RELATÓRIO OCEAN ASSET FIDC - 3T2024 & 4T2024 & ENCERRAMENTO

OCEAN ASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**

24 De Fevereiro De 2025

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0018-2023- FIDC - SUBORDINADA	CCC(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL
FE0018-2023- FIDC - SUBORDINADA	CCC(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0018-2023 / FIDC - Subordinada / 26.984.508/0001-65

Confirmação e Encerramento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 24 de fevereiro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 23 de junho de 2023

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 21/02/2025, registrado sob o número de ata 0130/2025, e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A manutenção e encerramento do rating CCC da Cota Subordinada Júnior do FIDC OCEAN ASSET está fundamentado na qualidade dos direitos creditórios, pelo risco apresentado em relação a solidez financeira dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade aplicados para a seleção dos mesmos. O rating também ponderou o histórico de desempenho do Fundo, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

O perfil dos direitos creditórios está caracterizado por ser originados de operações realizadas entre Cedentes, que tenham domicílio ou sede no país, nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral, oriundos de operações de compra e venda de produtos ou de prestação de serviços para entrega ou prestação futura, bem como lastreados em títulos ou certificados representativos desses contratos.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	OCEAN ASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	26.984.508/0001-65
Data de Registro	14/03/2017
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	representados por Duplicatas, Cheques, Cédula de Crédito Bancário (CCB), Notas Promissórias, Contratos diversos ou notas promissórias, com origem nos segmentos financeiro, industrial, comercial, agrícola, imobiliário, de hipotecas, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 3% a.a.
Concentração Maior Cedente	100% do PL
Concentração Maior Sacado	100% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	Tercon Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	FFRL CONSULTORIA EIRELI
Agente de Cobrança	FFRL CONSULTORIA EIRELI

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

FATOS RELEVANTES

Em dezembro de 2024, foi realizada uma Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas para aprovar ajustes no Regulamento do Fundo. Entre as principais alterações, I. destaca-se a instituição da FFRL CONSULTORIA LTDA. como Agente de Garantias.

II. Também foram deliberadas mudanças no tratamento do Risco de Ineficácia de Garantias, permitindo que as garantias em benefício do Fundo sejam constituídas, registradas e executadas por um Agente de Garantias, conforme a legislação vigente. Além disso, passou a ser possível a alienação de Direitos Creditórios Cedidos a terceiros, incluindo Cedentes, Gestora e Consultoria Especializada, desde que a cessão ocorra sem coobrigação, pelo valor contábil ou superior, e respeitando o limite de até 100% do Patrimônio Líquido.

III. Os Critérios de Elegibilidade foram reformulados para incluir, além de títulos de crédito tradicionais, cotas de FIDCs e instrumentos representativos de crédito aprovados pela Administradora e Gestora. O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios diversos, como notas fiscais eletrônicas, valores mobiliários de crédito, recebíveis de securitização, cotas de FIDCs abertos ou fechados, créditos vencidos e pendentes, além de direitos creditórios relacionados a ações judiciais, recuperação judicial e derivativos de crédito para mitigação de riscos.

DESEMPENHO DO FUNDO

O Fundo cresceu durante os últimos meses, e encerrou janeiro/25 com Patrimônio Líquido de R$72,8 milhões, a carteira estava em R$70 milhões (sendo R$25 milhões representados por créditos vencidos). A carteira é composta, principalmente, por CCB (R$45,6 milhões), Nota Comercial (R$20,8 milhões) e Duplicata (R$2 milhões). Em janeiro o prazo médio ficou em 1.344 dias.

Foi identificado também 2 precatórios na carteira com um volume crescente, em janeiro registrou R$1 milhão, destaca-se que o regulamento após a última AGE específica esse tipo de direito creditório em sua política de investimento.

A Liberum Ratings passou a considerar nos indicadores alguns títulos que anteriormente não possuía abertura na carteira. Com isso houve um aumento nos vencidos que em janeiro representavam 34,9% do PL, e considerando os vencidos acima de 30 dias líquidos de PDD, representa 14,3% do PL, o que mostra uma pouca provisão.

Houve um aumento do volume de liquidação (agora também considerando a liquidação dos títulos pós fixados). Durante os últimos meses analisados houve mais liquidações em atrasado, inclusive recuperação de títulos já baixados a prejuízo, o que é bom para a rentabilidade do Fundo, que obteve valores positivos acumulado de 21,2% referente a novembro até janeiro de 2025.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC 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, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade, que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

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 prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Perfil de risco dos Direitos de Crédito que serão adquiridos pelo Fundo poderão ser originados em diversos segmentos, sendo oriundos de operações de natureza industrial, comercial, financeira, agrícola, hipotecária e imobiliária, bem como de operações de arrendamento mercantil ou do segmento de prestação de serviços. O nível de risco dos cedentes de direitos creditórios é médio/elevado. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis.

A Consultora do Fundo, FFRL CONSULTORIA EIRELI, foi constituída em dezembro de 2016 e sediada em São Paulo/SP. Com atuação regional e foco no segmento imobiliário. Ainda, o sócio da FFRL CONSULTORIA EIRELI possuí grande expertise e experiência no segmento imobiliário, onde atua por meio de outras empresas.

Os Critérios de Elegibilidade foram reformulados para incluir, além de títulos de crédito tradicionais, cotas de FIDCs e instrumentos representativos de crédito aprovados pela Administradora e Gestora. O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios diversos, como notas fiscais eletrônicas, valores mobiliários de crédito, recebíveis de securitização, cotas de FIDCs abertos ou fechados, créditos vencidos e pendentes, além de direitos creditórios relacionados a ações judiciais, recuperação judicial e derivativos de crédito para mitigação de riscos. São estabelecidas regras para alocação de recursos que concentram o risco de crédito da carteira de recebíveis, sendo admitido concentração máxima de 100% no maior cedente e 100% no maior sacados e possibilidade de aquisição de títulos à performar, podendo chegar a 100% da carteira. Ainda, estipula-se prazo máximo de vencimento dos títulos adquiridos de 3.600 dias. A Liberum Ratings entende que os critérios de elegibilidade estabelecidos são frágeis e não mitigam riscos de concentração e alocação de carteira.

Histórico operacional. Analisando o histórico a partir de 2021 o OCEAN ASSET FIDC já possuiu Cotas Seniores (classificadas por esta agência) e Mezaninos, atualmente liquidadas. O Fundo apresentou redução de PL e de carteira durante o período, devido a um aumento na PDD juntamente com uma diminuição na originação de títulos pré-fixados. No final de 2022, o FIDC retornou seu PL ao patamar de R$25 milhões através de reversões de PDD e um aumento nos títulos de CCBs pós-fixadas. Com isso a Cota Subordinada sofreu algumas instabilidades na rentabilidade.

Ausência de informações de títulos com taxas pós-fixadas. Os Direitos Creditórios componentes do Fundo contratados a taxas pós-fixadas possuem uma parcela representativa do PL, e são apresentados de forma desvinculada aos demais títulos. Com isso, a Liberum Ratings não consegue realizar uma análise completa dos Direitos Creditórios devido a um baixo disclosure de informação fornecidas pelo administrador, impossibilitando assim a verificação de provisionamento, liquidação, e prazo médio dos títulos, além da real concentração de cedentes e sacados.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos ao Fundo sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente em títulos de baixo risco de crédito e adequada liquidez, notadamente títulos públicos federais. Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos

mesmos. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

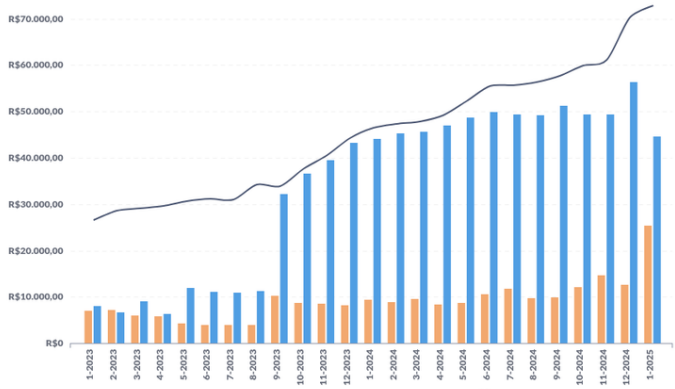
LÂMINAS

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.

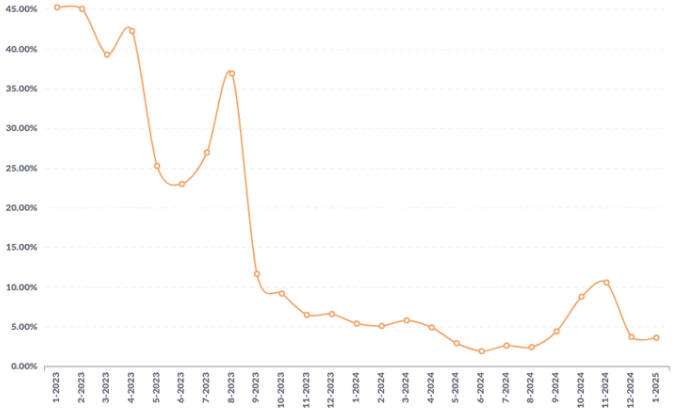
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
2-2024	47.338	45.225	8.893	0	52	49	4	0	-4.112	0	-2.773
3-2024	47.894	45.583	9.582	0	1	49	1	0	-4.156	0	-3.166
4-2024	49.158	47.004	8.289	0	996	47	5	0	-4.493	2	-2.693
5-2024	52.189	48.740	8.702	0	956	46	2	0	-4.616	0	-1.641
6-2024	55.414	49.878	10.644	0	115	45	1	0	-4.123	14	-1.161
7-2024	55.581	49.303	11.822	0	97	47	3	0	-4.130	37	-1.598
8-2024	56.246	49.225	9.765	0	2.204	47	5	0	-4.141	533	-1.392
9-2024	57.606	51.200	9.940	0	1.988	46	6	0	-3.368	480	-2.685
10-2024	59.943	49.295	12.052	0	4.017	45	2	0	-117	0	-5.352
11-2024	61.157	49.282	14.586	0	7.934	43	2	0	-3.970	0	-6.719
12-2024	70.177	56.286	12.656	0	3.842	41	10	0	-92	0	-2.566
1-2025	72.809	44.622	25.446	0	5.329	41	3	0	-120	0	-2.512

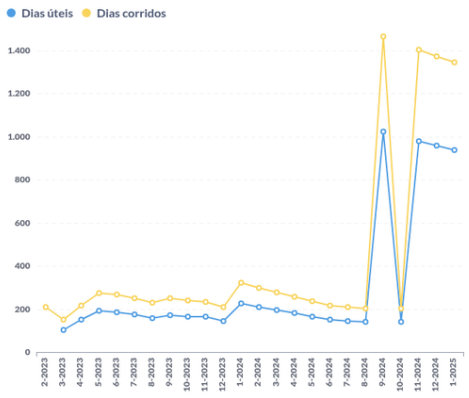
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



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$)
2-2024	45.225	2.227	2.424	2.835	37.739
3-2024	45.583	3.176	2.991	2.919	36.497
4-2024	47.004	2.839	3.921	2.765	37.478
5-2024	48.740	4.282	4.445	3.462	36.551
6-2024	49.878	5.613	6.223	2.950	35.091
7-2024	49.303	7.341	3.637	4.297	34.028
8-2024	49.225	4.243	5.582	3.512	35.888
9-2024	51.200	6.853	4.680	4.391	35.276
10-2024	49.295	5.411	4.804	3.380	35.699
11-2024	49.282	5.513	4.218	10.191	29.360
12-2024	56.286	14.282	4.115	2.302	35.587
1-2025	44.622	4.228	2.301	1.906	36.187

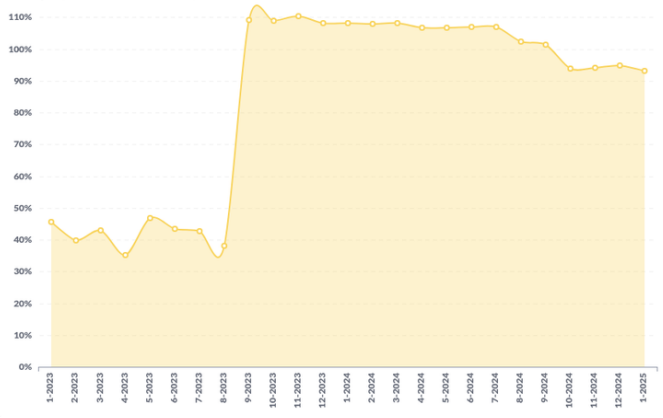
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



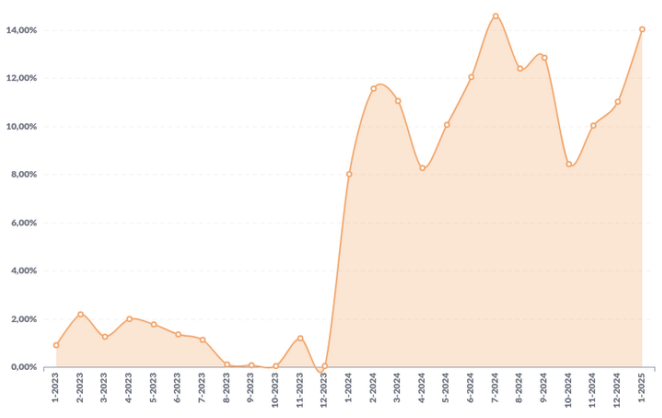
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
2-2024	8.893	718	2.261	276	1.241	4.396
3-2024	9.582	1.195	432	2.252	294	5.409
4-2024	8.289	1.587	469	150	1.397	4.685
5-2024	8.702	1.862	1.584	469	1.076	3.711
6-2024	10.644	2.859	1.533	1.502	1.534	3.216
7-2024	11.822	2.635	1.683	1.444	1.973	4.087
8-2024	9.765	2.395	1.395	955	1.532	3.489
9-2024	9.940	1.795	1.881	1.150	1.479	3.635
10-2024	12.052	2.909	1.428	1.853	2.231	3.632
11-2024	14.586	3.204	2.504	1.386	3.776	3.715
12-2024	12.656	2.527	2.042	1.753	3.870	2.464
1-2025	25.446	14.007	2.205	2.002	3.927	3.306

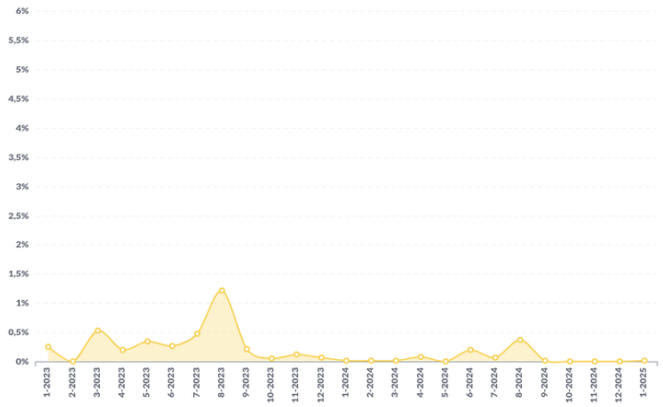
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



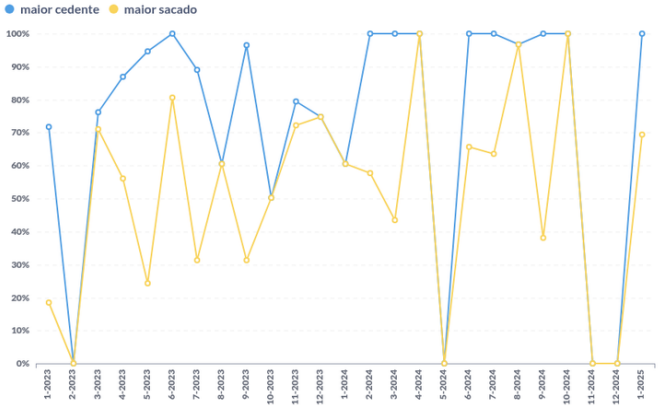
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



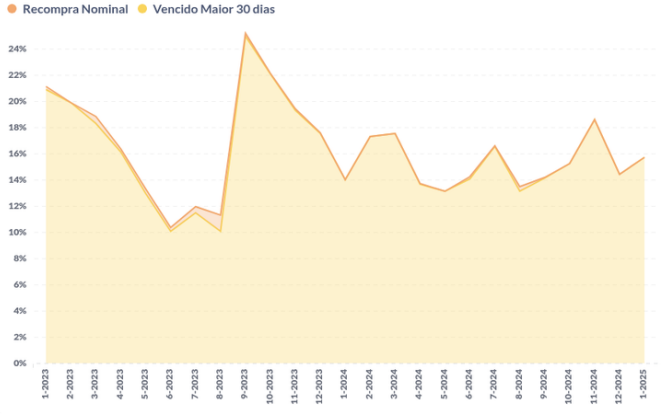
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



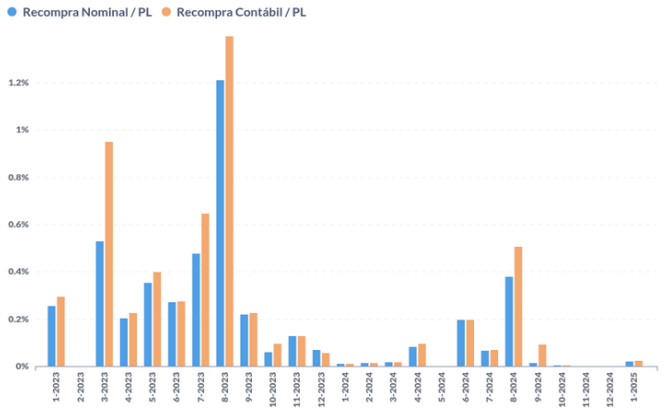
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
2-2024	0.0%	17.3%	17.3%
3-2024	0.0%	17.5%	17.5%
4-2024	0.1%	13.6%	13.7%
5-2024	0.0%	13.1%	13.1%
6-2024	0.2%	14.0%	14.2%
7-2024	0.1%	16.5%	16.6%
8-2024	0.4%	13.1%	13.5%
9-2024	0.0%	14.1%	14.2%
10-2024	0.0%	15.3%	15.3%
11-2024	0.0%	18.6%	18.6%
12-2024	0.0%	14.4%	14.4%
1-2025	0.0%	15.7%	15.7%

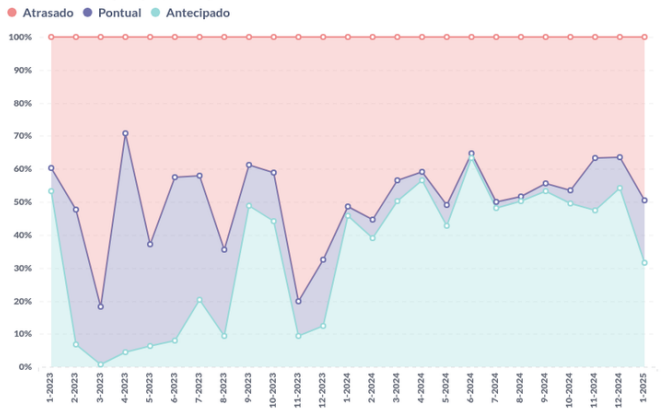
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
2-2024	0.0%	0,0%	-0.0%
3-2024	0.0%	0,0%	-0.0%
4-2024	0.1%	0,1%	-0.0%
5-2024	0.0%	0,0%	0.0%
6-2024	0.2%	0,2%	-0.0%
7-2024	0.1%	0,1%	-0.0%
8-2024	0.4%	0,5%	-0.1%
9-2024	0.0%	0,1%	-0.1%
10-2024	0.0%	0,0%	-0.0%
11-2024	0.0%	0,0%	0.0%
12-2024	0.0%	0,0%	0.0%
1-2025	0.0%	0,0%	-0.0%

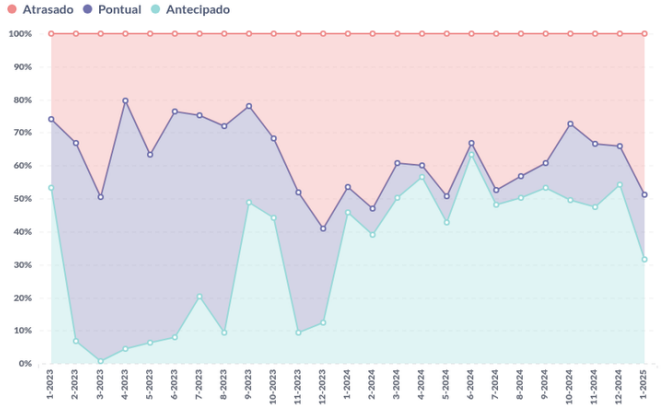
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2024	39%	6%	55%
3-2024	50%	6%	43%
4-2024	57%	3%	41%
5-2024	43%	6%	51%
6-2024	63%	1%	35%
7-2024	48%	2%	50%
8-2024	50%	1%	48%
9-2024	53%	2%	44%
10-2024	50%	4%	46%
11-2024	48%	16%	37%
12-2024	54%	9%	36%
1-2025	31%	19%	49%

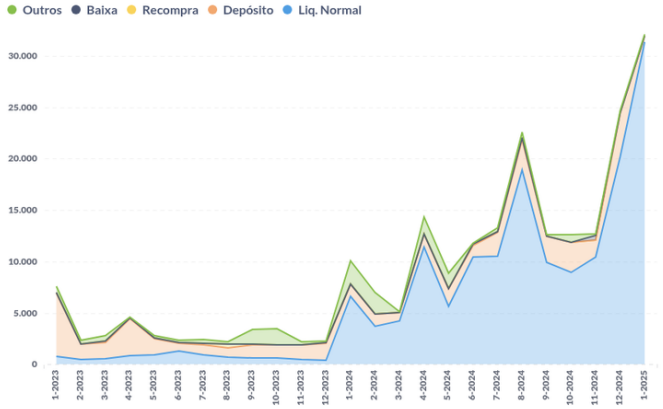
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



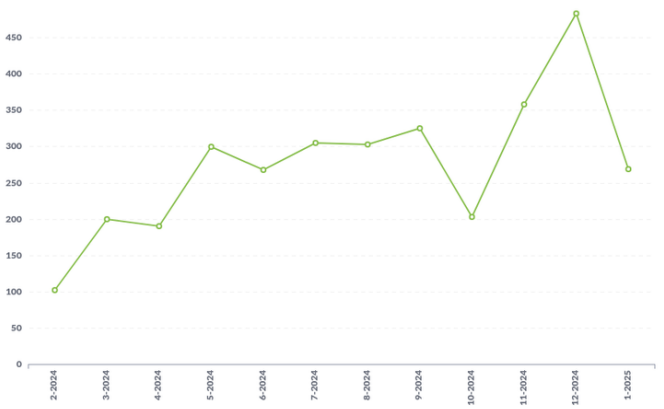
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2024	39%	8%	53%
3-2024	50%	11%	39%
4-2024	57%	3%	40%
5-2024	43%	8%	49%
6-2024	63%	4%	33%
7-2024	48%	4%	48%
8-2024	50%	7%	43%
9-2024	53%	7%	39%
10-2024	50%	23%	27%
11-2024	48%	19%	33%
12-2024	54%	12%	34%
1-2025	31%	20%	49%

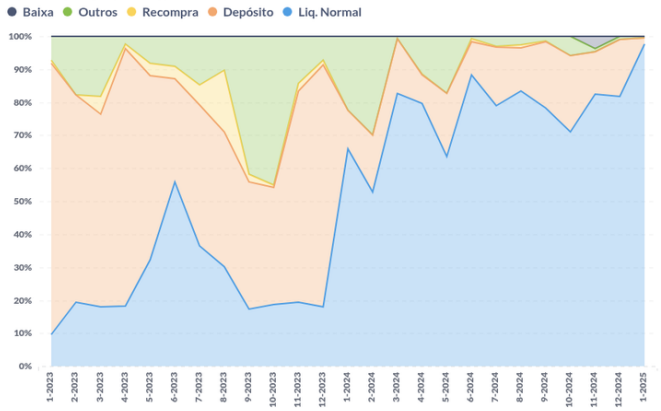
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



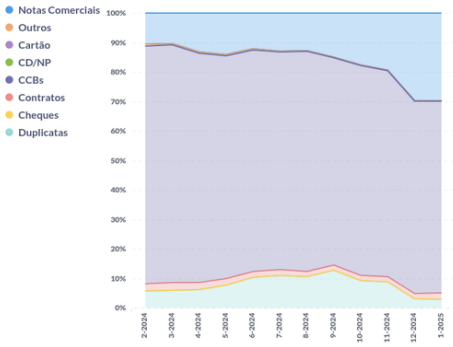
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
2-2024	52.7%	17.4%	0.1%	0%	29.8%
3-2024	82.8%	16.4%	0.2%	0%	0.6%
4-2024	79.6%	8.7%	0.3%	0%	11.4%
5-2024	63.5%	19.3%	0.0%	0%	17.2%
6-2024	88.3%	9.9%	0.9%	0%	0.8%
7-2024	78.9%	17.8%	0.3%	0%	3.0%
8-2024	83.5%	13.1%	0.9%	0%	2.5%
9-2024	78.2%	20.2%	0.1%	0%	1.5%
10-2024	71.0%	23.1%	0.0%	0%	5.9%
11-2024	82.4%	12.9%	0.0%	3.68%	1.1%
12-2024	81.8%	17.3%	0.0%	0%	0.9%
1-2025	97.7%	1.7%	0.1%	0%	0.5%

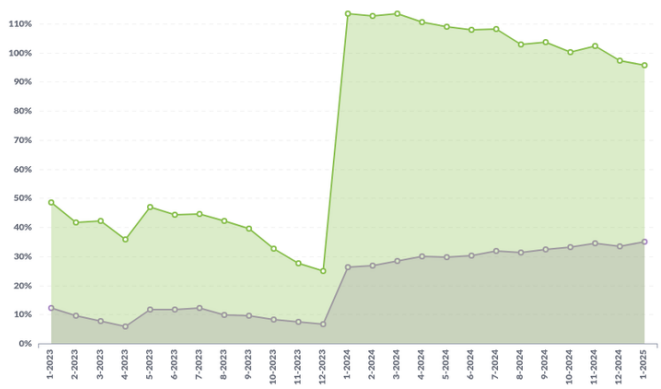
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
2-2024	3.118	0	1.335	43.648	5.734	283	0	0
3-2024	3.308	0	1.400	44.503	5.693	261	0	0
4-2024	3.414	0	1.356	42.997	7.299	227	0	0
5-2024	4.485	0	1.281	43.377	8.100	199	0	0
6-2024	6.249	0	1.201	45.523	7.372	177	0	0
7-2024	6.803	0	1.128	45.175	7.876	143	0	0
8-2024	6.218	0	1.051	44.050	7.557	114	0	0
9-2024	7.869	0	1.074	42.954	9.156	86	0	0
10-2024	5.641	0	1.080	43.766	10.780	80	0	0
11-2024	5.630	0	1.114	44.645	12.397	81	0	0
12-2024	2.164	0	1.259	44.937	20.512	69	0	0
1-2025	2.012	0	1.541	45.633	20.819	64	0	0

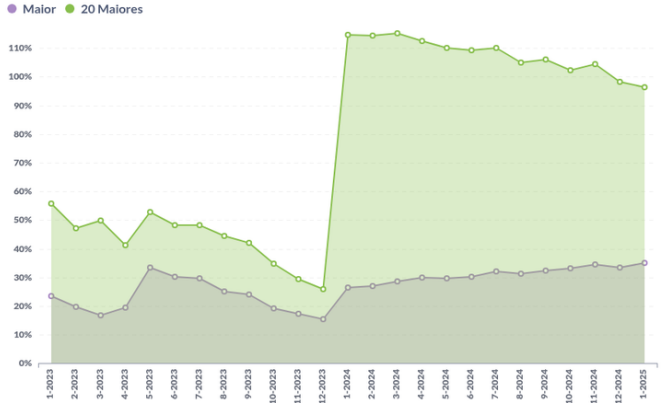
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2024	26.91%	85.36%	107.43%	111.39%	112.52%
3-2024	28.50%	86.13%	108.13%	112.15%	113.27%
4-2024	30.01%	83.82%	102.23%	108.92%	110.45%
5-2024	29.76%	84.22%	102.22%	107.49%	108.77%
6-2024	30.30%	79.11%	98.39%	106.12%	107.85%
7-2024	31.94%	76.95%	98.83%	106.42%	108.21%
8-2024	31.22%	72.56%	93.78%	101.46%	102.83%
9-2024	32.40%	71.36%	94.61%	101.49%	103.69%
10-2024	33.25%	71.45%	93.34%	98.43%	100.18%
11-2024	34.54%	73.09%	95.12%	100.09%	102.33%
12-2024	33.53%	73.51%	92.89%	96.32%	97.16%
1-2025	34.96%	72.72%	91.18%	94.71%	95.56%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2024	26.91%	91.04%	110.77%	113.59%	114.32%
3-2024	28.50%	92.17%	111.73%	114.63%	115.18%
4-2024	30.01%	89.04%	108.97%	112.13%	112.48%
5-2024	29.76%	84.31%	106.55%	109.76%	110.07%
6-2024	30.30%	83.65%	104.16%	108.83%	109.22%
7-2024	31.94%	82.89%	105.52%	109.66%	109.97%
8-2024	31.22%	76.91%	99.93%	104.59%	104.88%
9-2024	32.40%	73.95%	98.29%	105.11%	106.09%
10-2024	33.25%	75.05%	95.29%	101.24%	102.31%
11-2024	34.54%	77.63%	96.68%	103.14%	104.39%
12-2024	33.53%	73.85%	92.79%	97.68%	98.24%
1-2025	34.96%	73.01%	90.71%	95.94%	96.24%

PL das Cotas (R$ mil)

		OCEAN ASSET FUNDO DE INVE...	
Ano	Mês	FIDC	Subordinada
2024	2	47.277	47.277
	3	47.894	47.894
	4	49.158	49.158
	5	52.189	52.189
	6	55.414	55.414
	7	55.581	55.581
	8	56.246	56.246
	9	57.606	57.606
	10	59.943	59.943
	11	61.157	61.157
	12	70.177	70.177
2025	1	72.809	72.809

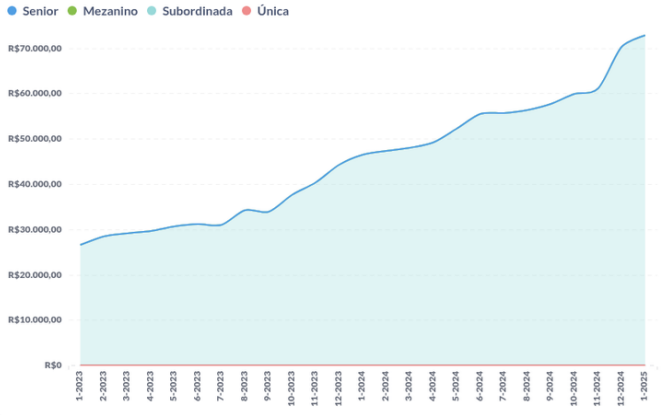
Quantidade de Cotas

		OCEAN ASSE...
Ano	Mês	Subordinada
2024	2	15.544.400,00
	3	15.565.700,00
	4	15.565.700,00
	5	15.565.700,00
	6	15.667.651,14
	7	15.667.651,14
	8	15.667.651,14
	9	15.667.651,14
	10	15.667.651,14
	11	15.699.784,19
	12	15.699.784,19
2025	1	15.699.784,19

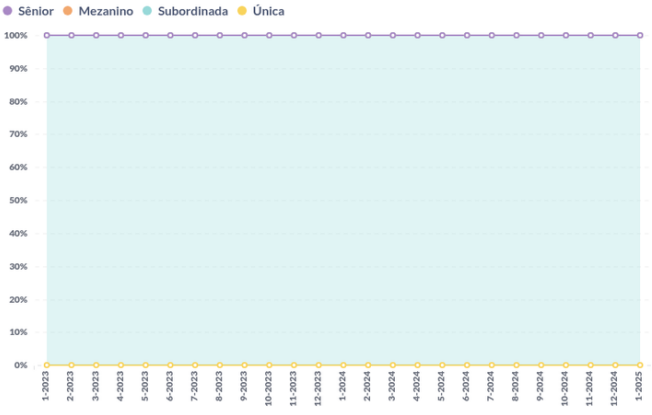
Valor das Cotas (R$)

		OCEAN ASSE...
Ano	Mês	Subordinada
2024	2	3,04
	3	3,08
	4	3,16
	5	3,35
	6	3,54
	7	3,55
	8	3,59
	9	3,68
	10	3,83
	11	3,90
	12	4,47
2025	1	4,64

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Nenhum resultado!

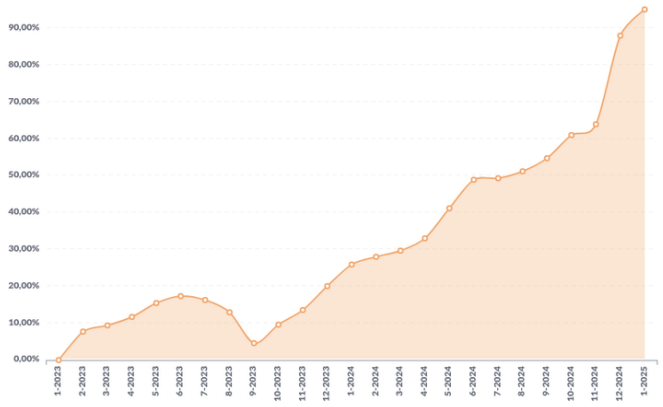
Captações (R$)

		OCEAN ASSE...
Ano	Mês	Subordinada
2024	2	0
	3	65.000
	4	0
	5	0
	6	360.000
	7	0
	8	0
	9	0
	10	0
	11	125.000
	12	0
2025	1	0
Total geral		550.000

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		OCEAN ASSE...
Ano	Mês	Subordinada
2024	2	0
	3	0
	4	0
	5	0
	6	0
	7	0
	8	0
	9	0
	10	0
	11	0
	12	0
2025	1	0
Total geral		0

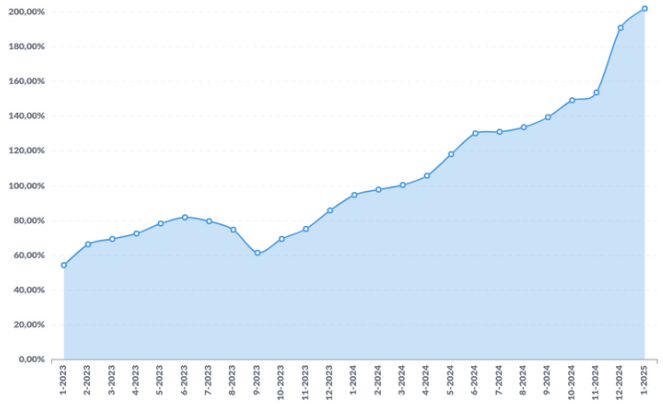
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2024	1.7%	0.0%
3-2024	1.2%	0.0%
4-2024	2.6%	0.0%
5-2024	6.2%	0.0%
6-2024	5.5%	0.0%
7-2024	0.3%	0.0%
8-2024	1.2%	0.0%
9-2024	2.4%	0.0%
10-2024	4.1%	0.0%
11-2024	1.8%	0.0%
12-2024	14.7%	0.0%
1-2025	3.8%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2024	1.7%	0.0%
3-2024	1.3%	0.0%
4-2024	2.5%	0.0%
5-2024	6.2%	0.0%
6-2024	5.5%	0.0%
7-2024	0.3%	0.0%
8-2024	1.2%	0.0%
9-2024	2.4%	0.0%
10-2024	4.1%	0.0%
11-2024	1.8%	0.0%
12-2024	14.7%	0.0%
1-2025	3.8%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: 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
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? 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