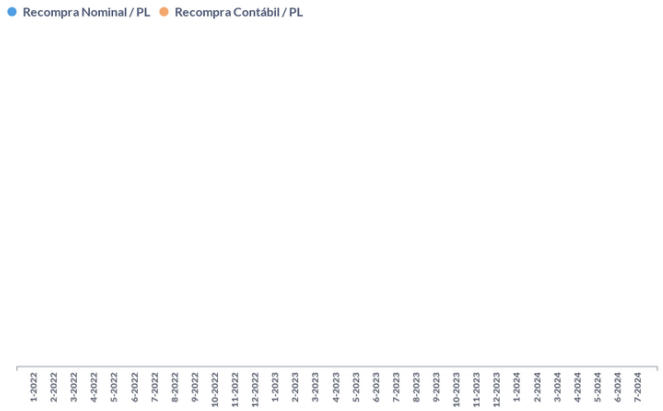
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
8-2023	0.0%	0.5%	0.5%
9-2023	0.0%	0.6%	0.6%
10-2023	0.0%	0.7%	0.7%
11-2023	0.0%	0.8%	0.8%
12-2023	0.0%	0.8%	0.8%
1-2024	0.0%	0.8%	0.8%
2-2024	0.0%	0.9%	0.9%
3-2024	0.0%	1.0%	1.0%
4-2024	0.0%	1.1%	1.1%
5-2024	0.0%	1.2%	1.2%
6-2024	0.0%	1.3%	1.3%
7-2024	0.0%	1.5%	1.5%

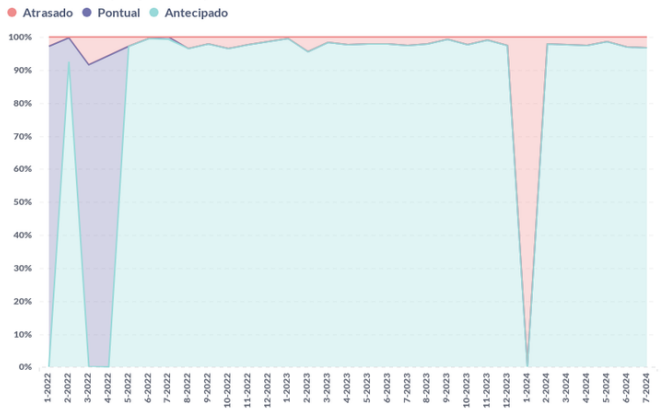
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
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	0.0%	0,0%	0.0%
12-2023	0.0%	0,0%	0.0%
1-2024	0.0%	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%
5-2024	0.0%	0,0%	0.0%
6-2024	0.0%	0,0%	0.0%
7-2024	0.0%	0,0%	0.0%

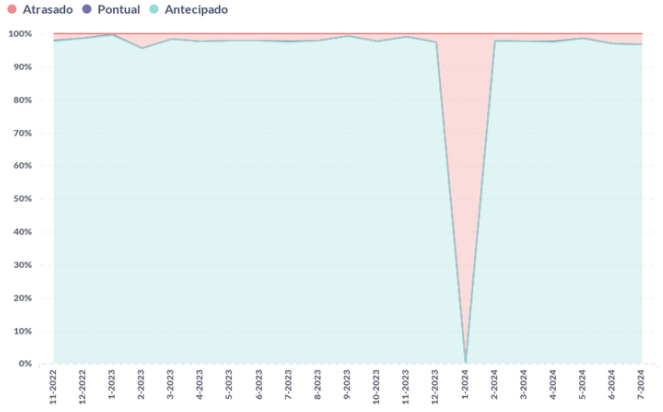
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2023	98%	0%	2%
9-2023	99%	0%	1%
10-2023	98%	0%	2%
11-2023	99%	0%	1%
12-2023	97%	0%	3%
1-2024	0%	0%	100%
2-2024	98%	0%	2%
3-2024	98%	0%	2%
4-2024	98%	0%	2%
5-2024	99%	0%	1%
6-2024	97%	0%	3%
7-2024	97%	0%	3%

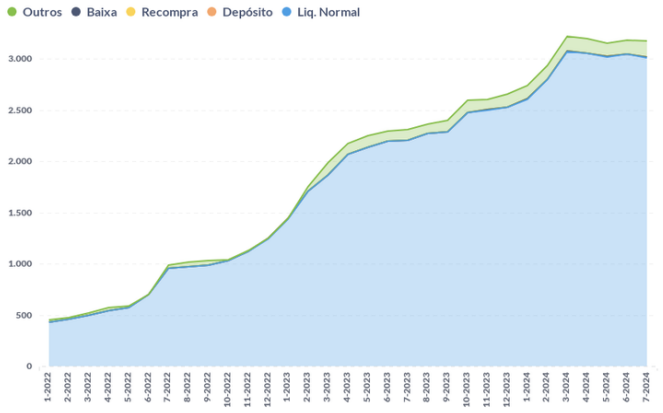
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



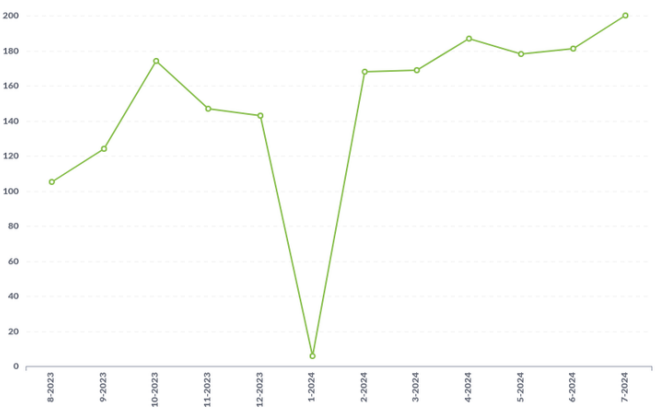
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	pe_antecipado	pe_pontual	pe_atrasado
8-2023	98%	0%	2%
9-2023	99%	0%	1%
10-2023	98%	0%	2%
11-2023	99%	0%	1%
12-2023	97%	0%	3%
1-2024	0%	0%	100%
2-2024	98%	0%	2%
3-2024	98%	0%	2%
4-2024	98%	0%	2%
5-2024	99%	0%	1%
6-2024	97%	0%	3%
7-2024	97%	0%	3%

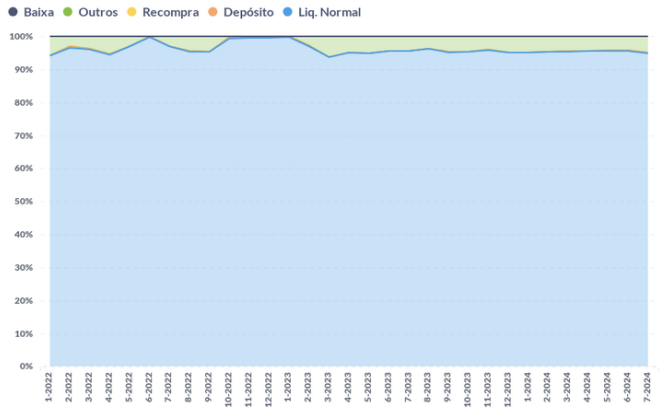
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



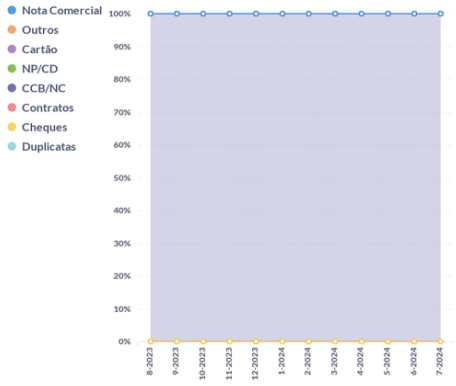
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2023	96.2%	0.0%	0.0%	0%	3.8%
9-2023	95.1%	0.1%	0.0%	0%	4.7%
10-2023	95.3%	0.1%	0.0%	0%	4.6%
11-2023	95.9%	0.1%	0.0%	0%	4.0%
12-2023	95.0%	0.1%	0.0%	0%	4.9%
1-2024	95.0%	0.1%	0.0%	0%	4.9%
2-2024	95.3%	0.1%	0.0%	0%	4.6%
3-2024	95.3%	0.3%	0.0%	0%	4.4%
4-2024	95.5%	0.1%	0.0%	0%	4.4%
5-2024	95.6%	0.2%	0.0%	0%	4.2%
6-2024	95.6%	0.1%	0.0%	0%	4.3%
7-2024	94.8%	0.3%	0.0%	0%	5.0%

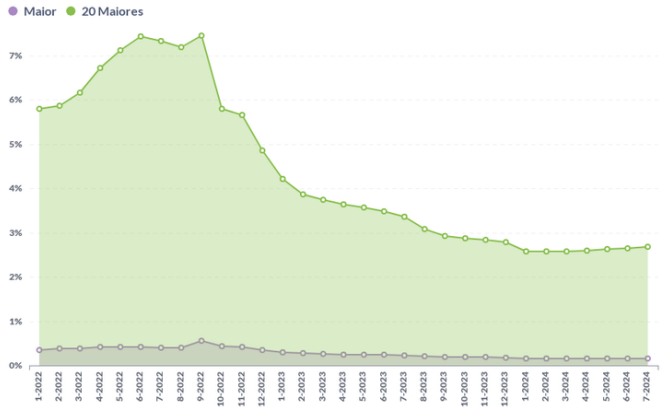
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
8-2023	0	0	0	119.474	0	0	0	0
9-2023	0	0	0	121.817	0	0	0	0
10-2023	0	0	0	122.283	0	0	0	0
11-2023	0	0	0	122.827	0	0	0	0
12-2023	0	0	0	125.582	0	0	0	0
1-2024	0	0	0	147.363	0	0	0	0
2-2024	0	0	0	146.524	0	0	0	0
3-2024	0	0	0	145.311	0	0	0	0
4-2024	0	0	0	144.492	0	0	0	0
5-2024	0	0	0	143.559	0	0	0	0
6-2024	0	0	0	142.496	0	0	0	0
7-2024	0	0	0	141.639	0	0	0	0

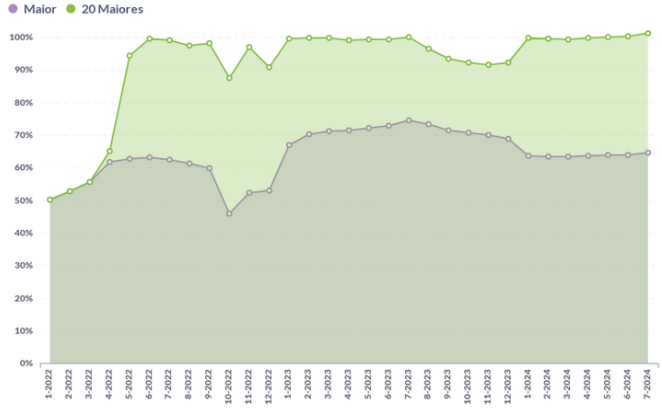
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2023	0.22%	0.83%	1.59%	2.34%	3.09%
9-2023	0.20%	0.79%	1.51%	2.22%	2.92%
10-2023	0.20%	0.77%	1.48%	2.18%	2.87%
11-2023	0.19%	0.76%	1.46%	2.15%	2.84%
12-2023	0.19%	0.75%	1.44%	2.12%	2.79%
1-2024	0.17%	0.69%	1.33%	1.96%	2.58%
2-2024	0.17%	0.69%	1.33%	1.96%	2.58%
3-2024	0.17%	0.70%	1.34%	1.96%	2.59%
4-2024	0.17%	0.71%	1.35%	1.98%	2.61%
5-2024	0.17%	0.71%	1.36%	2.00%	2.63%
6-2024	0.17%	0.72%	1.37%	2.01%	2.65%
7-2024	0.17%	0.73%	1.40%	2.05%	2.69%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2023	73.26%	96.47%	96.47%	96.47%	96.47%
9-2023	71.35%	93.26%	93.26%	93.26%	93.26%
10-2023	70.79%	92.22%	92.22%	92.22%	92.22%
11-2023	70.05%	91.43%	91.43%	91.43%	91.43%
12-2023	68.74%	92.19%	92.19%	92.19%	92.19%
1-2024	63.69%	99.65%	99.65%	99.65%	99.65%
2-2024	63.47%	99.48%	99.48%	99.48%	99.48%
3-2024	63.35%	99.35%	99.35%	99.35%	99.35%
4-2024	63.58%	99.73%	99.73%	99.73%	99.73%
5-2024	63.81%	100.01%	100.01%	100.01%	100.01%
6-2024	63.95%	100.28%	100.28%	100.28%	100.28%
7-2024	64.52%	101.13%	101.13%	101.13%	101.13%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS BRZ CAPITAL CONSIG I						
Ano	Mês	FIDC	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino I	Senior A	Senior I	Subordinada
2023	8	123.843	7.337	130	7.452	41.343	53.839	13.741
	9	130.615	7.432	132	8.262	41.844	58.549	14.396
	10	132.601	7.530	134	8.385	42.366	59.327	14.860
	11	134.334	7.623	136	8.501	42.855	60.058	15.162
	12	136.225	7.716	138	8.617	43.341	60.785	15.630
2024	1	147.886	7.662	137	9.919	43.002	70.367	16.800
	2	147.295	7.582	135	9.829	42.521	69.631	17.596
	3	146.266	7.481	134	9.713	41.924	68.706	18.307
	4	144.885	7.374	132	9.590	41.288	67.721	18.781
	5	143.537	7.283	130	9.487	40.746	66.885	19.007
	6	142.099	7.187	129	9.376	40.177	66.004	19.227
	7	140.059	7.125	128	9.312	39.798	65.440	18.257

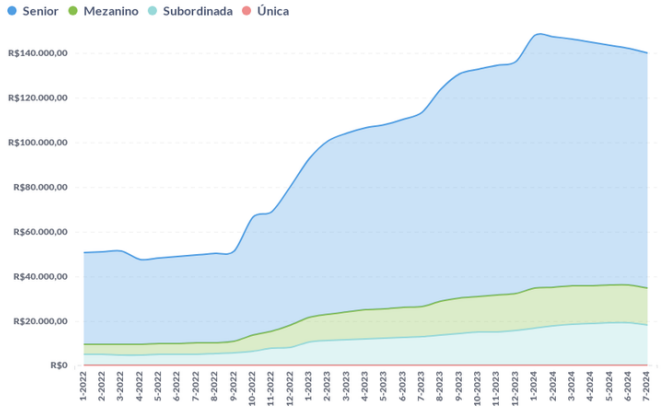
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS BRZ CAPITAL CONSIG I					
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino I	Senior A	Senior I	Subordinada
2023	8	6.347,18	122,00	5.143,16	35.976,58	43.393,00	11.155,42
	9	6.347,18	122,00	5.621,16	35.976,58	46.588,00	11.536,05
	10	6.347,18	122,00	5.621,16	35.976,58	46.588,00	11.536,05
	11	6.347,18	122,00	5.621,16	35.976,58	46.588,00	11.536,05
	12	6.347,18	122,00	5.621,16	35.976,58	46.588,00	11.536,05
2024	1	6.347,18	122,00	6.505,16	35.976,58	54.311,00	11.914,89
	2	6.347,18	122,00	6.505,16	35.976,58	54.311,00	11.914,89
	3	6.347,18	122,00	6.505,16	35.976,58	54.311,00	11.914,89
	4	6.347,18	122,00	6.505,16	35.976,58	54.311,00	11.914,89
	5	6.347,18	122,00	6.505,16	35.976,58	54.311,00	11.914,89
	6	6.347,18	122,00	6.505,16	35.976,58	54.311,00	11.914,89
	7	6.347,18	122,00	6.505,16	35.976,58	54.311,00	11.914,89

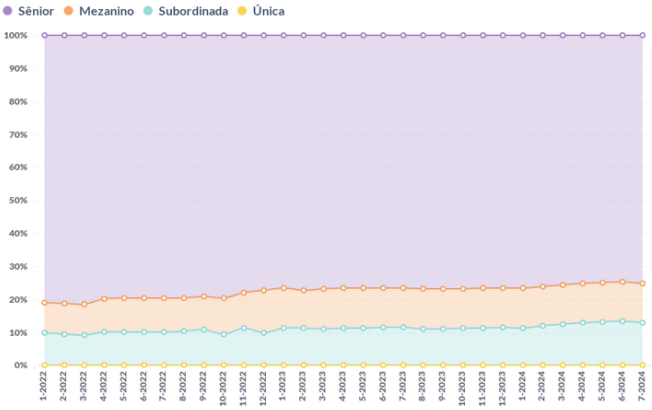
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS BRZ CAPITAL CONSIG I					
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino I	Senior A	Senior I	Subordinada
2023	8	1.155,96	1.069,28	1.448,83	1.149,17	1.240,74	1.231,80
	9	1.170,87	1.083,89	1.469,73	1.163,09	1.256,74	1.247,94
	10	1.186,42	1.099,16	1.491,62	1.177,59	1.273,43	1.288,10
	11	1.201,04	1.113,55	1.512,29	1.191,19	1.289,12	1.314,30
	12	1.215,58	1.127,89	1.532,92	1.204,69	1.304,73	1.354,86
2024	1	1.207,10	1.120,95	1.524,75	1.195,27	1.295,63	1.410,04
	2	1.194,48	1.110,04	1.510,99	1.181,91	1.282,08	1.476,84
	3	1.178,62	1.095,13	1.493,19	1.165,32	1.265,06	1.536,50
	4	1.161,71	1.080,33	1.474,23	1.147,63	1.246,91	1.576,26
	5	1.147,38	1.067,85	1.458,35	1.132,56	1.231,53	1.595,20
	6	1.132,25	1.054,60	1.441,38	1.116,74	1.215,29	1.613,68
	7	1.122,57	1.046,50	1.431,55	1.106,22	1.204,90	1.532,25

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 HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima Me
8-2023	23.14%	20,00%	17.22%	17,00%	11.10%	11.00%	-	-	-	
9-2023	23.14%	20,00%	17.45%	17,00%	11.02%	11.00%	-	-	-	
10-2023	23.31%	20,00%	17.63%	17,00%	11.21%	11.00%	-	-	-	
11-2023	23.39%	20,00%	17.72%	17,00%	11.29%	11.00%	-	-	-	
12-2023	23.56%	20,00%	17.90%	17,00%	11.47%	11.00%	-	-	-	
1-2024	23.34%	20,00%	18.16%	17,00%	11.36%	11.00%	-	-	-	
2-2024	23.86%	20,00%	18.71%	17,00%	11.94%	11.00%	-	-	-	
3-2024	24.36%	20,00%	19.25%	17,00%	12.52%	11.00%	-	-	-	
4-2024	24.76%	20,00%	19.67%	17,00%	12.96%	11.00%	-	-	-	
5-2024	25.02%	20,00%	19.95%	17,00%	13.25%	11.00%	-	-	-	
6-2024	25.28%	20,00%	20.22%	17,00%	13.53%	11.00%	-	-	-	
7-2024	24.86%	20,00%	19.77%	17,00%	13.03%	11.00%	-	-	-	

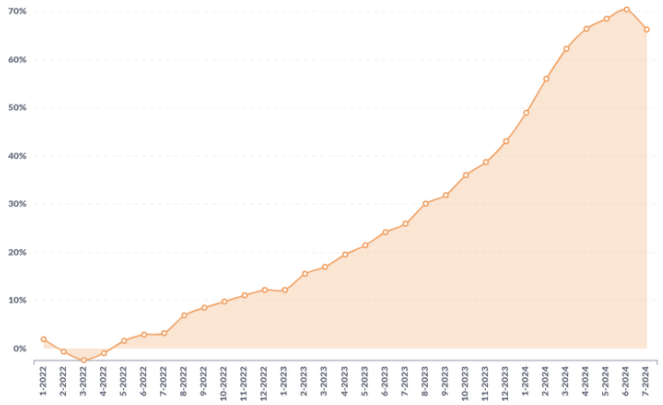
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS BRZ CAPITAL CONSIG I					
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino I	Senior A	Senior I	Subordinada
2023	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
2024	1	0	0	1.365.099	0	10.140.393	500.000
	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0
Total geral		0	0	1.365.099	0	10.140.393	500.000

Resgates e Amortizações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS BRZ CAPITAL CONSIG I					
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino I	Senior A	Senior I	Subordinada
2023	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
2024	1	154.881	2.764	200.432	869.452	2.431.695	0
	2	163.664	2.922	212.023	918.259	1.503.131	0
	3	187.071	3.465	242.732	1.048.743	1.718.110	0
	4	198.793	3.552	0	1.113.515	1.295.359	0
	5	175.422	3.136	228.240	175.422	0	0
	6	175.422	3.136	228.240	982.077	1.611.124	0
	7	151.795	2.719	198.198	848.285	1.394.129	504.872
Total geral		1.207.049	21.694	1.309.865	5.955.753	9.953.548	504.872

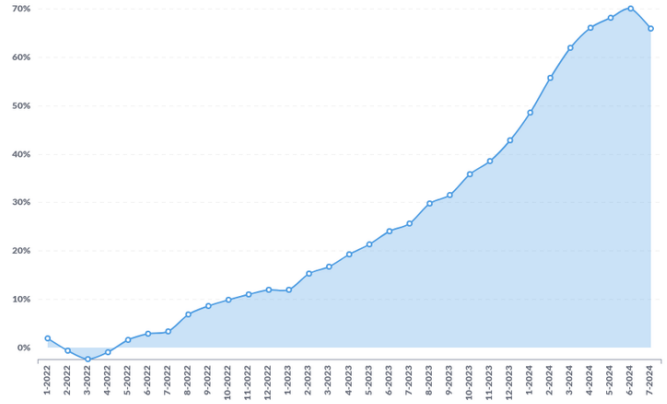
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
8-2023	3.3%	0.0%
9-2023	1.3%	0.0%
10-2023	3.2%	0.0%
11-2023	2.0%	0.0%
12-2023	3.1%	0.0%
1-2024	4.1%	0.0%
2-2024	4.7%	0.0%
3-2024	4.0%	0.0%
4-2024	2.6%	0.0%
5-2024	1.2%	0.0%
6-2024	1.2%	0.0%
7-2024	-2.5%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
8-2023	3.3%	0.0%
9-2023	1.3%	0.0%
10-2023	3.2%	0.0%
11-2023	2.0%	0.0%
12-2023	3.1%	0.0%
1-2024	4.1%	0.0%
2-2024	4.7%	0.0%
3-2024	4.0%	0.0%
4-2024	2.6%	0.0%
5-2024	1.2%	0.0%
6-2024	1.2%	0.0%
7-2024	-2.4%	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