



+55 11 2507 4756  
[contato@conceptainvest.com](mailto:contato@conceptainvest.com)  
[www.conceptainvest.com](http://www.conceptainvest.com)

Rua Fidêncio Ramos, 160, 9º andar  
São Paulo - SP  
04551-010

# MANUAL DE RISCO

# MANUAL DE RISCO

<b>DATA DA ÚLTIMA REVISÃO</b>	01/29/2021
<b>ÁREA RESPONSÁVEL</b>	GESTÃO DE RISCOS

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>POLÍTICAS DE GESTÃO DE RISCOS</b>	<b>4</b>
2.1	RISCO DE MERCADO	4
2.2	RISCO DE LIQUIDEZ	5
2.3	RISCO DE CRÉDITO E CONTRAPARTE	6
2.4	RISCO OPERACIONAL	6
2.5	RISCO LEGAL	6

## 1 OBJETIVO

O presente Manual de Risco ("Manual") tem como objetivo elencar as Políticas de Gestão de Riscos ("Políticas") da Concepta Gestão de Recursos Ltda. ("Concepta") bem como das carteiras de títulos e valores mobiliários geridas.

As Políticas estabelecidas neste Manual serão revisadas anualmente, e alteradas caso constata-se necessidade de atualização de seu conteúdo.

## 2 POLÍTICAS DE GESTÃO DE RISCOS

A Concepta adota Políticas baseadas na disciplina, transparência e independência das áreas, através de uma abordagem sistemática e quantitativa de monitoramento e controle dos diversos fatores de risco inerentes à atividade de gestão de recursos e aos veículos geridos.

A implementação dessas Políticas, bem como o exercício das atividades de Gestão de Riscos relacionadas a este Manual é atribuição do Diretor de Gestão de Riscos.

O Diretor de Gestão de Riscos tem total autonomia para implementar controles, definir parâmetros e estabelecer limites de riscos, garantindo o cumprimento das Políticas estabelecidas nesse Manual, das normas e regulamentos pertinentes e da legislação em vigor. É também responsável pela avaliação da adequação dos controles, parâmetros e limites estabelecidos e por revisar e alterar essa Política, quando necessário.

No exercício de suas atividades o Diretor de Gestão de Riscos conta com apoio da Área de Gestão de Riscos, formada por profissionais qualificados e recursos adequados às características dos veículos geridos.



### 2.1 RISCO DE MERCADO

Este item tem como objetivo estabelecer as políticas, metodologias e rotinas operacionais adotadas pela Concepta para gerenciamento do Risco de Mercado.

Entende-se como Risco de Mercado o risco de perdas proveniente das variações de preços e taxas, considerando as posições assumidas pelo fundo e o quanto este está exposto às oscilações do mercado.

A Área de Gestão de Riscos utiliza sistemas proprietários e de terceiros de monitoramento e mensuração de risco de mercado, baseados em fontes externas e independentes de referência de preços de mercado e cenários hipotéticos, impondo imparcialidade e consistência às metodologias adotadas.

A mensuração de risco de mercado é realizada através de duas metodologias principais: o Value at Risk ("VaR") e o Stress Testing ("Stress").

O VaR mede a pior perda esperada para determinado período de tempo e dado intervalo de confiança. É adotada a mensuração paramétrica do VaR com 95% de intervalo de confiança, para o período de um dia, para cada ativo e para o consolidado de cada carteira.

O Stress permite mensurar situações extraordinárias, causadas por cenários extremos aos quais o fundo pode estar sujeito, marcados por variações acentuadas e incomuns de preços de mercado. Baseado nos cenários hipotéticos fornecidos pela B3, o

Stress permite estimar tais perdas extraordinárias e avaliar o impacto nas carteiras. Este método também utiliza intervalo de confiança de 95%.

Os parâmetros e limites de VaR e Stress são definidos individualmente para cada veículo e expressos nos documentos dos veículos (regulamentos dos fundos e contratos de administração de carteiras) ou nesse Manual.

Os resultados da mensuração de risco de mercado de cada veículo são documentados e compartilhados eletronicamente com todos os colaboradores das Áreas de Gestão de Recursos e de Gestão de Riscos, com frequência, no mínimo, mensal.

Caso haja necessidade de ajuste de exposição a risco de mercado de algum veículo, com base nos parâmetros e limites previstos, o Diretor de Gestão de Recursos será comunicado para que possa tomar as providências necessárias para reenquadramento do veículo.

## 2.2 RISCO DE LIQUIDEZ

Este item tem como objetivo estabelecer as políticas e metodologias adotadas pela Concepta Investimentos no gerenciamento do Risco de Liquidez.

O Risco de Liquidez refere-se ao risco de um veículo não ser capaz de atender suas necessidades de fluxo de caixa, atuais e futuras, sem influenciar suas operações diárias ou sofrer perdas expressivas. Pode-se separar o Risco de Liquidez, de forma geral, em duas categorias:

- Risco de Liquidez de Financiamento, que se refere às obrigações que não podem ser cumpridas sem causar desequilíbrio econômico ou risco sistêmico;
- Risco de Liquidez de Mercado, que se refere ao risco de não conseguir liquidar posições abertas, na quantidade necessária e em tempo hábil, evitando sofrer perdas relevantes.

Os procedimentos adotados para a gestão do Risco de Liquidez dos fundos de investimentos geridos pela Concepta levam em consideração os seguintes aspectos:

- Análise da liquidez dos ativos que compõem o fundo, segundo os métodos abaixo explicados;
- Relação entre as medidas de liquidez dos ativos e as políticas de resgates de cotas previstas nos documentos dos veículos;
- Operações que geram fluxo de caixa. As saídas de caixa são referentes às despesas com corretagem, auditoria, custódia, taxas de administração e performance, bem como o resgate de cotas, compra de ativos da carteira e ajustes diários. As entradas são decorrentes de aplicações financeiras de cotistas, venda de ativos da carteira, proventos, ajustes diários, etc.;
- Resposta aos cenários de estresse, que reproduzem situações de falta de liquidez dos ativos da carteira e alto percentual de resgates.

A Área de Gestão de Riscos utiliza sistemas proprietários e de terceiros de monitoramento e mensuração de risco de liquidez.

### Risco de Liquidez de Financiamento:

Para manter o fluxo de caixa adequado aos prazos de aplicação e resgate estabelecidos, é necessário manter um rígido controle do caixa dos veículos. Além disso, é essencial assegurar que este montante também seja suficiente para o pagamento de despesas.

Sendo assim, a Concepta monitora diariamente as operações de fluxo de caixa de maneira que sempre haja saldo disponível para o cumprimento de suas obrigações. Esta tarefa inclui fazer previsões do saldo em caixa disponível nas datas de pagamento de despesas e os possíveis resgates.

### Risco de Liquidez de Mercado:

O risco de liquidez de mercado surge da necessidade de liquidar uma posição em aberto. Uma análise da liquidez dos ativos que compõem o fundo é importante pois diz o quão rápido pode-se fechar uma posição próximo ao último preço de mercado. Este risco muda ao longo do tempo e, portanto, o seu monitoramento deve ser constante.

A Concepta mensura o risco de liquidez de mercado através do número de dias necessários para liquidar certa posição, bem como Bid/Ask Spread e Índice de Negociabilidade dos ativos. Estas métricas permitem mensurar e avaliar os riscos envolvidos em cada posição assumida pelos veículos, com o objetivo de adequar os prazos de cotização e resgates.

Os parâmetros e limites de liquidez são definidos individualmente para cada veículo e expressos nos documentos dos veículos (regulamentos dos fundos e contratos de administração de carteiras) ou nesse Manual.

Os resultados da mensuração de risco de liquidez de cada veículo são documentados e compartilhados eletronicamente com todos os colaboradores das Áreas de Gestão de Recursos e de Gestão de Riscos, com frequência, no mínimo, mensal.

Caso haja necessidade de ajuste de exposição a risco de liquidez de algum veículo, com base nos parâmetros e limites previstos, o Diretor de Gestão de Recursos será comunicado para que possa tomar as providências necessárias para reenquadramento do veículo.

## 2.3 RISCO DE CRÉDITO E CONTRAPARTE

Este item tem como objetivo estabelecer as políticas e metodologias adotadas pela Concepta Investimentos no gerenciamento do Risco de Crédito e Contraparte.

Entende-se por Risco de Crédito e Contraparte o risco de ocorrência de perdas associadas à inadimplência ou não cumprimento de obrigações financeiras nos termos pactuados e à desvalorização de contrato decorrente da piora na classificação de risco da contraparte.

A Área de Gestão de Riscos tem a responsabilidade de monitorar e mensurar os riscos de crédito através da análise da situação econômico-financeira, da evolução dos preços dos ativos e perspectivas de solvência dos emissores.

Os parâmetros e limites de risco de crédito são definidos individualmente para cada veículo e expressos nos documentos dos veículos (regulamentos dos fundos e contratos de administração de carteiras) ou nesse Manual.

Tais limites são definidos em termos de exposição máxima para dada classificação de agência de risco (rating) e de concentração por emissor e setor.

Visando o controle geral de exposição ao risco de crédito, a Concepta estabelece o limite máximo de concentração de 10% (dez por cento) do patrimônio líquido de cada veículo por emissor de crédito que não o governo federal.

Os resultados da mensuração de risco de crédito e contraparte de cada veículo são documentados e compartilhados eletronicamente com todos os colaboradores das Áreas de Gestão de Recursos e de Gestão de Riscos, com frequência, no mínimo, mensal.

Caso haja necessidade de ajuste de exposição a risco de crédito e contraparte de algum veículo, com base nos parâmetros e limites previstos, o Diretor de Gestão de Recursos será comunicado para que possa tomar as providências necessárias para reenquadramento do veículo.

## 2.4 RISCO OPERACIONAL

Este item tem como objetivo estabelecer as políticas e metodologias adotadas pela Concepta Investimentos no gerenciamento do Risco Operacional.

O risco operacional pode ser definido como o risco associado a um inadequado sistema de gerenciamento, controles ineficazes ou erros humanos.

Sabendo das possibilidades de enfrentar tais situações, buscamos a redução substancial destes riscos implementando os seguintes procedimentos de controle:

- Segregação de atividades de modo a evitar conflitos de interesse;
- Treinamento e incentivo à capacitação dos colaboradores;
- Política baseada na meritocracia para reconhecimento dos resultados, motivação e alinhamento de interesses dos colaboradores;
- Divisão das funções entre as áreas de controle, possibilitando sempre uma dupla checagem das operações realizadas;
- Sistemas internos de controles para as operações executadas e monitoramento de riscos para verificação e elaboração de relatórios;
- Aplicação de testes periódicos de segurança para os sistemas de informações.

## 2.5 RISCO LEGAL

O Risco Legal é constantemente monitorado, de modo a cumprir as regulamentações em vigor para a administração de fundos, em busca contínua de adequar as operações da Concepta às regulamentações em vigor, aplicáveis às suas linhas de negócio. Para isto, a Concepta possui Código de Ética, Conduta e Procedimentos Internos que são as bases para a conduta de todos os colaboradores.