

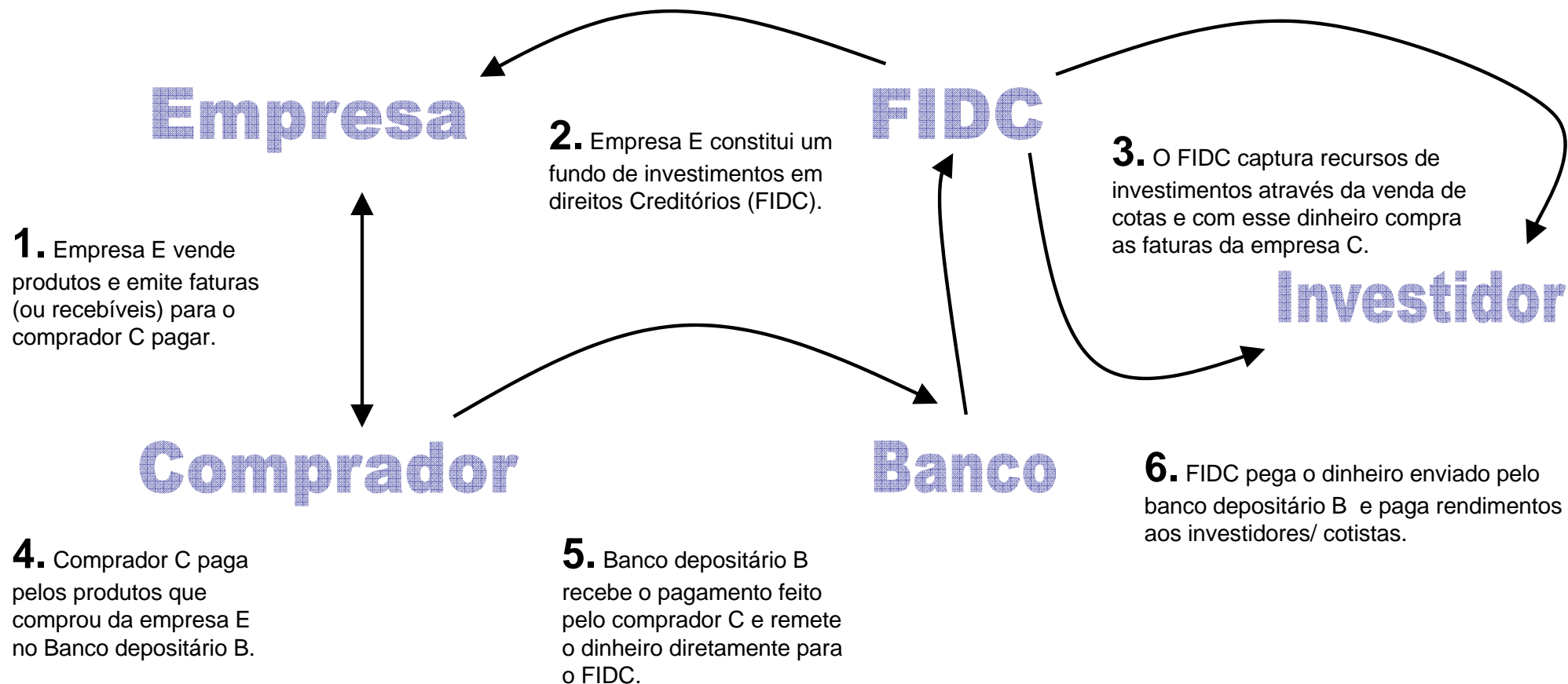


**verax**

**FIDC**

**Fundo de Investimento  
em Direitos Creditórios**

# Fundo de Direitos Creditórios



▪**Nome Oficial:** Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC).

▪**Resgate antecipado:** só em fundos abertos. Nos fundos fechados o resgate só pode ser efetuado ao término do prazo do fundo.

▪**Cotas:** deve conter duas classes de cotas, sênior e subordinada.

▪**Cota sênior:** tem preferência para resgate e rendimento.

▪**Cota subordinada:** cede o direito de preferência para efeito de amortização ou resgate para a cota sênior.

▪**Negociação de cotas:** bolsa de valores ou mercado de balcão.

▪**Composição da carteira:** No mínimo 50% dos recursos devem ser investidos em direitos creditórios e o saldo em títulos de emissão do Tesouro Nacional, Banco Central, Estados e Municípios, CDBs e RDBs, valores mobiliários e ativos financeiros de renda fixa.

▪**Rating:** obrigatório, contratado por agência de classificação de risco de crédito no país, que deve fazer a revisão trimestral da qualidade dos recebíveis.

▪**Originador:** Empresa que gera os recebíveis.

▪**Administrador:** banco ou corretora, gesto da carteira do fundo.

▪**Custódia:** recebe, analisa e liquida recebíveis.

▪**Jurídico:** consultoria legal Auditoria: checagem e confirmação da operação.

▪**Banco:** depositário da conta do fundo, onde o dinheiro dos recebíveis é creditado.

▪**Custos:** Todo o custo de estruturação, gestão e distribuição do FIDC deve ser debitado das contas subordinadas.

▪**Tributação:** para os cotistas imposto de renda: incidência na fonte (alíquota de 20%).

▪**Base de cálculo:** mensalmente sobre a valorização das cotas nos fundos abertos; apenas na amortização ou resgate das cotas em fundos fechados.

▪**IOF:** tabela progressiva para resgate em 30 dias.

▪**Legislação:** Instrução CVM 356 (17/12/01); resolução Bacen 2.907 (29/11/01); Resolução Bacen 2.922 (17/01/02).

# As particularidades dos FIDC: Estrutura

- Sua estruturação, por exigência da CVM, necessita do trabalho de diferentes participantes:

<b>Assessoria Legal</b>	Regulamento, prospecto, contratos e comunicados.
<b>Audidores Independentes</b>	Levantamento do histórico, comportamento e características de toda carteira de ativos do originador.
<b>Agência de Rating</b>	Baseado no relatório da auditoria sobre os ativos, e nas características jurídicas do regulamento, atribui uma classificação ao fundo.
<b>Controlador e Custodiante</b>	Instituição financeira habilitada junto à CVM, atua na custódia dos ativos do fundo, bem como recebe e analisa a documentação dos lastros, elegibilidade dos ativos, realizar a liquidação física e financeira dos direitos creditórios entre outras funções.

# Cotas Subordinadas e Seniores

*Por serem fundos que investem em ativos de crédito, os **FIDCs permitem a vinculação das garantias dentro da própria estrutura do veículo.***

**Cotas subordinadas** são **subscritas pelo originador diretamente em recebíveis**, representam uma parcela do patrimônio do fundo, que absorve a possível inadimplência dos ativos até determinado limite – 25% do PL.

**Cotas seniores** são **subscritas pelos investidores** do fundo que contam com o nível de proteção garantido pela parcela de cotas subordinadas existentes

ATIVO	PASSIVO
Direitos Creditórios +	Quotas Sênior 75%
Ativos Financeiros	Quotas Subordinadas 25%

Os ativos são adquiridos pelo FIDC, através de cessão de crédito definitiva, **segregando-se assim, totalmente o risco institucional do originador.**

# Função das Cotas Subordinadas

**Reserva para Perdas**

**Proteção contra perdas** decorrentes de impontualidades nos pagamentos ou inadimplência.

**Reserva para Diluição**

**Proteção contra cancelamentos, estornos e devoluções de direitos creditórios elegíveis**, ou qualquer outro ajuste que venha diminuir o montante devido pelos servidores públicos.

**Reserva de Remuneração**

**Proteção contra perdas** decorrentes da volatilidade do CDI ou mudança da característica do prazo das carteiras.

**Reserva para Despesas e Taxas**

Reserva para pagamentos de serviços prestados ao fundo como **auditorias, monitoramentos da agência de rating e taxa de administração.**

# Controlador e Custodiante

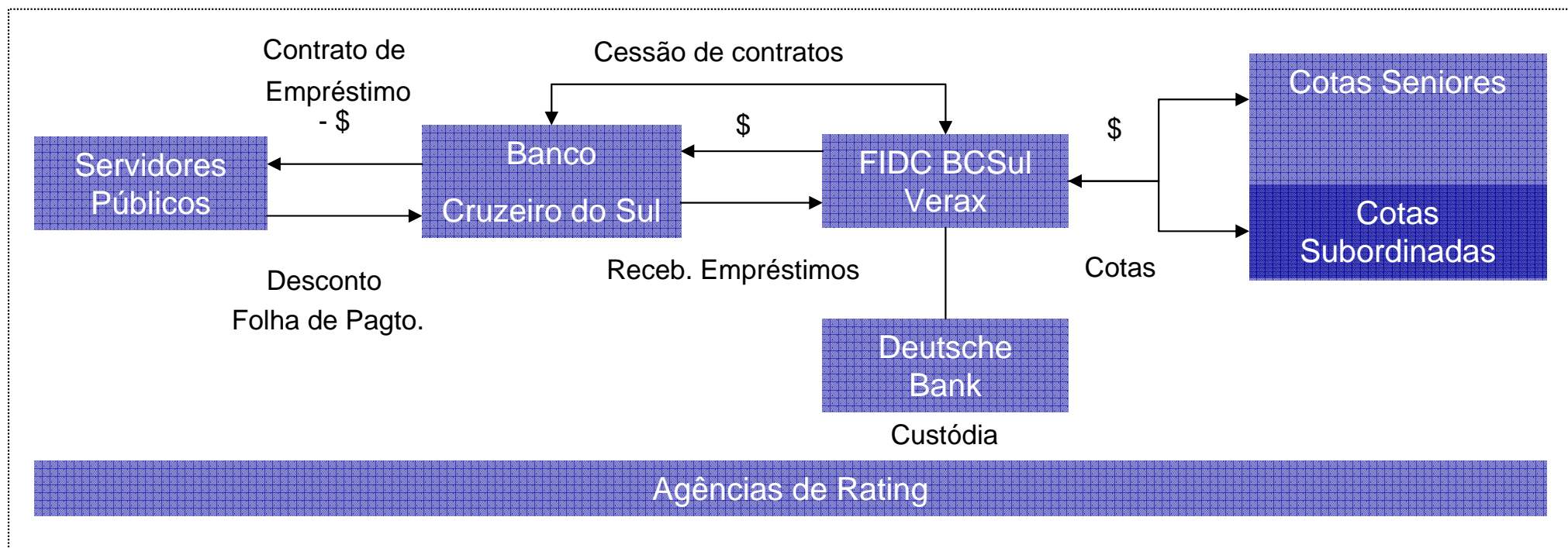


- Efetuar a **controladoria e contabilidade** do fundo (registro contábil, balanços, relatórios mensais, livros contábeis)
- **Liquidação Financeira** das transações do fundo
- Fornecer os dados para realização da auditoria independente – **KPMG Auditores Independentes**
- **Precificar os ativos** da carteira a preço de mercado
- **Controle de cotistas** (cálculo e recolhimento de impostos, registro, aplicação e resgate);
- **Calcular o Patrimônio Líquido e o valor da cota** (provisão de receitas e despesas, cálculo de cotas)

# O papel das Agências de Rating

- **Analisar a estrutura** do fundo de recebíveis
- **Propor modificações** na estrutura com o intuito de diminuir os riscos para os cotistas
- **Classificar** o fundo de recebíveis **perante aos investidores e a CVM**
- **Monitoramento e revisão do rating trimestralmente**

# Diagrama Estrutural – FIDCs BCSul Verax



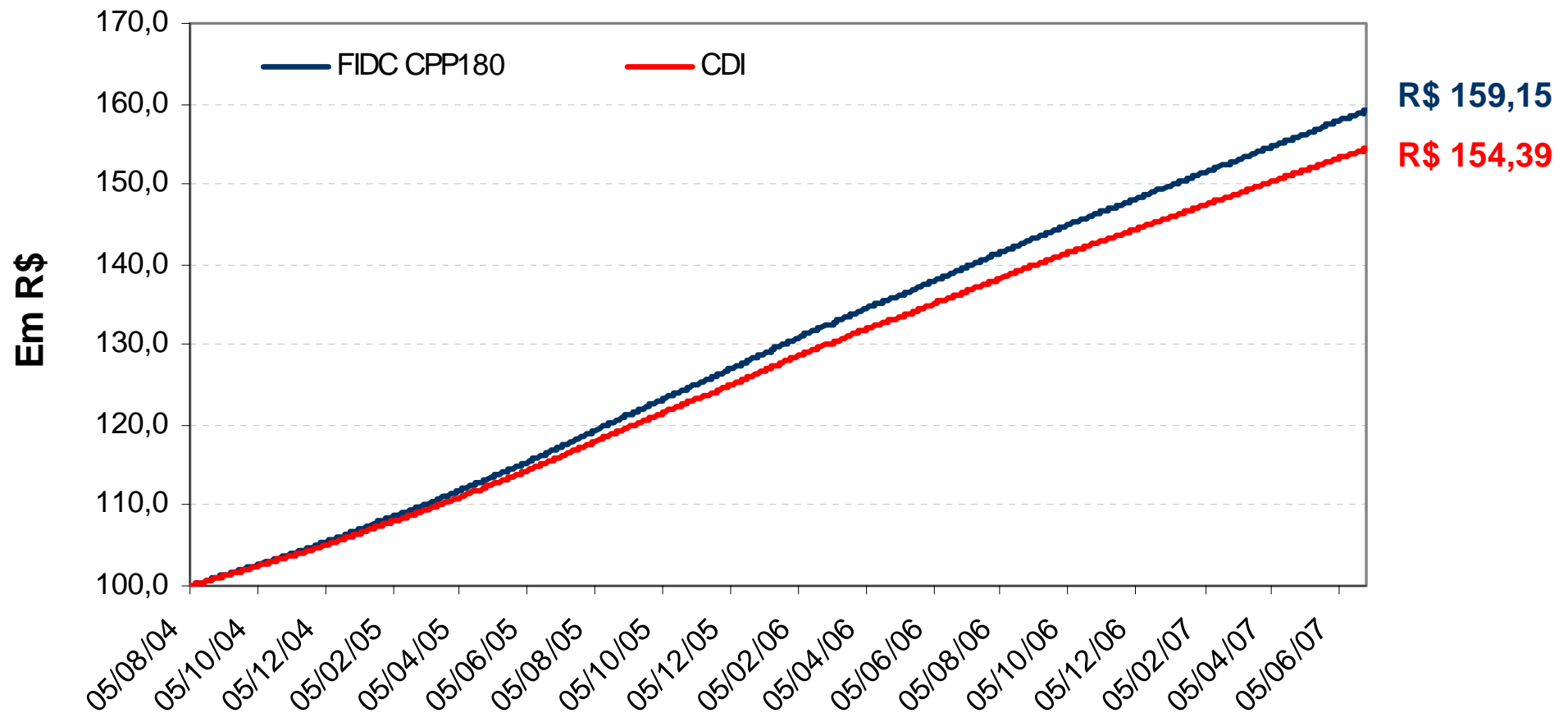
# Características da Família FIDC BCSul Verax

Quatro novos fundos de recebíveis foram criados, **flexibilizando as características de liquidez e rentabilidades** alvo para atender os diferentes interesses dos investidores na composição de suas carteiras:

FIDC	Objeto	Rentabilidade Alvo	Rating Cotas Senior	Carência Inicial	Aplicação / Movimentação Mínima	Prazo de Resgate	Percentual de Quota Senior
CPP 60	Compra de contratos de crédito consignado de funcionários públicos	103% CDI	AAA	60 dias	R\$ 50.000,00	D + 30	25% do PL
CPP 120		105% CDI	AAA	120 dias	R\$ 50.000,00	D + 30	25% do PL
CPP 180		107% CDI	AAA	180 dias	R\$ 100.000,00	D + 60	25% do PL

# Rentabilidade FIDC BCSul Verax

O gráfico abaixo mostra a **evolução de um investimento no FIDC CPP180** desde a sua criação, em 05/08/2004, até 29/06/2007. **A rentabilidade é equivalente a 108,76% do CDI.**



The logo features the word "Verax" in a large, blue, 3D-style font. At the top left of the letter "V", there is a small cluster of five white stars. The background of the logo is a light blue, stylized shape that resembles a large letter "V" or a similar geometric form.

**Verax**

## **Verax**

Rua Funchal, 418  
8º andar  
Vila Olímpia - São Paulo - SP

Tel. 3848-2717

