

METODOLOGIA DE GESTÃO DE RISCOS

A Política de Gestão da A3 Performance Gestora de Recursos Ltda. para a gestão dos fundos da empresa, baseia-se nas seguintes metodologias:

Risco de Crédito

A gestão dessa categoria de risco é feita através do monitoramento constante dos créditos em carteira, avaliados à luz de novas notícias relevantes sobre os emissores, além de alterações relevantes em seu segmento de atuação ou condições macroeconômicas, entre outros fatores.

A alocação em risco de crédito tanto público quanto privado será percentualmente pequena. Os sócios diretores responsáveis pela área de análise e gestão, analisarão os balanços e perspectivas do emissor, analisando sua situação de forma a restringir as aplicações à emissores com rating investment grades. Os CDBs que serão cotados, serão exclusivamente aqueles emitidos por bancos de primeira linha, com investment grade.

Novas operações de crédito são analisadas individualmente, através de estudos feitos pelo gestor, levando em consideração fatores macroeconômicos, setoriais e também específicos das emissoras em questão, além da estrutura do ativo. Após esta análise, o Comitê de Gestão é reunido para definir a aprovação e o nível de preço de compra do ativo.

Risco de Contraparte

A política de gerenciamento de risco de crédito contempla limites por contrapartes, conglomerados, setores e estruturas individualizadas em soma as regras de rating estabelecidas pela gestora. Assim, todas as corretoras são devidamente aprovadas pela área de risco de crédito do Banco BTG Pactual, uma vez que a BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM é a administradora dos fundos geridos pela A3 Performance Gestora de Recursos LTDA.

Risco de Preço

Devido aos fundos geridos possuírem a estrutura de Funds of Funds, onde para calcular, de maneira mais eficiente, medidas de risco como VaR e Stress Test, seria necessário ter acesso diário a carteira dos fundos investidos, é feita a análise de VaR é feita a partir do retorno das cotas dos fundos investidos. Adicionalmente, para a posições de ativos negociados diretamente pela gestora, que não se constituem em fundos de terceiros, o VaR e Stress Test são analisados e monitorados.

Caso a volatilidade dos fundos geridos ultrapasse o limite estabelecido pelo gestor, de acordo com a liquidez e cenário do mercado, medidas serão adotadas para que o nível padrão seja retomado.

Risco de Liquidez

ADTV (Average Daily Traded Volume)

A metodologia de liquidez utilizada pela empresa, para ativos negociados em bolsa, é o ADTV (Average Daily Traded Volume), método através do qual os ativos são ponderados pelo tempo que o gestor levaria para se desfazer da posição. Para esta análise são utilizadas séries históricas de volume negociado em mercados como ações, títulos públicos e derivativos.

Considerando que a aplicação dos fundos geridos pela A3 Performance, consiste predominantemente em fundos de terceiros, uma análise complementar é realizada considerando o prazo máximo de resgate de cada fundo investido.

Desta forma, a liquidez dos ativos será considerada da seguinte forma:

- Títulos Públicos: será considerado como posição líquida todo o valor que constar na carteira;
- Operações compromissadas lastreadas em Títulos Públicos: são operações com vencimento em 1 (um) dia útil e, portanto, consideradas líquidas;
- Cotas de Fundos de Investimentos: Será considerada a regras de resgate e/ou amortização estabelecida no regulamento de cada fundo de investimento;
- Certificados de Depósito Bancário (CDBs): CDBs serão considerados líquidos de acordo com sua data de vencimento ou considerada a recompra pelo emissor;
- Ações e opções de ações: Método ADTV, conforme mencionado anteriormente.

Adicionalmente, como o processo de controle de liquidez dos ativos de um fundo de investimento leva em consideração as obrigações estabelecidas pelo passivo, a gestão de risco de liquidez também contempla uma análise de stress em relação aos resgates no Fundo, com base em três cenários de redução do patrimônio (10%, 30% e 60%). Estes cenários são simulações de resgates em situações adversas de mercado que o Fundo pode enfrentar, com base no histórico de aplicações e resgates, e no perfil de concentração dos cotistas.

Risco Operacional

O risco operacional consiste na possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos.

O Risco operacional é controlado por um conjunto de processos e controles realizados pelo *backoffice* da A3 Performance. Estes controles englobam o batimento e reconciliação das carteiras dos fundos calculadas pelo administrador dos fundos. O controle é realizado para as operações ativas e passivas dos fundos, de forma que, qualquer discrepância identificada é

imediatamente comunicada ao administrador do fundo para análise e correção.

As operações realizadas são repassadas ao backoffice que faz o input das mesmas na extranet do administrador, que reconcilia as informações com as enviadas pelas corretoras. Após o batimento das operações, estas são registradas em nossa base de dados para simulação das Carteiras dos fundos que serão comparadas com as calculadas por nosso administrador em D+1, antes da liberação das cotas aos cotistas.

Com o intuito de mitigar o risco operacional e prover constantemente melhorias nos processos da gestora, são adotadas as seguintes medidas:

- Identificação e correções apropriadas de possíveis deficiências de controle;
- Mapeamento e análise dos processos críticos;
- Automatização dos processos/rotinas;
- Teste do plano de contingência para garantir o bom funcionamento e minimizar perdas em eventual interrupção drástica das atividades

Plano de Contingência

Diariamente, é realizado o backup de todos os arquivos relevantes para o pleno funcionamento das atividades da empresa através de um Qnap para outro Qnap que fica localizada na casa de um dos sócios-diretores, onde possui toda a infra-estrutura necessária para acesso remoto e continuação das atividades da Gestora fora do ambiente físico padrão. Adicionalmente, existe uma rotina de backup diário em um hardware.

Para garantia do melhor funcionamento dos backups e a estrutura montada, testes periódicos de acesso são feitos nos locais onde os backups são armazenados.

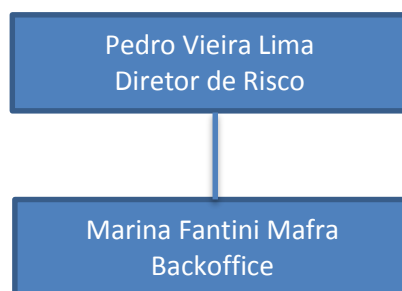
Gerenciamento das margens de garantia

Diariamente, o backoffice consolida informações, geradas em relatórios das corretoras autorizadas e administrador, de margem e garantias depositadas. A partir da análise das informações, a ordem de bloqueio ou liberação de garantias é informada e a partir do momento da liberação/bloqueio as garantias passam a ser consideradas/desconsideradas do fluxo de liquidez dos fundos.

Relatórios de risco

Para constante monitoramento do enquadramento legal dos fundos, de acordo com os limites de exposição por ativos definidos em seus regulamentos, diariamente, os profissionais envolvidos na gestão dos fundos recebem um relatório detalhando a exposição do fundo

Organograma



Atribuições:

Diretor de Risco: O Diretor é responsável por supervisionar o trabalho do Backoffice garantindo o cumprimento das diretrizes estabelecidas nesta Política. É responsabilidade do Diretor, a análise dos relatórios gerados pelo Backoffice e o contato rotineiro com a área de Gestão visando discutir as exposições de risco dos fundos, sendo de sua atribuição, em casos excepcionais, realizar operações para adequações dos fundos aos limites pré estabelecidos pela A3 Performance.

Backoffice: O Backoffice é responsável por gerar e analisar os relatórios de risco, liquidez e margem, dos fundos bem como monitorar se as exposições dos fundos estão de acordo com o perfil dos Cotistas e com os critérios estabelecidos nos Comitês.

Considerações Finais

Esta política será revisada anualmente, e sua alteração será feita no caso constatada alguma necessidade de atualização. Adicionalmente, modificações poderão ser realizadas a qualquer momento por circunstâncias que demandem tal providência.

Dúvidas ou questões decorrentes da Política de Risco adotada pela A3 Performance podem ser esclarecidas pelo contato de e-mail: pedro.lima@a3performance.com.br