



# **CRED. AO TRAB. FIC FIDC**

| RELATÓRIO GERENCIAL

---

MARÇO 2026

DOCUMENTO DE DIVULGAÇÃO INTERNA

## Comentário Gestor

Prezados investidores,

Iniciamos as operações do fundo na última semana de fevereiro de 2026, dando início à implementação prática de uma estratégia estruturada para o crédito ao trabalhador formal (CLT). Como esperado para um primeiro ciclo operacional, o período foi marcado por evolução tática relevante, com foco na consolidação dos fluxos de originação, validação das premissas de crédito e aprimoramento da experiência do tomador.

Ao longo do mês, realizamos melhorias importantes na jornada operacional, com destaque para a implementação de pagamentos praticamente instantâneos aos tomadores, o que reduz fricções na contratação do empréstimo, aumenta a conversão junto aos canais de originação (Corbans) e fortalece nossa competitividade no produto. Esses ajustes já começam a se refletir na aceleração da originação observada no final do período e tendem a ganhar maior tração ao longo dos próximos meses.

No âmbito da política de crédito, seguimos uma abordagem estruturada de segmentação e precificação por risco, considerando variáveis como tempo de vínculo empregatício, existência de endividamento prévio e características do setor de atuação do trabalhador. Em linhas gerais:

- Perfis com maior tempo de casa, menor alavancagem e inseridos em setores mais estáveis permitem alongamento de prazo, com condições mais competitivas;
- Perfis com menor tempo de vínculo ou já endividados recebem prazos mais curtos e taxas superiores, preservando o equilíbrio risco-retorno da carteira.

Essa dinâmica permite uma construção de portfólio balanceada, onde a diversificação e a precificação adequada contribuem para a resiliência do retorno esperado.

Do ponto de vista de retorno, nossa modelagem considera premissas conservadoras de turnover e comportamento de pagamento, com base em dados históricos do mercado formal, buscando assegurar robustez mesmo em cenários adversos. Dentro desse cenário conservador, estamos estruturando a carteira com o objetivo de atingir uma TIR superior a 42% ao ano. A combinação entre precificação diferenciada, gestão de prazos e mecanismos de proteção permite sustentar esse patamar de retorno ao longo do ciclo. Em termos práticos, a estratégia combina operações de maior prazo e menor risco com operações de menor prazo e maior taxa, buscando equilíbrio de carteira e captura eficiente de retorno ajustado ao risco.

Adicionalmente, a estrutura do produto incorpora mecanismos relevantes de mitigação de risco. Destacamos o uso de seguro prestamista, com cobertura de até 10 parcelas de R\$ 500,00 cada em eventos cobertos, bem como a utilização da verba rescisória como elemento central de proteção. Nessa linha, até 35% do valor líquido das verbas rescisórias pode ser direcionado para amortização ou quitação do saldo devedor, reforçando a capacidade de recuperação em cenários de desligamento involuntário.

No âmbito regulatório, já está em curso a implementação, pelo governo, de mecanismos adicionais de garantia associados ao FGTS, incluindo a utilização de até 10% do saldo e da multa rescisória de 40%. Esses avanços devem fortalecer de forma estrutural o produto ao longo dos próximos meses, aumentando a segurança das operações e ampliando o potencial de originação com melhor perfil de risco.

Paralelamente, estamos avançando de forma consistente na expansão da originação, com foco na ampliação da rede de Corbans. Esse movimento tem como objetivo não apenas aumentar o volume de produção, mas principalmente fortalecer a diversificação da carteira, tanto do ponto de vista setorial (empresas empregadoras), quanto de concentração por CPF e distribuição geográfica. Entendemos que essa diversificação é um pilar fundamental para a construção de uma carteira mais resiliente ao longo do tempo.

Importante ressaltar que o fundo ainda se encontra em estágio inicial de escala, sendo natural que, neste momento, o patrimônio líquido reduzido e a estrutura de custos fixa ainda impactem de forma mais relevante a rentabilidade no curto prazo. Esse comportamento é esperado para fundos em fase inicial e tende a ser diluído conforme avançamos na originação e aumentamos o volume de ativos na carteira. Adicionalmente, neste primeiro mês de operação, optamos por abrir mão da taxa de gestão, considerando o estágio inicial do fundo e o foco na implementação das melhorias operacionais já descritas. Entendemos que esse movimento está alinhado com o momento do veículo, priorizando a consolidação da estrutura e a geração de valor no médio prazo para os investidores.

Com os ajustes operacionais implementados, a política de crédito calibrada e a originação em processo de aceleração, entramos em um novo momento do fundo, focado na construção consistente da carteira e na captura das oportunidades identificadas neste segmento.

Seguimos confiantes na estratégia e disciplinados na execução. Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos.

Atenciosamente,

Gestão Headinvest

# CRÉD. AO TRAB. FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESP LIMITADA

Março 2026



## Sobre o Fundo

O CRED. AO TRAB. FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESP. LIMITADA é um Fundo de Investimento em Cotas (FIC) que visa proporcionar aos cotistas acesso à estratégia do VIA HEAD CRÉDITO AO TRABALHADOR FIDC – Responsabilidade Limitada, mediante investimento em suas cotas.

## Rentabilidade Histórica

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2026	Fundo (%)	-	-0,21%	-0,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,04%	-1,04%
	% CDI	-	-94,70%	-68,76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-72,49%	-72,49%

### Rentabilidade Acumulada

12 meses	n/a
24 meses	n/a
36 meses	n/a
Desde o Início	-1,04%

### Patrimônio e Métricas

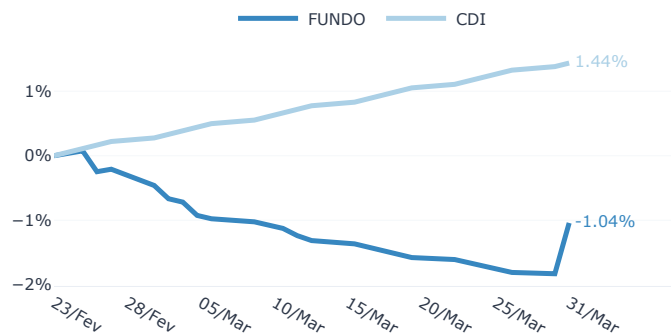
PL Atual	R\$ 2.375.757,37
PL Médio (12m)	R\$ 2.256.670,33
Maior retorno mensal	-0,21%
Menor retorno mensal	-0,83%

### Estatísticas Meses

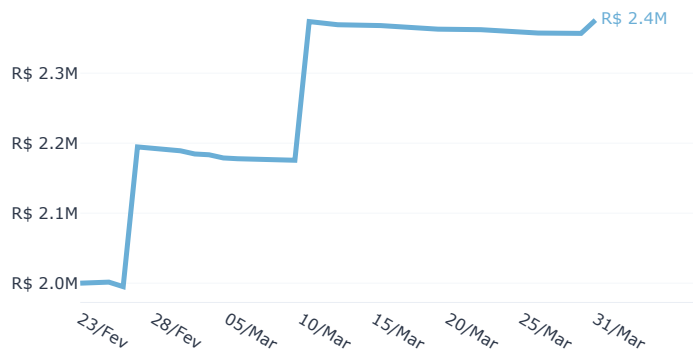
Positivos	0
Negativos	2
Acima do CDI	0
Abaixo do CDI	2

\* Data de início do fundo: 23/02/2026

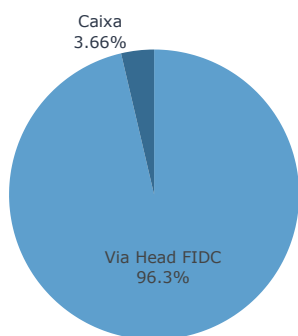
## Rentabilidade Acumulada



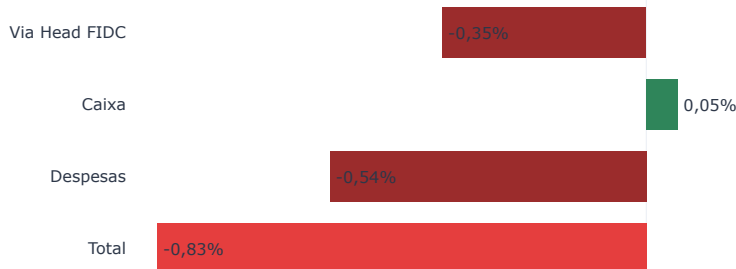
## Evolução do Patrimônio Líquido



## Composição Ativo



## Atribuição de Performance



## Informações Gerais

CNPJ	64.689.513/0001-34	Administrador	Oliveira Trust DTVM S.A.	Cotização Aplicação	D + 0
Condomínio	Fechado	Auditor	N/A	Cotização Resgate	N/A
Classificação CVM	FIC FIDC	Gestor	Headinvest Asset Management Ltda	Liquidacao Resgate	N/A
Início do Fundo	23/02/2026	Custódia	Oliveira Trust DTVM S.A.	Taxa Global	0,05% a.a sobre o patrimônio líquido
Público Alvo	Profissional	Distribuidor	N/A	Taxa Performance	20% do que exceder 100% CDI

## Contato

headinvest.com.br  
contato@headinvest.com.br

(11) 2367-8785  
Av das Nações Unidas, 14401, Torre Tarumã, sala 709, São Paulo – SP

A HEADINVEST ASSET MANAGEMENT LTDA apresenta este material com o propósito único de transparência informativa, não devendo ser interpretado como análise de valores mobiliários, consultoria, oferta ou recomendação de compra e venda. A gestão da Headinvest não se envolve na comercialização ou distribuição de cotas de fundos. Decisões de investimento são de inteira responsabilidade do investidor. Lembramos que a rentabilidade histórica não serve como indicador ou promessa de ganhos futuros. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro, inclusive o Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Recomendamos a consulta aos documentos regulamentares e a avaliação dos riscos antes de qualquer alocação de capital. Este conteúdo é de propriedade da Headinvest e sua reprodução parcial ou total é vedada sem autorização expressa.

