



**POLÍTICA DE AQUISIÇÃO E MONITORAMENTO  
DE CRÉDITO PRIVADO**

<b>Versão</b>	<b>Lista de Alterações</b>
<b>v. 202511</b>	Versão inicial da Política

## **SUMÁRIO**

1. OBJETIVO .....	4
2. PRINCÍPIOS GERAIS .....	4
3. EQUIPE E RESPONSABILIDADES .....	4
4. REGRAS GERAIS PARA AQUISIÇÃO.....	5
5. ANÁLISE DE CRÉDITO .....	7
6. MONITORAMENTO DE CRÉDITO .....	8
7. GOVERNANÇA.....	9
8. VIGÊNCIA E REVISÃO.....	9

## **1. OBJETIVO**

Esta Política tem por finalidade estabelecer as diretrizes, critérios e procedimentos aplicáveis à avaliação, aquisição e monitoramento de ativos de crédito privado pelos fundos e carteiras sob gestão da Victa Capital Ltda. (“Victa” ou “Gestora”), assegurando o cumprimento das normas da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), do Conselho Monetário Nacional (“CMN”) e da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”), bem como a adoção das melhores práticas de diligência e governança.

O objetivo principal é proteger os interesses dos cotistas, garantindo que todas as decisões de investimento sejam tomadas de forma técnica, fundamentada e consistente com o perfil de risco de cada veículo de investimento.

## **2. PRINCÍPIOS GERAIS**

A Victa adota princípios que asseguram rigor técnico e responsabilidade fiduciária. As decisões de investimento são pautadas pela prudência, observando sempre os limites legais, regulatórios e internos de exposição ao risco.

A análise é conduzida de forma técnica e independente, baseada em informações verificáveis e sem conflito de interesses. Todos os processos são transparentes e documentados, garantindo rastreabilidade e conformidade.

A Victa busca manter diversificação adequada entre emissores, setores e regiões, reduzindo riscos de concentração, e realiza monitoramento contínuo da qualidade de crédito e do desempenho das operações, assegurando a integridade e o equilíbrio das carteiras sob gestão.

## **3. EQUIPE E RESPONSABILIDADES**

A estrutura de análise e monitoramento de crédito privado da Victa é composta por:

Área	Responsabilidades Principais
Gestão de Crédito	Identificar oportunidades de investimento, realizar análise técnica dos ativos e acompanhamento periódico.
Risco e Compliance	Supervisionar a aderência aos limites e normas regulatórias, validar procedimentos e manter documentação.
Comitê de Investimentos	Deliberar sobre aprovações, renovações, reenquadramentos e revisões de crédito.
Diretoria Executiva	Aprovar esta Política, supervisionar sua aplicação e reportar à CVM e à ANBIMA quando aplicável.

#### **4. REGRAS GERAIS PARA AQUISIÇÃO**

Antes da efetivação de qualquer operação, a Victa realiza uma análise completa da estrutura, do emissor e do ativo, de modo a verificar a adequação ao perfil e à política de investimentos de cada fundo, o enquadramento legal e regulatório, e o cumprimento de limites de exposição e diversificação.

##### *Regras para Análise e Aquisição*

Antes de qualquer aquisição, a Victa realiza uma avaliação detalhada do emissor, da operação e da estrutura jurídica, considerando aspectos financeiros, qualitativos e contratuais.

As análises têm como objetivo verificar a capacidade de pagamento, a adequação do ativo ao perfil do fundo, e o nível de proteção conferido pelas garantias e instrumentos jurídicos.

A análise deve considerar, no mínimo, os seguintes pontos:

- Situação financeira do emissor, incluindo endividamento, liquidez, rentabilidade e geração de caixa, com base em demonstrações contábeis auditadas ou informações financeiras consistentes;
- Governança corporativa e histórico de atuação, observando estrutura societária, reputação, gestão e controles internos;
- Setor de atuação e contexto macroeconômico, avaliando a exposição a fatores cíclicos, sazonais e regulatórios;
- Estrutura jurídica e garantias da operação, incluindo validade e suficiência das garantias reais, fidejussórias ou colaterais;

- Relação risco-retorno, verificando se a remuneração proposta é compatível com o risco de crédito e com a política de investimento do fundo;
- Limites de exposição, respeitando restrições por emissor, grupo econômico, setor e tipo de ativo;
- Regularidade e compliance, assegurando que o emissor, cedente ou garantidor não possuam restrições legais, trabalhistas ou ambientais relevantes;
- Conformidade regulatória e documental, garantindo que a operação atenda às exigências da CVM, ANBIMA e demais autoridades competentes;
- Procedimentos de PLD/FT (Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo), aplicáveis a todos os emissores e contrapartes envolvidas.

Com base nessa análise, a área responsável elabora um parecer técnico contendo as principais conclusões e recomendações. O parecer é submetido ao Comitê de Investimentos que deliberará pela aprovação, rejeição ou condicionamento da operação.

Somente após a aprovação formal o ativo poderá ser adquirido e registrado na carteira do fundo.

#### *Acompanhamento e Revisão Periódica*

Após a aquisição, todos os ativos de crédito passam a integrar o processo de monitoramento contínuo da Victa, que visa identificar alterações na capacidade de pagamento, no desempenho financeiro ou na estrutura jurídica da operação.

O acompanhamento é conduzido Diretor de Compliance com auxílio da equipe de gestão, com periodicidade definida conforme o perfil do ativo e do emissor, podendo incluir:

- Atualização de informações financeiras e operacionais;
- Verificação de pagamentos, *covenants* e garantias;
- Análise de eventos societários, reestruturações ou mudanças de controle;
- Acompanhamento de notícias, fatos relevantes e outras informações públicas; e
- Acompanhamento de indicadores de inadimplência, rating e spreads de mercado.

As revisões periódicas resultam em relatórios de acompanhamento, que indicam o status atualizado de cada ativo, eventuais riscos identificados e, caso seja necessário, recomendações de ação.

Quando constatada deterioração relevante ou descumprimento contratual, o caso é levado ao Comitê de Investimentos, que pode deliberar pela redução da exposição, renegociação, solicitação de garantias adicionais ou alienação do ativo, conforme o caso.

Todas as decisões e revisões são documentadas e arquivadas eletronicamente, garantindo rastreabilidade e aderência às boas práticas de governança.

#### *Etapas do Processo de Aquisição*

O processo de aquisição de ativos de crédito privado segue um fluxo composto pelas seguintes etapas:

1. Originação e triagem: identificação da oportunidade e verificação inicial de elegibilidade, aderência ao mandato do fundo e limites internos;
2. Análise de crédito: realização da análise financeira, jurídica e operacional da operação, com emissão de parecer técnico de investimento;
3. Verificação documental e compliance: conferência de contratos, garantias e regularidade regulatória;
4. Deliberação: aprovação formal pelo Comitê de Investimentos; e
5. Registro e arquivamento: registro eletrônico de todos os documentos, pareceres e deliberações.

## **5. ANÁLISE DE CRÉDITO**

A Victa realiza a análise de crédito de forma estruturada, com base em critérios técnicos, quantitativos e qualitativos que permitem avaliar, de maneira abrangente, o risco de inadimplemento e a sustentabilidade financeira dos emissores e operações.

O processo é conduzido pela área de crédito, em conjunto com a área de Gestão, e busca assegurar que todas as decisões sejam embasadas em informações consistentes, atualizadas e verificáveis.

A análise tem como fundamentos os chamados “Seis C’s do Crédito”, aplicados de forma integrada:

- Caráter do emissor, refletido em seu histórico de pontualidade, reputação e conduta;
- Capacidade de geração de caixa e de cumprimento de obrigações financeiras;
- Capital, avaliado por meio da estrutura patrimonial, grau de alavancagem e indicadores de endividamento;
- Condições macroeconômicas e setoriais que possam afetar o desempenho da empresa;
- Controle, relacionado à governança, estrutura societária e qualidade da administração; e
- Colateral, representado pela existência, suficiência e liquidez das garantias apresentadas.

Além desses fatores principais, a análise considera a posição competitiva do emissor em seu setor de atuação, o histórico de resultados e as perspectivas futuras de desempenho, a estrutura de

amortização e eventuais covenants financeiros, bem como ratings públicos disponíveis, que servem como insumo adicional.

Com base nas informações levantadas, a área de crédito elabora um parecer técnico de crédito, no qual são descritas as premissas da análise, os riscos identificados e as medidas de mitigação aplicáveis.

## **6. MONITORAMENTO DE CRÉDITO**

O monitoramento de crédito é um processo contínuo, essencial para a preservação da qualidade da carteira e a mitigação de riscos. Ele tem como objetivo acompanhar, ao longo do tempo, a evolução financeira dos emissores, a aderência das operações aos contratos firmados e o comportamento dos ativos no mercado.

A Victa realiza acompanhamento sistemático de cada ativo de crédito adquirido, mantendo vigilância permanente sobre pagamentos de juros e principal, cumprimento de *covenants*, atualização de garantias, e alterações relevantes na estrutura societária, setorial ou macroeconômica que possam impactar o risco de crédito. As informações são revisadas periodicamente, com base em demonstrações financeiras, relatórios públicos de rating, comunicados oficiais e contato direto com emissores e intermediários, sempre que aplicável.

Os resultados do acompanhamento são consolidados em relatórios de crédito periódicos, elaborados pela área de Crédito e apresentados ao Comitê de Investimentos. Esses relatórios incluem dentre outros, o status atualizado de cada ativo, as variações de indicadores financeiros, movimentações de mercado e recomendações específicas.

Quando identificado sinal de deterioração de crédito, a Victa adota medidas imediatas de mitigação, que podem incluir a redução da posição, a reprecificação do ativo, a solicitação de reforço de garantias, a suspensão de novas aquisições do emissor ou, quando aplicável, a liquidação antecipada da operação.

Todo o histórico de acompanhamento, revisões e decisões do Comitê de Investimentos é documentado e arquivado em meio eletrônico seguro, permitindo rastreabilidade. O monitoramento é tratado como parte integrante da gestão de risco de crédito da Victa, garantindo que a carteira mantenha perfil de risco compatível com o mandato e os objetivos de investimento de cada fundo.

Adicionalmente, a Victa acompanha, sempre que aplicável, indicadores de mercado que sirvam como *proxy* da qualidade de crédito dos emissores, tais como a performance de ações e títulos de

dívida, ratings públicos emitidos por agências classificadoras e spreads observados em emissões recentes.

Essas informações complementam a análise interna e permitem à Gestora ajustar tempestivamente suas estratégias de exposição e mitigação de risco quando verificados sinais de deterioração relevante

## **7. GOVERNANÇA**

Sempre que identificados riscos ou irregularidades relevantes, as áreas envolvidas deverão comunicar imediatamente a Diretoria de Risco e a de Crédito, que poderão convocar reunião extraordinária do Comitê de Investimentos. As deliberações serão registradas em ata e arquivadas eletronicamente.

## **8. VIGÊNCIA E REVISÃO**

Esta Política é parte integrante do conjunto de políticas internas da Victa e será revisada anualmente pelo Diretor de Compliance, podendo ser atualizada e complementada periodicamente ou sempre que houver alteração regulatória relevante ou mudança material na estrutura da Gestora, encontrando-se disponíveis no website da Victa.

Dúvidas sobre a aplicação desta Política poderão ser encaminhadas ao seguinte endereço: Victa Capital Ltda. – São Paulo/SP – E-mail: contato@victacapital.com.br.