

POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCOS

EuQueroInvestir Gestão de Recursos Ltda.

CNPJ 32.288.914/0001-96

Maio de 2022 – Versão 4.0

ÍNDICE

INTRODUÇÃO	3
CONCEITO DE RISCO	3
METODOLOGIA DE GERENCIAMENTO DE RISCO	3
RISCO DE MERCADO	4
RISCO DE CRÉDITO/CONTRAPARTE.....	5
RISCO DE LIQUIDEZ	5
RISCO OPERACIONAL	6
ADEQUAÇÃO PRÉVIA À TRANSAÇÃO (<i>PRÉ-TRADING</i>)	6
DIRETOR RESPONSÁVEL PELA GESTÃO DE RISCOS	7
DISPOSIÇÕES GERAIS	7
VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO	8
ANEXO I – ORGANOGRAMA FUNCIONAL	9
ANEXO II – LIMITES DE RISCO DE MERCADO	10

INTRODUÇÃO

A presente Política de Gestão de Riscos tem por objetivo descrever a estrutura e metodologia utilizadas pela EuQuerInvestir Gestão de Recursos Ltda. (“EuQuerInvestir”) na gestão de riscos dos fundos de investimento sob a sua gestão, conforme preceitua a Instrução CVM nº 558/15 e tendo por norte as melhores práticas adotadas pelo mercado.

O objetivo do gerenciamento de risco é obter controle e conhecimento sobre os riscos inerentes à atividade de gestão, visando a adequação das estratégias aos objetivos dos fundos de investimento e buscando mitigar ou reduzir potenciais resultados negativos.

Ademais, serão abordados os princípios gerais, os critérios e os procedimentos utilizados pela EuQuerInvestir na condução do monitoramento, mensuração, gestão e controle dos riscos associados ao portfólio sob sua responsabilidade.

CONCEITO DE RISCO

Risco é a combinação entre a possibilidade de um evento ocorrer e as consequências (perdas) que podem resultar da sua ocorrência. O risco está associado à incerteza em relação ao futuro – ou seja, a impossibilidade de avaliar ou prever a ocorrência de fatos com objetividade e segurança.

METODOLOGIA DE GERENCIAMENTO DE RISCO

A EuQuerInvestir monitora e controla os riscos dos fundos de investimento nos quais exerce a gestão utilizando-se de 2 (duas) metodologias próprias para esse fim, a saber, (i) *Value at Risk* (“VaR”) e (ii) *Stress Testing*. Adicionalmente, são acompanhadas as métricas de drawdown e volatilidade, assim como a exposição consolidada por fator de risco.

Ademais, a EuQuerInvestir não entende oportuno o estabelecimento prévio de *Stop Loss*, de forma que decisões por abandonar determinada estratégia por fatores de risco são levadas ao Comitê de Investimentos, permanecendo a decisão final sob responsabilidade ou não do Diretor de Risco e *Compliance* da EuQuerInvestir.

A escolha das metodologias empregues pela EuQuerInvestir foi pautada na complementariedade entre elas, de modo que, na opinião de todos os Colaboradores envolvidos na gestão e controle dos riscos da EuQuerInvestir, as metodologias utilizadas representam os melhores interesses dos seus clientes.

O *VaR* pode ser considerado uma metodologia para avaliar os riscos em operações financeiras pelo qual, em síntese, apresenta-se um montante financeiro indicativo da pior perda esperada para determinado período e com determinado nível de confiança.

Já o *Stress Testing* pode ser considerado como uma metodologia na qual há a busca por cenários extremos que causariam certas perdas consideráveis às carteiras dos fundos de investimento caso ocorressem, de modo que se faz importante mensurar o potencial impacto desses eventos. As simulações de cenários são testadas por métodos proprietários suportados por sistemas fornecidos por terceiros.

O controle e monitoramento de limites de estratégias são realizados diariamente pela área de Risco, com acompanhamento juntamente com o time de Gestão semanalmente. Mensalmente acontece o Comitê de Risco, registrado por ata, onde são revalidados os acompanhamentos realizados.

Por fim, convém mencionar que a EuQueroInvestir utiliza tanto sistemas proprietários, programados por seus próprios Colaboradores, quanto poderá utilizar sistemas contratados, sem prejuízo do aprimoramento ainda maior da sua estrutura de controle de riscos, através de contratação de sistemas adicionais, caso a demanda seja entendida como conveniente e oportuna pelo Comitê de Investimentos.

RISCO DE MERCADO

O Risco de Mercado consiste no risco de variação no valor dos ativos financeiros da carteira dos fundos de investimento. O valor destes ativos financeiros pode aumentar ou diminuir, de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das empresas emissoras. Em caso de queda do valor dos ativos financeiros que compõem a carteira dos fundos de investimento, o patrimônio líquido dos fundos de investimento pode ser afetado negativamente.

A queda dos preços dos ativos financeiros integrantes da carteira dos fundos de investimento pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos financeiros e dos derivativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no resultado dos fundos de investimento.

A EuQueroInvestir faz um monitoramento do *VaR* com 95% de confiança, com horizonte diário e calculado por simulação histórica, observando também a métrica por um modelo paramétrico.

Ademais, o *Stress Testing* utiliza como cálculo as metodologias de stress histórico, de forma que a EuQueroInvestir considera a pior perda de cada fator de risco, desconsiderando as correlações entre eles, para uma janela de 5 (cinco) anos considerando os cenários históricos.

A formalização dos controles de risco de mercado é feita por meio de análises da área de riscos através dos relatórios recebidos, com a divisão dos riscos por fundos de investimento.

Os limites de risco de mercado estão dispostos no Anexo II a esta política.

RISCO DE CRÉDITO/CONTRAPARTE

O risco de crédito/contraparte consiste na incapacidade dos emissores de títulos públicos e/ou privados de dívida em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de seus passivos.

O risco de crédito/contraparte também advém da possibilidade de problemas na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidores de valores mobiliários, bem como nas alterações das condições financeiras dos emissores e/ou contrapartes, ou de sua percepção pelo mercado, que podem comprometer a capacidade de pagamento, trazendo assim impacto em termos de preço e liquidez, entre outros fatores.

Os ativos de crédito, quando adquiridos, passam por análises e/ou avaliações, ponderadas pelos objetivos de retornos específicos de cada ativo e estratégia de alocação, de forma que as decisões de investimento serão baseadas sempre na melhor relação de rentabilidade e Risco de Crédito.

A metodologia e procedimentos de análise para aquisição de ativos de crédito privado, incluindo os limites de risco, estão descritos no Manual de Procedimentos de Aquisição de Crédito Privado disponível no website da EuQuerInvestir.

RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de liquidez consiste na possibilidade de os fundos de investimento não possuírem recursos financeiros suficientes em uma data para honrar seus compromissos, ou os ativos financeiros dos fundos de investimento sofrerem diminuição de possibilidade de negociação por condições de mercado.

A EuQuerInvestir prioriza a negociação de ativos líquidos, que podem ser zerados para geração de caixa a qualquer momento, a fim de honrar obrigações não previstas no fluxo de caixa.

Os fundos de investimento da EuQuerInvestir têm a liquidez controlada através de projeção do fluxo de caixa no caso de liquidação dos ativos, na qual são contabilizadas as obrigações previstas por fundo de investimento, além de considerações de stress como o resgate antecipado de uma quantia significativa do patrimônio líquido dos fundos de investimento. São previstos, para cada tipo de ativo, o dia de impacto da liquidação deles nos caixas dos fundos de investimento. Desta forma é possível analisar a liquidez que os fundos estão incorrendo.

A área de Risco avalia o enquadramento da liquidez dos fundos de investimento. Caso os fundos de investimento não estejam em conformidade, será feito o devido reporte e será avaliado o necessário ajuste das posições.

A metodologia e procedimentos de gerenciamento de risco de liquidez, incluindo os limites de risco, estão descritos no Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez disponível no website da EuQuerInvestir.

RISCO OPERACIONAL

O risco operacional se dá por perdas derivadas de processo inadequados ou com falhas internas, provocados por erros de sistema ou humano. Nessa esteira, de forma a evitar os erros por parte de sistemas, as atividades de controle operacional desenvolvidas pela EuQuerolInvestir consistirão em:

- (i) controle e boletagem das operações;
- (ii) cálculo paralelo de cotas dos fundos de investimento sob gestão;
- (iii) acompanhamento da valorização dos ativos e passivos que compõem as carteiras dos fundos de investimento;
- (iv) efetivação das liquidações financeiras das operações e controle;
- (v) Política de Treinamento dos Colaboradores, de forma a evitar falhas e riscos envolvidos advindos do não conhecimento das regras internas e da legislação; e
- (vi) Entre outras atividades e controles que podem ser adotados especificamente para controlar e mensurar o Risco Operacional.

Todos os controles, regras, processos e manuais operacionais ainda são testados através dos exames de aderência, consubstanciados no Relatório de Controles Internos emitido anualmente, conforme Instrução CVM nº 558/15, que explicita se todas as atividades estão em conformidade, e caso não estejam, demonstra todo o plano de atividade a ser realizado pela EuQuerolInvestir para solucionar a incongruência.

ADEQUAÇÃO PRÉVIA À TRANSAÇÃO (PRÉ-TRADING)

A EuQuerolInvestir conta com um sistema avançado de controle para administração de suas carteiras. Todo ativo, antes de ser operado, será analisado com apoio dos sistemas de empresa terceirizada.

Uma vez criado um limite, os sistemas acima mencionados passam a monitorar constantemente a respectiva carteira e ativo, interagindo automaticamente com o usuário em caso de violações. Diversos limites podem ser atribuídos a uma mesma modalidade de ativos.

Utilizando sistemas aptos, a Área de Gestão da EuQuerolInvestir cria regras e limites sobre classificações customizadas, momento o qual permite a EuQuerolInvestir alterar parâmetros específicos de seus ativos, dado que cada modalidade de ativo pode apresentar configurações diferentes.

O Controle dos Limites a serem definidos nos sistemas é de responsabilidade primária do Diretor de Gestão da EuQuerolInvestir e a sua fiscalização caberá ao Diretor de Risco e *Compliance*.

Ainda assim, a EuQuerolInvestir também possui limites internos definidos periodicamente pelas áreas de Gestão e Risco, que define o limite máximo de exposição de cada ativo, incluindo-o em uma tabela de limites internos, a qual é informada para Área de *Compliance* da EuQuerolInvestir para acompanhamento e fiscalização.

Os limites de exposições internos são mais restritivos que os limites impostos pelos órgãos reguladores e autorreguladores. Estes são monitorados pela Área de Risco e enviados diariamente para a Área de Gestão. Dessa forma, os gestores têm plena ciência dos limites diários para que possam atuar.

DIRETOR RESPONSÁVEL PELA GESTÃO DE RISCOS

Conforme dispõe o art. 4º, V, da Resolução CVM nº 21/2021, o Diretor da EuQuerolInvestir de Risco e *Compliance* é o Sr. Gabriel Flores Barboza Ramos, profissional com inegável experiência e qualificação para o cargo.

É de responsabilidade do Diretor de Risco e *Compliance* verificar o cumprimento da presente política, bem como do Manual de Gerenciamento de Liquidez, e disponibilizar o relatório gerado pela área de risco para as demais áreas, conforme preceituado acima.

Além disso, convém salientar que o Diretor de Risco e *Compliance* tem o poder de ordenar à mesa a readequação ou realizar o reenquadramento da carteira de investimentos dos fundos, sem prejuízo de consultar o responsável pela área de gestão no que tange a compreender melhor qualquer estratégia específica de investimentos adotada.

DISPOSIÇÕES GERAIS

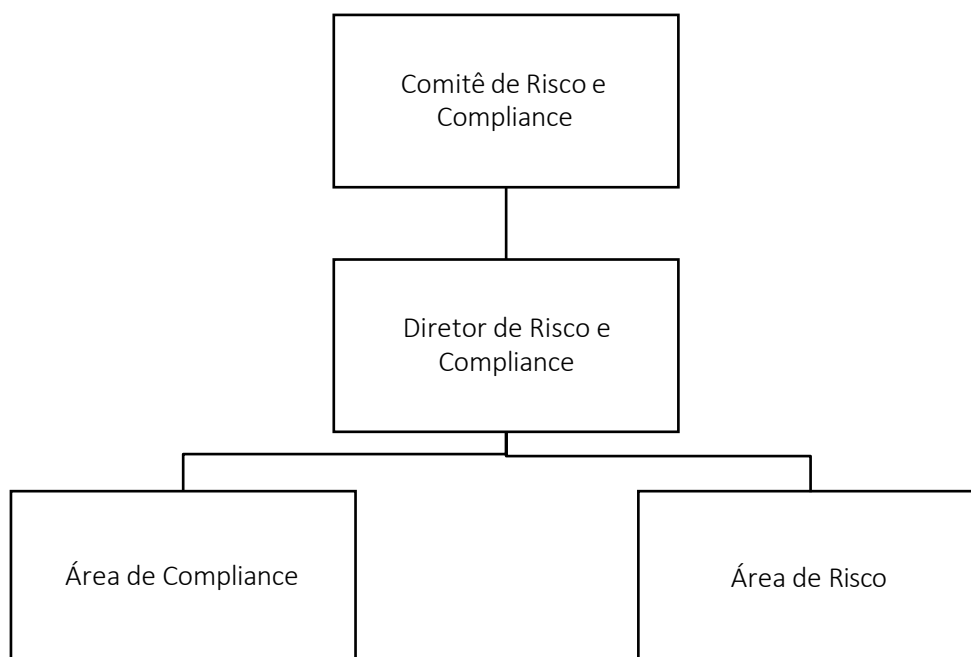
Em cumprimento à regulação vigente, a presente política está disponível no endereço eletrônico disponibilizado pela EuQuerolInvestir para tal fim.

VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO

Esta política será revisada anualmente, e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. Poderá, ainda, ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandem tal providência.

VERSÃO	DATA	MODIFICADO POR	DESCRIÇÃO
1	Jul/2019	RRZ Consultoria	Versão inicial
2	Nov/2019	RRZ Consultoria	EQI
3	Mai/2021	EQI	Melhorias
4	Mai/2022	EQI	Atualização periódica

ANEXO I – ORGANOGRAMA FUNCIONAL



ANEXO II – LIMITES DE RISCO DE MERCADO

Fundo/Estratégia	Métrica	Limite
Macro	VaR	2%
Long Bias	VaR	Limite igual ao VaR de uma carteira equivalente a 100% do IBOVESPA
Long Only	Concentração	Limite de 20% de concentração em um mesmo emissor