

POLÍTICA PARA AQUISIÇÃO E MONITORAMENTO DE CRÉDITO PRIVADO

Neves Asset Management Ltda.

1. Introdução

A presente Política de Aquisição e Monitoramento de Crédito Privado ("Política de Crédito Privado") da Neves Asset Management Ltda, inscrita no CNPJ sob o nº 44.409.242/0001-09, tem por finalidade delinear, de maneira estruturada e rigorosa, os critérios e procedimentos que devem ser observados na aquisição e no acompanhamento de ativos de crédito privado. Essa política visa assegurar a eficiente gestão de riscos, bem como o estrito alinhamento às melhores práticas de mercado e aos princípios de conformidade.

2. Títulos de Crédito Privado

Consideram-se ativos de crédito privado aqueles instrumentos financeiros que representam dívidas ou obrigações contraídas por pessoas físicas ou jurídicas de direito privado, bem como títulos emitidos por entidades distintas da União Federal.

Os ativos de crédito privado negociados nos mercados financeiro e de capitais, passíveis de análise para uma possível incorporação às carteiras dos fundos geridos pela Neves Asset Management, incluem, entre outros, os seguintes:

- Debêntures;
- LF (Letras Financeiras);
- Duplicatas;
- CDB's (Certificados de Depósitos Bancários) e RDB (Recibos de Depósito Bancário);
- Demais: a categoria ainda inclui outros títulos, como as Notas Promissórias (NP), Notas Comerciais (NC), Letras Hipotecárias (LH), Cédulas de Crédito Bancário (CCB), Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI), Certificados de Direitos Creditórios e Cédulas de Produto Rural.

3. Verificação e aquisição de Títulos de Crédito Privado

A Neves Asset Management e sua equipe de sócios e colaboradores ("Equipe") aplicam critérios rigorosos ao incluir títulos de crédito privado nas carteiras de seus fundos de investimento.

Esse processo segue as seguintes diretrizes e procedimentos:

- **Verificação do Crédito:** Anteriormente à qualquer aquisição, o ativo é submetido a uma análise de crédito, considerando os critérios definidos na política interna de investimentos do fundo e os parâmetros regulatórios aplicáveis à sua classe, além disso, é verificado o limite de concentração para o determinado ativo;
- **Apoio documental:** A operação deve estar respaldada por documentação completa e consistente, incluindo contratos e garantias, garantindo que, em caso de necessidade, seja possível realizar a cobrança, o protesto ou a execução dos direitos creditórios sem obstáculos. Ressalta-se que, na ausência dessas informações essenciais, as tratativas não poderão avançar;
- **Análise quantitativa e qualitativa:** A avaliação de crédito envolve a aplicação de modelos financeiros baseados nos indicadores do devedor, aliada a uma análise qualitativa estruturada. Adicionalmente, abrange a verificação da existência efetiva do crédito, a regularidade da formalização jurídica dos títulos ou direitos creditórios adquiridos e, quando aplicável, a validação das garantias constituídas em favor da operação;
- **Capacidade de pagamento do emissor:** A análise contempla o perfil financeiro do emissor e de suas empresas controladas, bem como a qualidade e a solidez das garantias oferecidas, quando aplicáveis. Além disso, é considerado a reputação do emissor no mercado, seu histórico de inadimplência ou protestos, eventuais passivos tributários, sanções

impostas e outras informações relevantes para a adequada mensuração do risco;

- **Transparência e integridade das informações:** A decisão de investimento somente será tomada caso haja acesso prévio a dados relevantes que possibilitem uma análise de risco adequada e o acompanhamento contínuo do crédito adquirido;
- **Observância dos limites regulatórios:** O monitoramento dos limites de concentração, tanto de forma individual e, quando aplicável, de forma agregada, levando em conta grupos com interesse econômico comum, bem como tomadores ou contrapartes com características semelhantes, previstos nos regulamentos dos fundos é parte integrante do processo de aquisição, com vistas a preservar a diversificação da carteira e mitigar riscos de concentração;
- **Investimentos intra-grupo:** Caso a Neves Asset Management venha a integrar um grupo econômico, as operações envolvendo empresas do mesmo conglomerado devem ser realizadas em condições equitativas, idênticas às aplicadas em transações com terceiros, e devidamente documentadas para comprovar a ausência de conflito de interesses;
- **Conformidade regulatória:** Todas as operações de crédito privado devem estar alinhadas ao Código de Autorregulação e Boas Práticas para Fundos de Investimento (Código de ART), na versão vigente, a fim de assegurar a adesão aos padrões autorregulatórios;
- **Gestão responsável e análise criteriosa:** A inclusão de títulos na carteira de crédito privado busca assegurar que o perfil do emissor, a qualidade das garantias e a estrutura da operação estejam adequados para garantir a segurança e o retorno compatível com o perfil de risco do fundo;

4. Análise de Risco de Crédito

A análise do risco de crédito na aquisição de ativos de crédito privado é uma atividade contínua e de extrema importância para garantir a estabilidade e a conformidade dos fundos de investimento. Esse processo envolve a análise constante e detalhada do risco relacionado aos emissores dos ativos e das condições das operações.

Com o objetivo de mitigar os riscos envolvidos na aquisição desses ativos, a Neves Asset Management adota uma abordagem de análise interna, que inclui, entre outros aspectos:

- Avaliação do risco atual e do limite de risco estabelecido;
- Análise do prospecto, escritura e relatório de classificação de risco (rating);
- Cálculo da duration do título;
- Avaliação da convexidade do ativo;
- Determinação da remuneração do título;
- Análise da estrutura a termo da taxa de juros;
- Comparação setorial com os principais concorrentes; e
- Elaboração de uma conclusão que inclua os principais riscos, as medidas mitigadoras e a recomendação final.

Adicionalmente, a análise de risco dos ativos de crédito privado é complementada pelos ratings e relatórios de classificação de risco fornecidos por agências especializadas, que são utilizados para validar e fundamentar as decisões de investimento e desinvestimento.

5. Monitoramento dos Títulos de Crédito

O monitoramento dos ativos de crédito privado é realizado pela equipe responsável pela gestão dos recursos de terceiros, com base em informações

provenientes de fontes públicas, como relatórios de agências de classificação de risco e atualizações de notícias relevantes.

A Neves Asset Management avalia periodicamente a qualidade de crédito dos principais devedores e emissores dos ativos sob sua gestão, ajustando a frequência das revisões conforme a qualidade do crédito e a relevância dos ativos nas carteiras. Todas as reavaliações realizadas são devidamente documentadas, assegurando histórico e rastreabilidade dos processos de decisão.

Adicionalmente, o gestor de recursos é responsável por implementar e manter controles adequados para o cadastramento dos diferentes créditos passíveis de aquisição pelas classes de FIDC. Esses controles devem permitir o registro e armazenamento das principais características dos direitos creditórios, tais como: instrumento de crédito; datas e valores das parcelas; datas de contratação e vencimento; taxas de juros pactuadas; garantias associadas; data e valor da aquisição pela classe; bem como informações sobre o rating da operação na data da contratação. Quando aplicável, devem constar também os dados do cedente e do sacado, especialmente em operações nas quais o cedente não mantenha retenção substancial de riscos e benefícios sobre o direito creditório.

A profundidade e o nível de detalhamento das análises e do monitoramento são definidos pelo gestor, considerando fatores como a presença dos emissores em mercados organizados, a complexidade e a liquidez dos ativos, a qualidade de crédito do emissor e a representatividade dos títulos nas carteiras de investimento. Essa abordagem permite que o processo de acompanhamento seja proporcional ao risco da operação e à sua relevância para o portfólio.

6. Disposições Gerais

A Neves Asset Management, periodicamente, realiza atualização completa e formal desta Política, com o objetivo de assegurar que ela permaneça de acordo

com as práticas de mercado mais recentes e a quaisquer mudanças no regulatório.

Versão	Data da Atualização
1.1	Junho 2026