

MANUAL DE GESTÃO DE RISCOS

OBJETIVO: o presente instrumento tem por objetivo formalizar a metodologia de monitoramento e gerenciamento dos riscos das carteiras sob nossa gestão, bem como o risco operacional relacionado às suas atividades.

ABRANGÊNCIA: as diretrizes estabelecidas neste documento devem ser observadas por todos os colaboradores dedicados à atividade de análise, gestão e risco.

RESPONSABILIDADE: o monitoramento e a mensuração dos riscos ao qual a Gestora e os fundos de investimento sob nossa gestão, encontram-se expostos, são de responsabilidade do Diretor Responsável pelas atividades de Compliance, Controles Internos e Gestão de Riscos Claudio Ewerton Ferreira Rodarte e o Diretor de Gestão de Recursos Bernardo Guimarães Rodarte.

GESTÃO DE RISCOS DAS CARTEIRAS: a Sita Gestão é gestora de fundos de investimento multimercados, estando sujeita, portanto, às variações e condições dos mercados de ações e demais títulos e valores mobiliários disponíveis para negociação, especialmente dos mercados de câmbio, juros, bolsa e derivativos, que são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais.

A Sita Gestão utiliza-se de planilhas eletrônicas, atualizadas diariamente para monitoramento global dos riscos assumidos no âmbito da empresa. Isto posto, a Gestora apresenta abaixo os riscos inerentes à carteira.

RISCO DE CRÉDITO: é monitorado através da avaliação semestral das demonstrações financeiras das empresas emissoras.

RISCO DE CONTRAPARTE: é virtualmente eliminado através da realização de todas as operações através de bolsa de valores e câmaras de compensação.

RISCO DE PREÇO: é acompanhado através do cálculo do VaR Não Paramétrico das carteiras.

RISCO DE LIQUIDEZ: é controlado pela expressiva (em vários casos de 100%) concentração em ativos de alta liquidez (prazos de resgate inferiores aos prazos de resgate das carteiras).

RISCO OPERACIONAL: é controlado através do constante monitoramento quanto à efetiva aplicação das regras do Manual de Conduta e Procedimentos da Gestora.

Os dados referentes ao controle de risco de preços são atualizados e disponibilizados eletronicamente diariamente pela área de Compliance da Gestora. A planilha é atualizada diariamente a partir da liberação das cotas diárias dos fundos e contém o cálculo do VaR para todas as carteiras. Ela é editada apenas pelo responsável pelo Compliance. A equipe de Gestão tem acesso restrito (somente leitura) à planilha.

RISCO DE CRÉDITO

O Risco de Crédito é monitorado através da avaliação semestral das demonstrações financeiras das empresas emissoras. Caso o emissor apresente índices de liquidez inferiores aos estabelecidos todos os novos negócios com o emissor são suspensos e os investimentos constantes nas carteiras são avaliados para possível resgate.

Cada nova operação é primeiramente avaliada para verificar sua adequação às carteiras pelos critérios de rentabilidade estimada, liquidez e volatilidade. Caso exista a adequação da operação à carteira, o balanço do emissor é analisado segundo os critérios de liquidez estabelecidos. Caso o emissor seja aprovado, a operação é aprovada.

No caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência, elaboram-se medidas para maximizar as chances de resgate e segue-se as orientações dos consultores jurídicos da empresa.

RISCO DE CONTRAPARTE

O Risco de Contraparte é virtualmente eliminado através da realização de todas as operações através de bolsa de valores e câmaras de compensação. Só se negocia com contrapartes registradas e aptas a operar através de bolsa de valores e câmaras de compensação.

RISCO DE PREÇO

Utiliza-se a metodologia do VaR Não Paramétrico calculado diariamente para todas as carteiras.

Os controles de risco de preço são formalizados através de planilha eletrônica, processada diariamente a partir da liberação das cotas diárias dos fundos e clubes.

O controle e o monitoramento dos limites de enquadramento das posições são realizados diariamente pelo Compliance através da verificação das carteiras.

Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, o Compliance tem autonomia para colocar ordens para o reenquadramento da carteira independentemente da concordância do gestor.

Todos os controles de risco são efetuados pela Sita Gestão, como gestora das carteiras. Além disso, o administrador dos fundos também realiza seus controles formais.

RISCO DE LIQUIDEZ

A concentração do passivo dos nossos fundos é muito baixa devido à política adotada pela Sita Gestão de não possuir distribuidores. Mesmo assim a liquidez dos fundos é mantida a níveis superiores a 100% do resgate percentual máximo histórico das carteiras.

RISCO OPERACIONAL

O Risco Operacional é controlado através do constante monitoramento quanto à efetiva aplicação das regras do Manual de Conduta e Procedimentos da Gestora. A confirmação das ordens executadas é feita através de confirmação no sistema de negociação (Mega Bolsa) e comunicação eletrônica diária. A checagem das posições das carteiras é feita diariamente pelo Gestor e pelo Compliance e mensalmente pelo Administrador através de procedimentos de conciliação com as contrapartes.

A Política de Segurança da Informação da Gestora preconiza a informação como bem da empresa e exige de todos os colaboradores o zelo pela sua confidencialidade, especialmente as informações relativas aos clientes da empresa (informações

cadastrais, bancárias, financeiras, informações relativas às preferências de investimentos dentre outras).

MÉTODO DE PRECIFICAÇÃO DOS ATIVOS: a Gestora se utiliza dos critérios de precificação dos ativos, elaborados pelo Banco Itaú, nosso Banco Custodiante.

RELATÓRIOS DE RISCOS: são gerados relatórios de risco, os quais são submetidos à análise do diretor responsável pela atividade de gestão. Tais relatórios contam com a expressão numérica do risco da carteira de acordo com o VaR realizado.

A presente Política deve ser revisada anualmente, bem como sempre que necessária à adequação dos controles estabelecidos ou, ainda, quando a Gestora detiver outras carteiras sob gestão.