

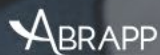
32°

SEMINÁRIO DE **INVESTIMENTOS** & BENEFÍCIOS

REALIZAÇÃO:



APOIO:

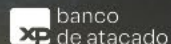


PATROCÍNIO:



PATRIA

SOLIS INVESTIMENTOS



Investidor 360°:
Preparado para
Múltiplos Cenários

**FIDC como
alternativa de
Diversificação e
Retorno**

32^º

SEMINÁRIO DE
INVESTIMENTOS
& BENEFÍCIOS



Sucesso dos FIDCs: Vôo de galinha ou mudança estrutural?



Sucesso dos FIDCs em números

Período	R. Fixa	Ações	M.Mercados	FIDC	FII
dez-03	55,15%	7,87%	27,53%	0,20%	0,07%
dez-13	45,40%	8,34%	20,58%	3,15%	1,46%
dez-24	40,22%	6,33%	15,66%	6,38%	3,67%
Set-25	41,12%	6,09%	15,04%	6,92%	3,55%

Maior crescimento e muito espaço para crescer mais

3.630

Número de fundos

Eram 300 em 2010

R\$ 140,5 bi

Captação em 2024

Em 2025: R\$ 63 bi

R\$ 720 bi

Patrimônio investido

Em 2018: R\$ 122 bi

REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:

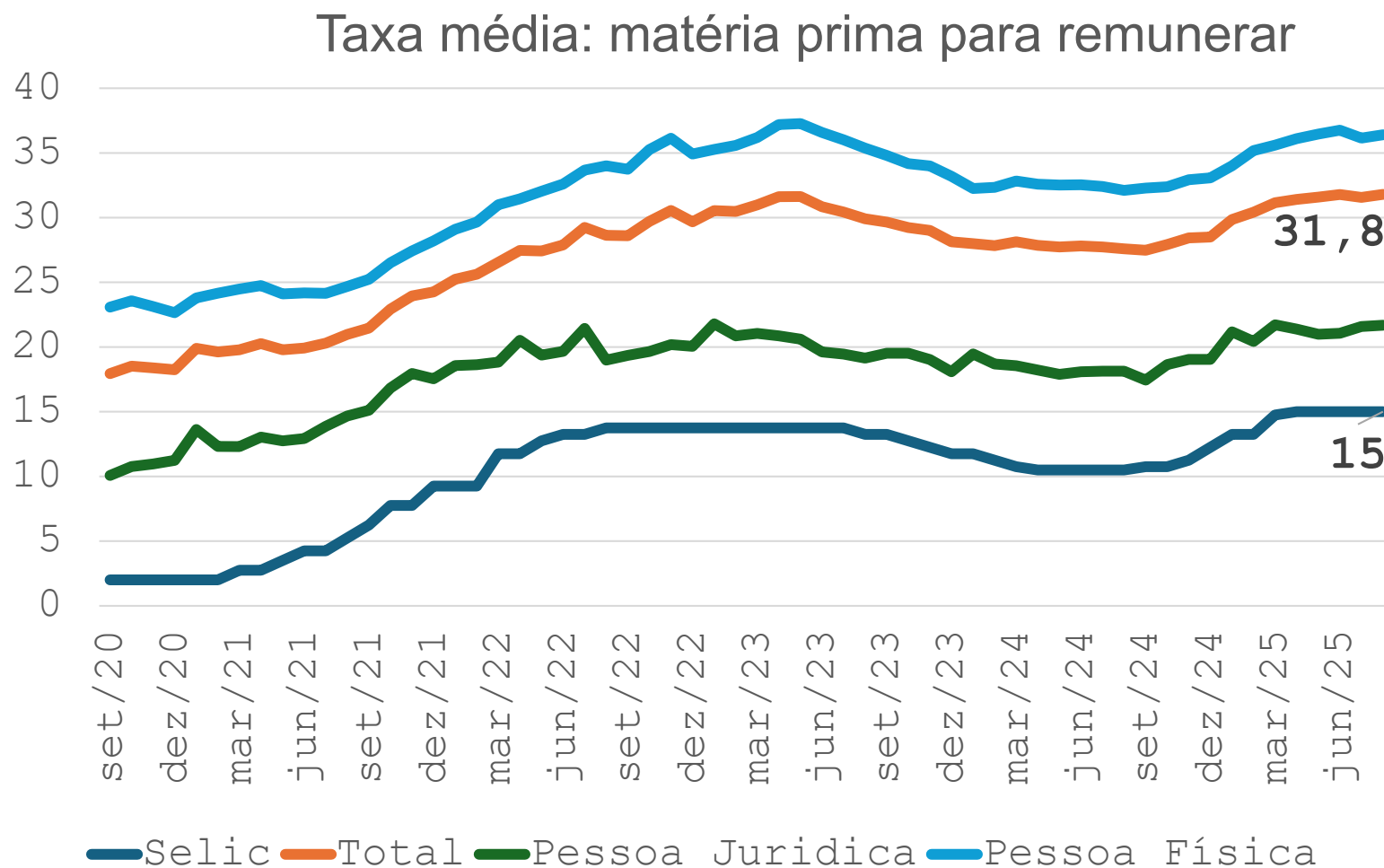


PÁTRIA

SOLIS INVESTIMENTOS



O que explica o sucesso dos FIDCs: Retorno Robusto



E mais:

Especificidades

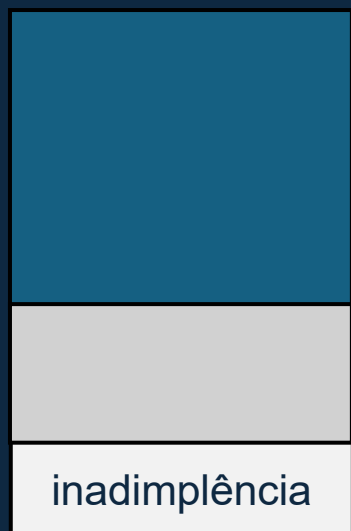
Prazo

Tamanho



O que explica o sucesso dos FIDCs: Ferramentas de Proteção

Estrutura de Capital:
colchão de proteção e
alinhamento



Cotas Seniores

Cotas Subordinadas

inadimplência

Spread Excedente: a
conta tem que fechar

Taxa das
operações

Custo do Passivo +
Custo do Fundo +
Inadimplência

Regulamento:
Definições Claras

O que e quanto
comprar

A que preço comprar

Portas de saída

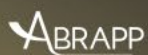
Poderes do cotista

E mais: Forte olhar do regulador e de entes regulado

REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:



PÁTRIA

SOLIS INVESTIMENTOS



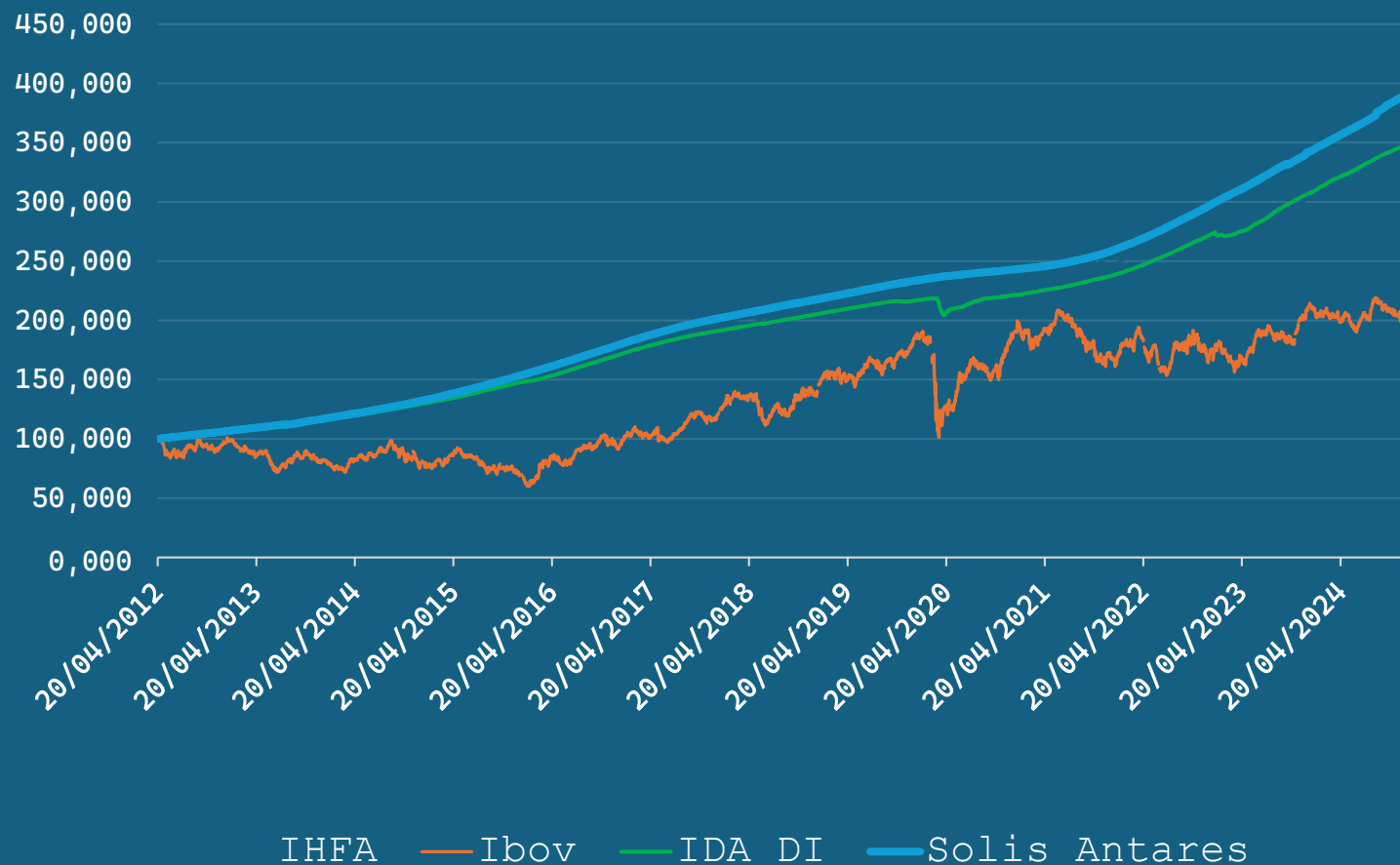
32º SEMINÁRIO DE INVESTIMENTOS & BENEFÍCIOS



O que explica o sucesso dos FIDCs: Baixa volatilidade

Proteção pela estrutura de capital

Marcação na Curva



REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:



O que explica o sucesso dos FIDCs: Pano de fundo regulatório



Agenda com foco em
aumentar a oferta de
crédito na economia:
transparência,
simplificação,
competição, antifraude

**BANCOS
CAPITAIS**



MERCADO DE

Arranjos de pagamento

Registradoras

Fintechs

Cadastro positivo

Open Bank

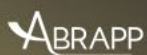
Duplicata Escritural

**Lado da oferta de
FIDCs**

REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:



PATRIA

SOLIS INVESTIMENTOS



32º

SEMINÁRIO DE
INVESTIMENTOS
& BENEFÍCIOS



O que explica o sucesso dos FIDCs: Pano de fundo regulatório



ICVM 175:

Uma das regulações mais pró-negócio da história da entidade

Empoderamento do gestor

FIDCs para o varejo

Muita liberdade para investidores profissionais

FIDCs com várias classes

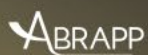
Obrigatoriedade do registro

Lado da demanda de FIDCs

REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:



PÁTRIA

SOLIS INVESTIMENTOS



32º

SEMINÁRIO DE INVESTIMENTOS & BENEFÍCIOS

Até onde vai o sucesso dos FIDCs?



Concentração bancária ainda alta favorece taxa média elevada



Todo crédito é **"FIDICÁVEL"** beneficiando diversificação de lastros



Entrada do **investidor do varejo** cria circulo-virtuoso para os FIDCs



Resultados da **Agenda Regulatória** ainda estão no início e tendem a aumentar segurança



Tecnologia viabiliza pulverização do crédito de um lado e aprimoramento das ferramentas de controle de outro

Tendência de crescimento preservada para os próximos anos

Solis: Casa dos FIDCs Mindset de “emprestador”



Compromisso com resultados consistentes

A Solis investimentos é uma gestora de recursos brasileira referência em FIDCs – Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

Nossos números

+19 anos

de atuação da
equipe com FIDCs
e créditos
pulverizados

+27 bi

PL sob gestão

+120

Fundos sob gestão

Prêmios

Em diversas
categorias de
fundos

REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:



PÁTRIA SOLIS INVESTIMENTOS



Diligência do emissor/originador/ sacado



Reputação

Solidez Financeira/Capacidade de pagamento

Capacidade de Originação

Processos de Crédito

Público Alvo

Tecnologia

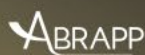
Estrutura de Pessoas

Planejamento Estratégico

REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:



PÁTRIA

SOLIS INVESTIMENTOS



32º

SEMINÁRIO DE INVESTIMENTOS & BENEFÍCIOS

Críticas ao regulamento



Screening Anti-fraude

Busca por operações “heterodoxas”:

- Sacados que não pagam boleto
- Valores redondos
- Numeração
- Praça de pagamento
- Recompras persistentes

Para identificar:

- Empréstimos
- Comissárias
- Má Formalização
- Intercompany
- Simulação

Adimplência
não é
garantia de
lastro de
qualidade



Modelagem e estudo safrado



Estudo safrado vai nos permitir construir
Cenários de perda para um determinado
FIDC

Volume originado

Vencidos em várias visões

Margem



Modelagem vai nos permitir estimar o
retorno da cota Jr, dado o cenário de
perdas

Custos do fundo

Perda esperada

Fluxo de originação

Retorno da cota JR

Monitoramento

Acompanhamento dos indicadores de crédito

Proteção de
seniores e
mezaninos:
Retorno sub e
spread

Pulverização
Ticket médio

Oxigenação
Prazo médio

Qualidade do
Crédito: CVNP
e PDD

Perfil de
Risco: TIR

Covenats

Risco
Setorial

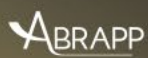
Interação

Identificação precoce do aumento do risco

REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:



PATRIA

SOLIS INVESTIMENTOS



32º

SEMINÁRIO DE
INVESTIMENTOS
& BENEFÍCIOS



Cobrança

Foco em controlar, no detalhe, o nível de recebimentos e adotar, precocemente, medidas de correção que se façam necessárias.



Conciliação

Checagem

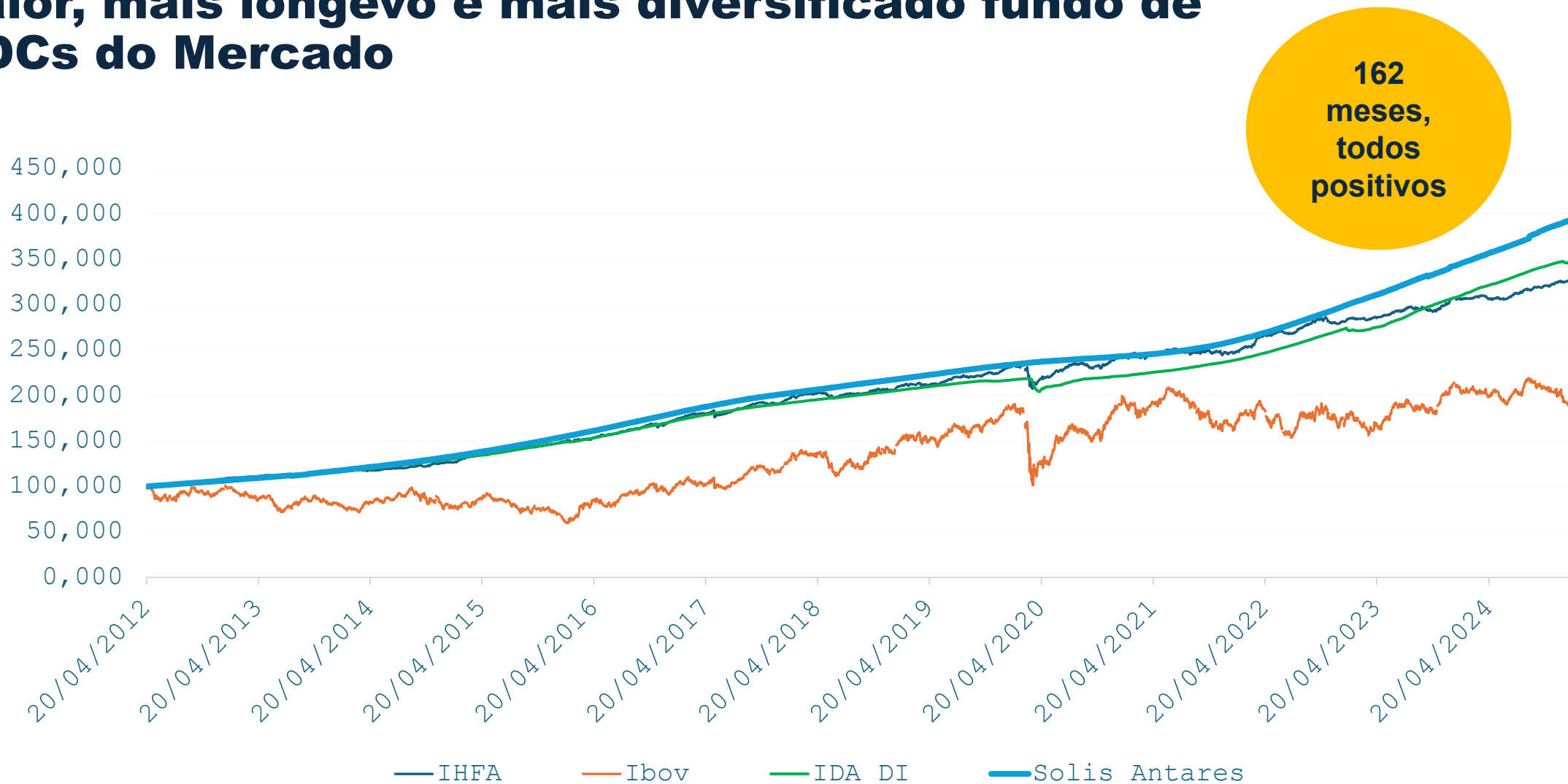
Controle de vencidos e prorrogações

Comitês de cobrança com parceiros

Prontidão para assumir atividades de cobrança se for necessário.



Entrega da Solis em uma imagem: Solis Core – maior, mais longo e mais diversificado fundo de FIDCs do Mercado



32^º

SEMINÁRIO DE
INVESTIMENTOS
& BENEFÍCIOS



FIDC bola da vez: Onde estão os pontos de atenção?



E os pontos de atenção?

**Público de varejo
só em FIC FIDC**

Fundos de fundos
agregam carteira
diversificada, liquidez e
equipe especializada
para analisar e monitorar

**Baixa volatilidade não
significa ausência de
riscos**

A marcação dos FIDCs
por sua curva de
emissão não pode levar
os investidores a
negligenciarem que os
FIDCs tem seus riscos.
Uma boa análise e
monitoramento contínuo
são mandatórios

**Prestador de serviços
precisa ter
especialização**

FIDCs tem bastante
especificidades e a
especialização na
classe é fundamental
no controle de risco e
nos momentos em que
é preciso fazer cumprir
o regulamento

Com esses pontos em mente, faça uso dos atributos dos FIDCs ao compor sua carteira de investimento!



E os pontos de atenção?

Prestador de serviços precisa ter especialização

AS DÚVIDAS QUE NÃO QUEREM CALAR

- As remunerações praticadas em muitos FIDCs permitem cumprir as obrigações trazidas pela ACVM 175?
- Faz sentido a gestão passiva de FIDCs?
 - Administradores e gestores conseguem ser imparciais nas disputas envolvendo os subordinados?

CASOS

Silverado: adimplência não significa nada

Lego II: administrador e gestor entregando o que deles se esperava

Mixtel: gestão passiva impactou severamente o fundo

Unicoba: imparcialidade como deve ser



32^º

SEMINÁRIO DE
INVESTIMENTOS
& BENEFÍCIOS



REALIZAÇÃO:



APOIO:

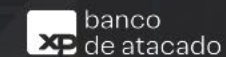


PATROCÍNIO:



PATRIA

SOLIS INVESTIMENTOS



OBRIGADO!