

# Blueprint do Projeto Vault - Versão 1

## 1. Objetivo Estratégico

- Construir um veículo estruturado de crédito brasileiro visando retorno de 8–12% ao ano em USD.
- Projetado para investidores europeus conservadores.
- Modelo híbrido: Estrutura jurídica tradicional + infraestrutura de tokenização.

## 2. Pilares Estruturais Principais

- Overcollateralization (OC) mínima de 130%, considerando haircuts realistas.
- Diversificação: máximo 5% por empresa, 20% por setor, 15% por sacado e 25% por cadeia correlacionada.
- Fundo de Primeira Perda: 5% permanente e não distribuível.
- Proteção Cambial: 15–25% do capital mantido em USD/USDC fora da exposição brasileira.
- Prazo médio da carteira entre 60–120 dias.

## 3. Arquitetura de Liquidez

- Sem resgate direto sob demanda.
- Lock-up mínimo de 90 dias.
- Janelas trimestrais de saída ou venda em mercado secundário.
- Reserva operacional entre 5–8%.

## 4. Estrutura do Mercado Secundário

- O NFT representa participação econômica no vault.
- Publicação mensal do NAV (Valor Patrimonial Líquido).
- Negociação em mercado secundário permitida.
- Mecanismo automático e limitado de recompra (ex: até 2% por trimestre se desconto >5%).
- Sem promessa de liquidez individual ou discricionária.

## **5. Modelo de Governança**

- Estrutura via SPV jurídica.
- Auditoria independente (fase futura).
- Política formal de comitê de crédito documentada.
- Relatórios mensais transparentes.

## **6. Framework de Score de Risco (Conceitual - Algoritmos Pendentes)**

- Score de crédito (fluxo de caixa, alavancagem, saúde financeira).
- Score de liquidez da garantia.
- Ajuste por risco setorial.
- Limites de correlação e concentração.
- Modelo composto classificando: Baixo Risco / Médio Risco / Rejeitar.

## **7. Score Estrutural Atual (Modelo Interno)**

- Crédito: 75 pts
- Estrutura: 85 pts
- Liquidez: 75 pts
- Proteção Cambial: 60 pts
- Nota Geral Aproximada: ~73 pts (Nível Institucional Emergente)

## **8. Próxima Fase de Desenvolvimento**

- Construção do algoritmo quantitativo formal.
- Definição da camada de governança externa.
- Desenvolvimento do smart contract + lógica de NAV.
- Simulação de cenários macroeconômicos extremos.

