

INVESTFORT GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

Política de Gestão de Riscos

Versão vigente a partir de junho/2016

Política de Gestão de Riscos

1. Objetivos

O objetivo da política de gestão de riscos da INVESTFORT GESTÃO DE INVESTIMENTOS, conforme recomenda a Instrução CVM 558/2015 e do código ANBIMA de regulação e melhores práticas para fundos de investimentos é o gerenciamento e monitoramento dos riscos inerentes aos fundos e clubes de investimentos sob sua gestão.

Esta política está sujeita a verificação anual, podendo ser revisada em periodicidade menor caso necessário, facilitando a eficiência permanente do cumprimento das exigências regulatórias e permitindo a transparência das políticas aqui referenciadas.

A gestão de risco da Investfort está diretamente subordinada à direção da empresa e tem como objetivo o controle permanente das posições, visando a conformidade com as premissas e limites estabelecidos nos regulamentos dos fundos e do clube.

2. Política de Gestão de Risco

Divide-se o risco em grupos a seguir descritos, bem como suas técnicas, instrumentos e estrutura utilizadas para minimizar a probabilidade de ocorrência de cada tipo de risco.

2.1 Risco de Mercado

O risco de mercado depende do comportamento do preço do ativo diante das condições de mercado. Para entender e medir possíveis perdas devido às flutuações do mercado é importante identificar e quantificar o mais

corretamente possível as volatilidades e correlações dos fatores que impactam a dinâmica do preço do ativo.

Os riscos de mercado são os decorrentes das posições de longo prazo utilizados na gestão dos fundos. A abordagem é muito mais qualitativa que quantitativa, focado em minimizar o risco de perda permanente do patrimônio. Com isso, a Investfort não utiliza procedimentos de *stop-loss* automático e de análise quantitativa como VAR e teste de estresse.

2.2 Risco de Liquidez

O Risco de liquidez está ligado aos ativos negociados e passivos exigíveis (descasamento entre pagamentos e recebimentos) que afetar a capacidade de pagamento dos fundos.

Medidas tomadas para controle do risco de liquidez:

- Controle do risco de liquidez através da seleção de ativos pelo seu volume médio diário e número de negócios realizados.
- Limite de concentração de recursos alocados em uma única empresa.

2.3 Risco de Concentração

A estratégia de gestão dos fundos leva à manutenção de carteiras com poucos ativos, sujeitando-se a eventual concentração em face de eventos futuros e perspectiva de melhores resultados. O controle deve evidenciar os casos de concentração para justificativa a ser formulada pelo gestor.

2.4 Risco Operacional

O risco operacional está relacionado a possíveis perdas como resultado de sistemas e/ou controles inadequados, falhas de gerenciamento e erros humanos.

Com o objetivo de evitar este tipo de risco, seguimos os seguintes procedimentos:

- Qualificação de funcionário para minimizar o erro humano

- Alinhamento de interesse empresa-colaborador
- A Investfort não utiliza “robô-trade” ou software que gere ordem por ordem de algoritmos
- Manutenção periódica dos computadores
- Não dependência exclusiva de um canal de comunicação para envio de ordens
- Duplo controle de boletagem das operações

2.5 Risco de Crédito e de Contraparte

As operações realizadas pelos fundos independem de contratação de créditos, sendo que quaisquer riscos estão garantidos e cobertos pelas entidades intervenientes nas operações.

3. Limites de exposição a risco dos fundos de investimentos.

A gestora observa os limites contidos nos regulamentos dos fundos e clubes de investimentos por ela geridos.

4. Organograma do cargo e respectivas atribuições

O diretor de riscos está inserido no organograma da empresa com independência para apontar qualquer inobservância encontrada.

5. O relatório de gestão de risco será elaborado anualmente e distribuído ao Gestor de recursos para conhecimento e aplicação.

InvestFort
Gestão de investimentos

Avenida Nilo Peçanha, 12 grupo 814 – Centro
Rio de Janeiro – RJ – CEP 20020-100
Fone / Fax: 55 21 25335115
www.investfort.com.br
investfort@investfort.com.br