

ANALÍTICO LONG SHOT FIC FIDC - ENCERRAMENTO

LONG SHOT FIC FIDC

Analista Responsável **JEAN SILVA**

23 De Fevereiro De 2023

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO

✎ REVISÃO

↓ REBAIXAMENTO

+ ATRIBUIÇÃO

✓ CONFIRMAÇÃO

✗ ENCERRAMENTO

**FE0168-2022
FIDC -
SUBORDINADA**

CCC(FE) ✓

LONGO: ESTÁVEL

**FE0168-2022
FIDC -
SUBORDINADA**

CCC(FE) ✗

LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0168-2022 / FIDC - Subordinada / 39.769.188/0001-72

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 23 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 14 de outubro de 2022

SOBRE O COMITÊ

22/02/2023

PARTICIPANTES

Jean Silva
Maurício Bassi
Natalia Segato
Rodrigo Indiani
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A classificação da Cota subordinada do LONG SHOT FIC FIDC reflete diretamente a política de investimento do FIC FIDC cujo objetivo é a valorização de suas cotas por meio de aquisição de cotas de FIDCs. Dessa forma, o risco do FIC FIDC está fortemente relacionado ao risco de crédito dos FIDCs investidos, que por sua vez, estão fundamentados na qualidade e critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis, nos reforços de crédito e na qualificação dos participantes envolvidos na estrutura do FIDC. Além desses aspectos, o rating ponderou o risco de liquidez, o risco de descasamento de taxas e o perfil dos ativos remanescentes do Fundo.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	LONG SHOT FIC FIDC
CNPJ	39.769.188/0001-72
Data de Registro	23/12/2020
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Fundo é uma comunhão de recursos destinados, preponderantemente, à aquisição de cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios "Convencionais" e "Não Padronizados" de acordo com a política de investimento.
Taxa Mínima de Cessão	NA
Concentração Maior Cedente	NA
Concentração Maior Sacado	NA
Administrador	SINGULARE
Custodiante	SINGULARE
Gestor	WNT Gestora de Recursos Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

DESEMPENHO DO FUNDO

O LONG SHOT FIC FIDC cresceu consideravelmente no último trimestre, saindo de um patrimônio líquido de R\$ 7,6 milhões em set/22 para R\$ 13,9 milhões em dez/22. O Fundo permaneceu com uma valorização consistente, apresentando rentabilidade média de 4,4%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelos Fundos investidos pelo FIC para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios do FIDC investido. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso dos FIDCs, no aumento de provisão dos mesmos e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do Fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade de sua carteira.

FATOS RELEVANTES

A Liberum Ratings apurou que o LONG SHOT FIC FIDC em jan/23 encerrou as atividades como “FIC/FIDC” passando para “FI”, com essa transformação em outro tipo de Fundo, o rating das cotas será encerrado.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O LONG SHOT FIC FIDC aplica em Cotas de FIDCs e/ou Cotas de FIDCs NP, dessa forma o risco de liquidez está correlacionado com o risco de liquidez do FIDC investido, e que, por sua vez, está diretamente relacionado ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, fatores que se refletiriam em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

O LONG SHOT FIC FIDC aplica em Cotas de FIDCs e/ou Cotas de FIDCs NP, dessa forma o risco de liquidez está correlacionado com o risco de liquidez do FIDC investido, e que, por sua vez, está diretamente relacionado ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, fatores que se refletiriam em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. CONSIDERAÇÃO DO RATING O LONG SHOT FIC FIC se espelha no perfil de risco dos FIDCs investidos, que por sua vez detém direitos creditórios de operações realizadas entre Cedentes e Devedores. Em conversa com gestor, a Liberum Ratings constatou que, apesar de haver abertura regulamentar para investir em diversos tipos de FIDCs, a princípio, o objetivo da gestora será investir no FIDUSSIA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS.

A parcela correspondente aos cinco por cento remanescentes do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será necessariamente alocada nos Ativos Financeiros de liquidez diária a seguir relacionados: (a) Moeda corrente nacional; (b) títulos de emissão do Tesouro Nacional; (c) títulos de emissão do BACEN; (d) operações compromissadas lastreadas nos títulos; e (e) títulos de renda fixa de emissão ou aceite de instituições financeiras, incluindo Cotas de fundos de investimento de renda fixa ou referenciado à Taxa DI, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

Risco de concentração. O Fundo poderá aplicar até 100% (cem por cento) de seu Patrimônio Líquido em um único FIDC e/ou FIDC NP.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente não apenas para os FIDCs investidos, mas para um fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos acrescentariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo.

Risco de oscilações no fluxo de caixa. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio e pela qualidade dos direitos creditórios adquiridos pelo FIDC. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios e um aumento de inadimplência.

Risco de liquidez e insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Vale mencionar que a cota do FIDC investido deverão ter prazo de resgate/amortização compatíveis com o prazo de resgate das cotas do FIC. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios dos FIDCs investidos sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis.

LÂMINAS

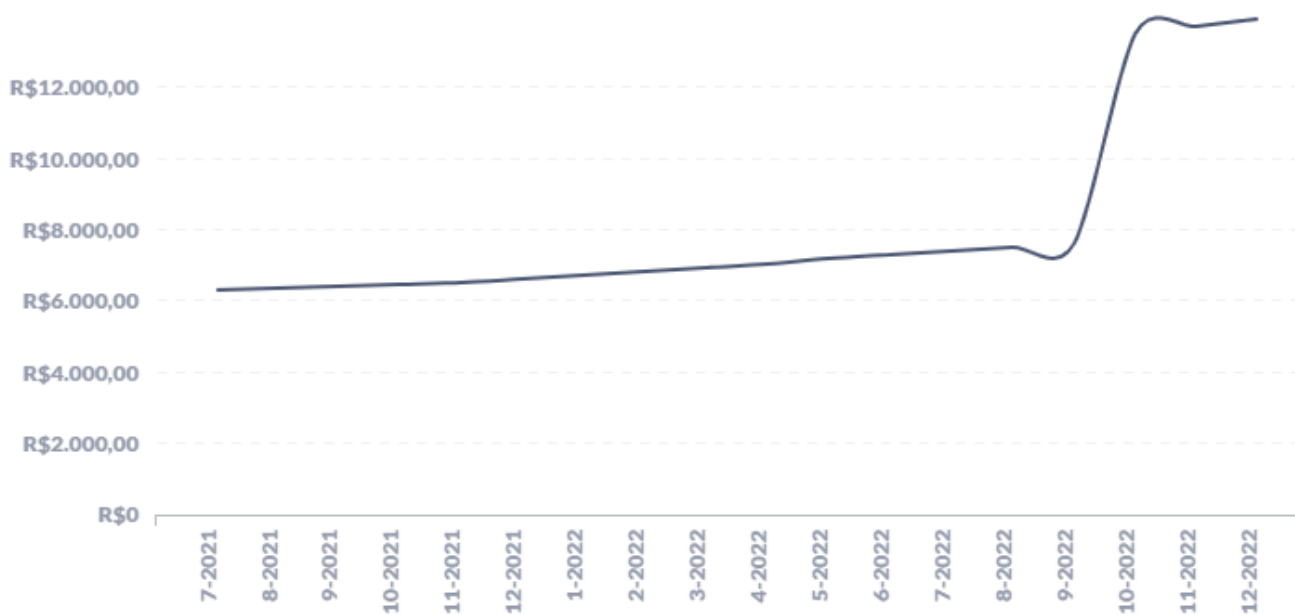
Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

Composição do PL (R\$ mil) ⓘ

^ Mês ^	^ PL (R\$) ^	^ Créditos AV (R\$) ^	^ Créditos V (R\$) ^	^ Op. Comp. (R\$) ^	^ Fundos de Invest. (R\$) ^	^ Títulos Públicos (R\$) ^	^ Tesouraria (R\$) ^	^ CDB (R\$) ^	^ Pagar/Receber (R\$) ^	^ Outros (R\$) ^	^ PDD (R\$) ^
2-2022	6.838	0	0	0	6.836	0	0	0	-18	0	0
3-2022	6.959	0	0	0	6.983	0	0	0	-23	0	0
4-2022	7.071	0	0	0	7.100	0	0	0	-29	0	0
5-2022	7.212	0	0	0	7.218	0	0	0	-5	0	0
6-2022	7.318	0	0	0	7.324	0	0	0	-6	0	0
7-2022	7.420	0	0	0	7.425	0	0	0	-5	0	0
8-2022	7.536	0	0	0	7.541	0	0	0	-5	0	0
9-2022	7.643	0	0	0	7.646	0	0	0	-3	0	0
10-2022	13.549	0	0	0	13.535	0	0	0	14	0	0
11-2022	13.735	0	0	0	13.723	0	0	0	12	0	0
12-2022	13.943	0	0	0	13.934	0	0	0	10	0	0

Composição do PL (R\$ mil) - Gráfico

● PL ● Vencido ● À Vencer



PL das Cotas (R\$ mil)

Ano	Mês	LONG SHOT FIC FIDC	
		FIDC	Subordinada
2022	2	6.838	6.838
	3	6.959	6.959
	4	7.071	7.071
	5	7.212	7.212
	6	7.318	7.318
	7	7.420	7.420
	8	7.536	7.536
	9	7.643	7.643
	10	13.549	13.549
	11	13.735	13.735
	12	13.943	13.943

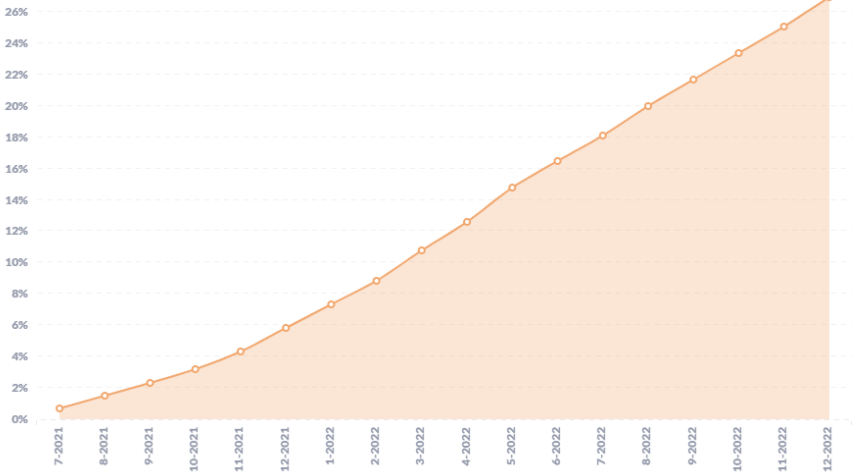
Quantidade de Cotas

Ano	Mês	LONG SHOT ...
		Subordinada
2022	2	6.254,95
	3	6.254,95
	4	6.254,95
	5	6.254,95
	6	6.254,95
	7	6.254,95
	8	6.254,95
	9	6.254,95
	10	10.939,00
	11	10.939,00
	12	10.939,00

Valor das Cotas (R\$)

Ano	Mês	LONG SHOT ...
		Subordinada
2022	2	1.093,15
	3	1.112,63
	4	1.130,49
	5	1.153,04
	6	1.169,90
	7	1.186,34
	8	1.204,81
	9	1.221,96
	10	1.238,57
	11	1.255,59
	12	1.274,64

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada
2-2022	1.4%
3-2022	1.8%
4-2022	1.6%
5-2022	2.0%
6-2022	1.5%
7-2022	1.4%
8-2022	1.6%
9-2022	1.4%
10-2022	1.4%
11-2022	1.4%
12-2022	1.5%

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? **Sim**
- ♦ 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.



contato@liberumratings.com.br

+55 (11) 3165-4222

Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi

São Paulo - SP, CEP: 04532-001