

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

25

OUT | 2024

Mercado de FIDCs de Recebíveis Comerciais

A Liberum Ratings, no mês de Outubro/2024 segue com seu novo formato de Newsletter. O intuito é apresentar nossos indicadores agrupados de forma que representem pontos estratégicos para os interessados no mercado de FIDC (investidores, consultores e gestores). Os indicadores estão agrupados em 4 grupos: Carteira, Liquidação/Giro Carteira, Inadimplência e Desempenho.

Para o mês de Outubro, realizaremos a análise dos indicadores do grupo Desempenho. São eles:

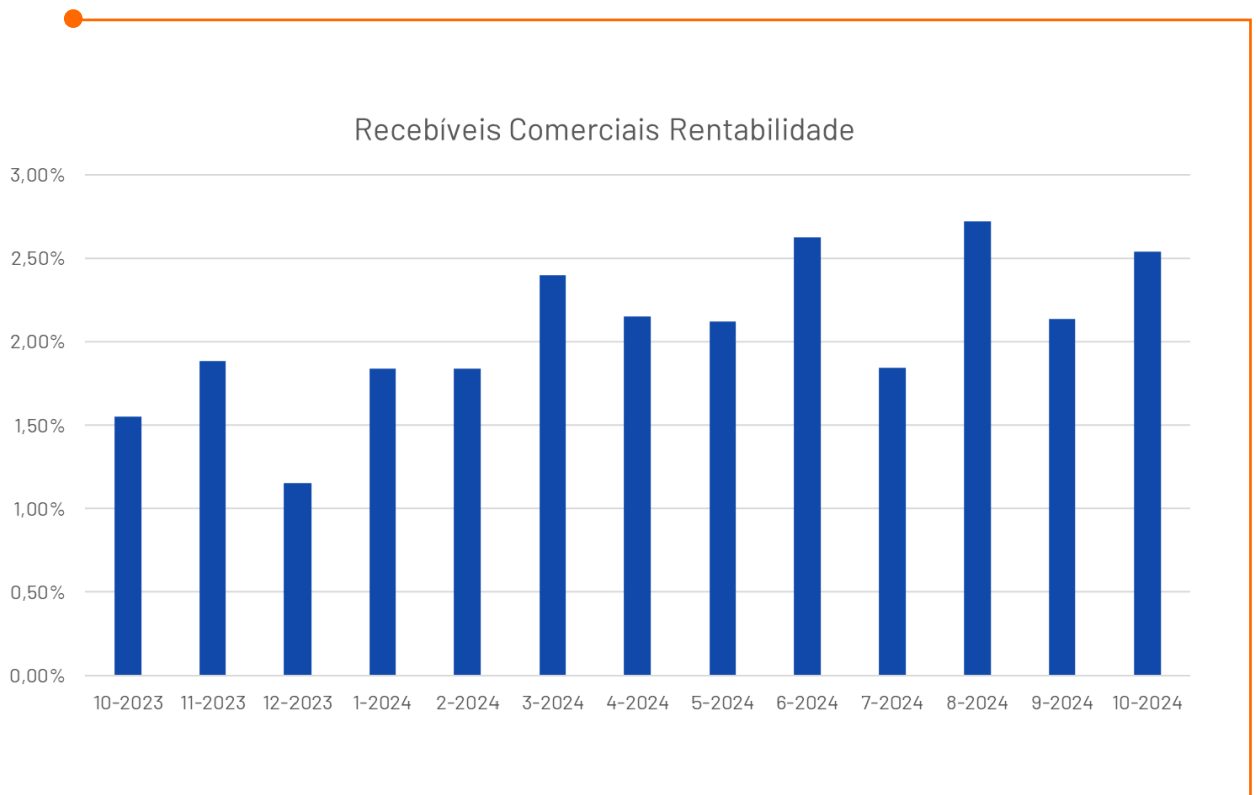
- Rentabilidade Subordinada (%)
- Rentabilidade Subordinada Acumulado (%)
- Resultado Subordinada (%)
- Resultado Subordinada Acumulado (%)

1. RENTABILIDADE SUBORDINADA (%)

O indicador de rentabilidade é uma das formas mais importantes de se mensurar o desempenho do fundo ao longo dos meses. É o quanto a cota subordinada teve de rentabilidade descontados os custos de manutenção, gestão e administração. Ele mede a relação de ganhos e perdas gerados pelas cotas subordinadas em relação à sua participação no fundo.

As cotas subordinadas, geralmente são adquiridas pelos originadores ou gestores do FIDC. Atuam como um colchão de proteção para os cotistas seniores e mezanino, em caso de inadimplência do fundo absorvendo os primeiros impactos de perdas. Um indicador saudável de rentabilidade garante que o fundo está gerando retorno suficiente para garantir a remuneração e proteção do capital dos cotistas investidores. Em caso de baixa rentabilidade das cotas subordinadas, podemos inferir que o fundo está apresentando problemas de desempenho, como aumento da inadimplência e consequentemente provisionamento dos direitos adquiridos.

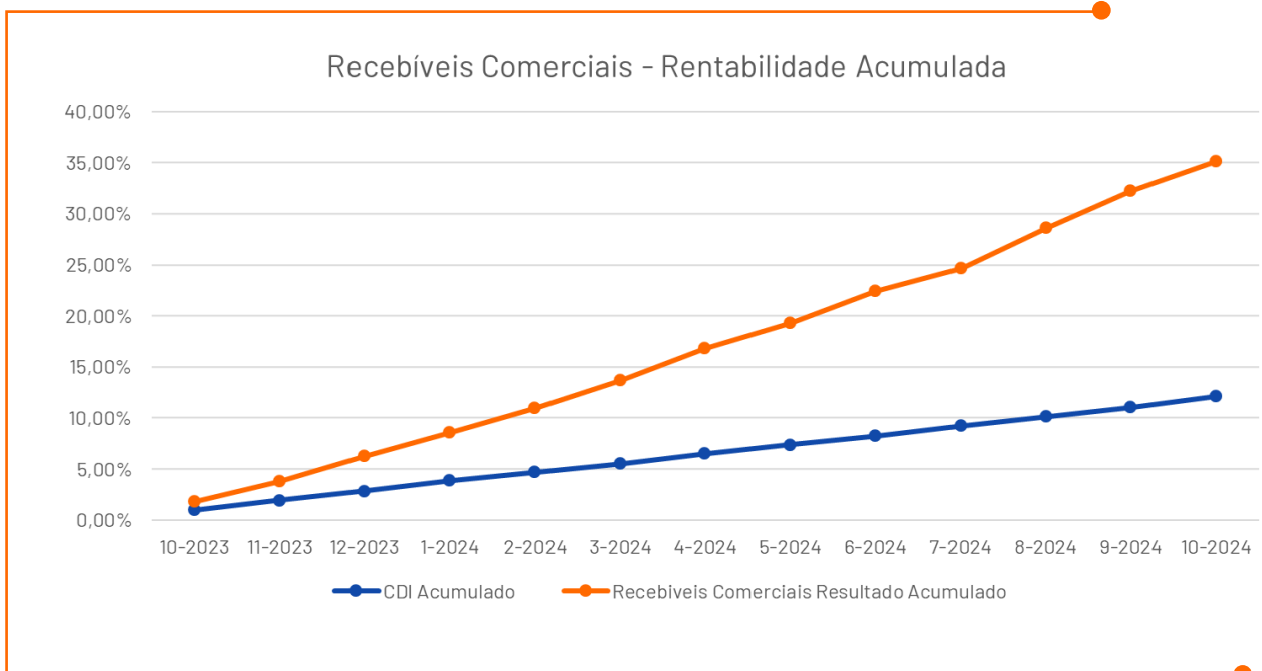
Em outubro de 2024, a rentabilidade das cotas subordinadas dos FIDCs de recebíveis comerciais foi de 2,54%. Destacamos que em quase todos os meses do período analisado vemos a mediana da rentabilidade de 2,22%. Pela mediana, é representado uma tendencia central da performance, podemos inferir que a rentabilidade das cotas subordinadas nos FIDCs tem se mostrado resiliente com tendência de crescimento na amostra.



2. RENTABILIDADE SUBORDINADA ACUMULADA (%)

É o indicador que mensura a rentabilidade ao longo do tempo. Por mais que a performance mensal do fundo seja importante na avaliação para os gestores e investidores, sua análise sem considerar o histórico se torna incompleta. A rentabilidade positiva passada não é garantia de performance futura, mas é um indicativo de como o fundo performou e pode performar quando agregado a outros indicadores. Para a newsletter de outubro 2024, consideramos a rentabilidade acumulada de outubro 2023 até outubro 2024. O valor da rentabilidade média acumulada dos FIDCs de recebíveis comerciais foi de 30,37%

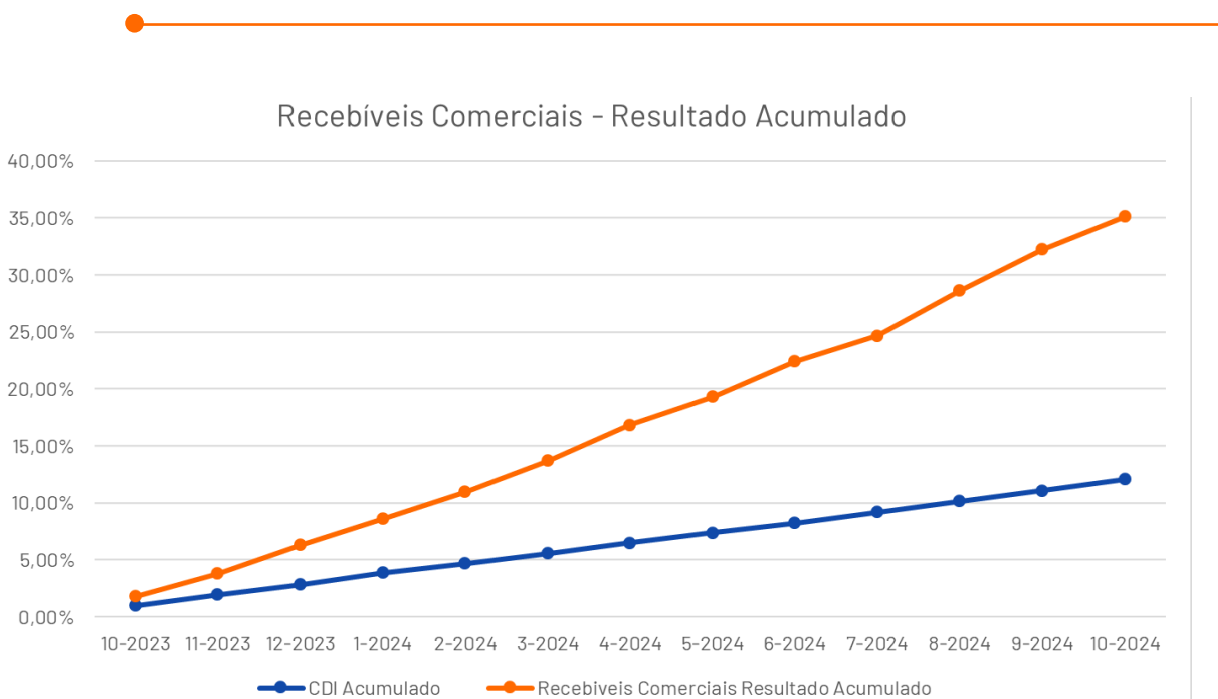
A rentabilidade da cota subordinada apresentou uma tendência de crescimento, sem valores negativos no período da amostra. Seu desempenho está relacionado a vários fatores, mas podemos destacar: Regulação e transparência jurídica aos investidores, alta pulverização das carteiras, crescimento do crédito no mercado Brasileiro e risco controlado devido a estruturação dos fundos.



3. RESULTADO SUBORDINADA (%)

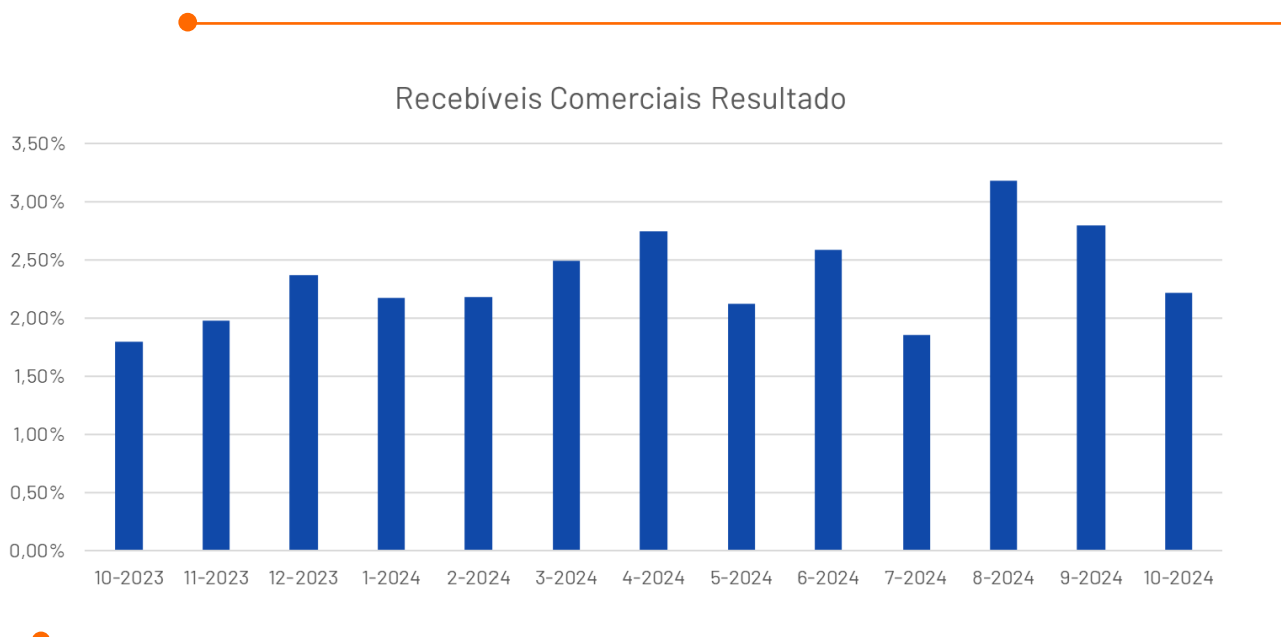
O resultado mensal da cota subordinada do fundo é o valor calculado pela Liberum Ratings é um indicador essencial para gestores e investidores, mas possui uma abordagem distinta em relação à rentabilidade subordinada. Principalmente, porque desconsidera as amortizações e resgates realizados durante o período analisado.

O indicador de resultado subordinado avalia o desempenho das cotas subordinadas de forma mais "pura", avalia a performance operacional real, sem ter impacto dos fluxos de resgates dos investidores, mostra exclusivamente o resultado financeiro de lucro ou prejuízo gerado em um determinado período. Em outubro de 2024, o resultado das cotas subordinadas nos fundos de direito creditório foi de 2,22%.



4. RESULTADO SUBORDINADA ACUMULADO (%)

É o indicador que mensura o resultado ao longo do tempo. Sua importância é semelhante a Rentabilidade desconsiderando os resgates no tempo. Para outubro 2024, consideramos o resultado acumulada dos últimos 11 meses de dezembro/2023 até outubro/2024. O resultado acumulado das cotas subordinadas nos fundos de recebíveis comerciais foi de 35,15%.



SOBRE A LIBERUM RATINGS

CREDIBILIDADE E ASSERTIVIDADE EM ANÁLISES DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO

A Liberum Ratings é uma agência de classificação de risco de crédito inovadora que combina a ciência de dados a análises assertivas para investidores. Com foco em resultados, a empresa oferece uma gama diversificada de serviços, desde finanças estruturadas até risco corporativo, a Liberum Ratings não só maximiza o retorno sobre investimento para seus clientes, mas também minimiza riscos através de análises rigorosas e imparciais. Respalhada por uma equipe de profissionais altamente competente e com experiência em mercados de capitais, a Liberum Ratings é a parceira confiável que você precisa para navegar com sucesso no complexo mundo dos investimentos.

Certificações e Compromissos:

