

Manual Gerenciamento de Riscos

Versão Setembro/2018

Esta Política de Gestão de Risco foi elaborada de acordo com as políticas internas da **Tendencia Asset Management Ltda.**, inclusive o Código de Ética e o Manual de Controles Internos (“Políticas Internas” e “Gestora”, respectivamente), e estão de acordo com a Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015 e ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Fundos de Investimento (“Política de Gestão de Risco”). A presente Política de Gestão de Risco descreve, dentre outros pontos: (i) os procedimentos para identificar e acompanhar a exposição das carteiras aos variados tipos de riscos; (ii) as técnicas e métodos de precificação dos ativos; (iii) os limites de exposição a risco; os profissionais envolvidos; (iv) a periodicidade do relatório de exposição ao risco; e (v) a periodicidade de revisão da política.

A responsável por esta Política de Gestão de Risco é a Sr. Edgar Jose Picciotto (“Diretor de Risco”), a quem caberá (i) verificar o cumprimento desta Política de Gestão de Risco; (ii) encaminhar relatório da exposição a risco de cada carteira de valores mobiliários sob gestão da Gestora (“Relatório de Exposição”), para as pessoas indicadas abaixo.

O Relatório de Exposição deverá ser semanalmente, e sempre quando for necessário, à equipe de gestão de recursos, inclusive ao diretor responsável pela gestão de recursos de terceiros.

O diretor responsável pela gestão de recursos deve tomar todas as providências necessárias para ajustar a exposição a risco das carteiras, com base nos limites previstos nesta Política de Gestão de Risco e nos regulamentos dos fundos geridos pela Gestora (“Fundos”).

A equipe responsável pela gestão de risco da Gestora é composta por 1 (um) colaborador, na forma abaixo:

Edgar Jose Picciotto
Diretor

A gestão de risco será responsável pelo monitoramento, mensuração e ajustes dos riscos dos Fundos, sendo de prerrogativa da Diretora de Risco a decisão final sobre os efetivos ajustes no controle de risco.

A gestão de risco exerce sua função de forma independente, não existindo qualquer subordinação à área de gestão de carteiras.

Todos os controles foram desenvolvidos internamente, totalmente automatizados evitando assim possíveis riscos operacionais. Eventualmente, a empresa pode optar por contratação de serviços de terceiros.

Nossos controles contemplam análise de risco de mercado, risco de contraparte e risco de liquidez.

Semanalmente, é feita reunião entre a equipe de gestão e a equipe de risco. Todos os membros da equipe de gestão recebem o Relatório de Exposição, cabendo à Diretora de Risco sua análise e discussão durante a reunião diária.

O analista de risco é responsável por alertar sobre qualquer comportamento anormal de determinado ativo que possa comprometer a liquidez do fundo.

As metodologias citadas têm o intuito de contribuir substancialmente para balizar a gestão da carteira do Fundo ao limite máximo de risco desejável.

Adicionalmente, para cada Fundo, a respectiva administradora deverá validar o controle de risco através de suas próprias metodologias, exceto quando não possuí-las ou não utilizá-las, e quando o regulamento de cada Fundo não prever ou não mencionar ao contrário.

A presente Política de Gestão de Risco será periodicamente revista e atualizada pela Diretora de Risco, para permitir o monitoramento, a mensuração e o ajuste permanentes dos riscos inerentes a cada uma das carteiras de valores mobiliários geridas pela Gestora.