

POLÍTICA DE RISCO DE LIQUIDEZ



DEZ/2018

SUMÁRIO

1. Estrutura dos Fundos de Investimentos	2
2. Gestão de Liquidez dos Ativos	2
3. Limites dos Portfólios.....	3
4. Gestão da Margem.....	3
5. Monitoramento do Passivo	4
6. Diretor e Organograma da Área de Risco.....	Erro! Indicador não definido.
7. Vigência e Atualização	5

A Política de Risco de Liquidez da Navi Capital - Administradora e Gestora de Recursos Financeiros Ltda. ("Navi Capital") visa reunir todos os sistemas e procedimentos adotados para identificar, mensurar, controlar, mitigar e reportar eventuais riscos.

Desta forma, em atenção ao art. 14, IV, e art. 23, ambos da Instrução CVM n.º 558/15, esta política versa acerca dos principais diretrizes que norteiam o gerenciamento de risco de liquidez dos fundos de investimentos geridos pela Navi Capital, apresentando todos os parâmetros e controles utilizados pela empresa, que serão demonstrados adiante.

É importante destacar que o processo e a metodologia descritos na presente política estão comprometidos com as melhores práticas do mercado e que qualquer decisão da Navi Capital deve assegurar tratamento equitativo aos cotistas

1. Estrutura dos Fundos de Investimentos

A Navi Capital gere fundos de investimentos, que são classificados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA - como fundos multimercados e fundos de ações.

2. Gestão de Liquidez dos Ativos

Dentre os ativos que compõem as carteiras dos fundos de investimentos, o tratamento utilizado pela Navi Capital quanto à liquidez é dividido por classe de ativo. Sendo assim, os títulos públicos são considerados como ativos de liquidez instantânea. Para ativos negociados em bolsa, a liquidez é acompanhada considerando o volume médio de negociações dos

últimos pregões. Esses dados são coletados diariamente de fontes públicas (site B3, por exemplo), tratados e analisados pela área de risco.

3. Limites dos Portfólios

Os fundos da Navi Capital possuem prazo de resgate de 30 ou 60 dias exceto o fundo de previdência que possui prazo de 1 dia e por isso tem um tratamento especial. Tomando como base a dispersão da base de clientes da Navi Capital, é considerado como cenários de Stress um resgate de 50% do patrimônio líquido dos fundos acontecer em D+0 e cotizando em D+30. Já para o fundo de previdência, como é um mercado com investidores de mais longo prazo, é considerado que um resgate de 30% em D+0 e cotizando em D+1 é adequado como cenário de Stress.

Usando a premissa de que o volume médio diário dos próximos 30 dias será igual ao dos últimos 63 pregões (90 dias) e que só é possível realizar 30% desse volume em cada ativo. O percentual da carteira que é possível zerar em 30 dias deve ser maior do que o cenário de Stress adotado de 50%.

Com relação ao fundo de previdência, é feito o mesmo procedimento e é necessário conseguir zerar pelo menos 30% dele em 1 dia. É importante ressaltar que como, por força das regulações da época, o fundo de previdência possui regras de resgate muito mais restritas do que os outros produtos, ele deverá ser fechado para novas aplicações quando representar mais do que 5% do patrimônio líquido da casa.

4. Gestão da Margem

O controle da margem é realizado pela área operacional, que monitora tanto os ativos depositados como margem, quanto o nível de chamada de margem das posições em aberto em relação ao patrimônio líquido dos fundos.

A gestão da margem dos fundos segue diretrizes preestabelecidas, que prioriza o depósito de títulos públicos como garantia seguido do depósito de outros ativos (tais como ações, títulos privados, etc.). Dinheiro só é usado caso não seja possível depositar outros ativos.

Os processos operacionais de colocada e retirada de margem para a CBLC e BM&F são realizados pelo Custodiante dos fundos, o Banco Bradesco. Já os mesmos processos para os mercados de balcão são realizados pela nossa área operacional.

5. Monitoramento do Passivo

Os valores das movimentações são acompanhados diariamente e têm um registro no sistema do nosso Custodiante e Administrador Fiduciário, assim como em nosso sistema.

O acompanhamento é feito através dos seguintes relatórios:

Relatório de Movimentação do Dia

Contém os valores de aplicação, resgates solicitados, resgates cotizando e resgates liquidando no dia, além dos resgates que cotizam em d+3, por fundo. A confecção do relatório é diária e de responsabilidade da equipe de operações.

Relatório de Acompanhamento do Patrimônio

O relatório apresenta uma tabela com os fundos geridos pela Navi Capital e os resgates que liquidarão a partir da data atual. A confecção do relatório é diária e de responsabilidade da equipe de operações.

Relatório Histórico de Resgates

Apresenta a média diária de resgates e aplicações considerando os períodos de um mês, um trimestre, um semestre e um ano. O relatório contém os dados referentes a cada fundo e ao total. A confecção do relatório é semanal e de responsabilidade da área de operações.

Relatório de Dispersão de Passivo por Distribuidor

Mostra a posição de investimento por distribuidor para cada fundo, assim como para o total. O relatório pode ser consultado a qualquer momento no sistema.

Relatório de Dispersão de Passivo por Conta (Cliente)

Mostra a posição de investimento por cliente para cada fundo, assim como para o total. O relatório pode ser consultado a qualquer momento no sistema.

6. Responsabilidade

Conforme dispõe o art. 4º, V, da Instrução CVM n.º 558/15, o diretor da Navi Capital responsável pelo cumprimento da presente política de risco é o Diretor João Paulo de Aragon. Além disso, o Diretor conta com uma equipe responsável por operar e manter o sistema funcionando, além de elaborar relatórios.

O Diretor da área responde ao Comitê de Riscos e Compliance, cuja formação está descrita no Código de Ética.

7. 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.