

SISTEMA DE RISCO E COMPLIANCE – MANUAL

I-	INTRODUÇÃO	7
I-1.	FUNCIONALIDADES	7
I-2.	IMPORTAÇÃO	8
I-3.	REPORTE.....	9
I-4.	LOGS.....	9
I-5.	EXECUÇÃO EM BATCH.....	10
I-6.	FUNCIONALIDADES DE CARTEIRA	10
I-7.	FUNCIONALIDADES DE COMPLIANCE	10
I-8.	FUNCIONALIDADES DE RISCO DE MERCADO	11
I-9.	FUNCIONALIDADES DE RISCO DE CRÉDITO	12
I-10.	FUNCIONALIDADES DE RISCO DE LIQUIDEZ.....	13
I-11.	FUNCIONALIDADES DE AML.....	13
I-12.	FUNCIONALIDADES DE RATEIO E ALOCAÇÃO	14
I-13.	OUTRAS FUNCIONALIDADES.....	14
I-14.	O QUE O GRC NÃO FAZ	14
I-15.	LISTA DAS INTEGRAÇÕES	15
II-	INICIANDO O SISTEMA	16
II-1.	PRÉ-REQUISITOS.....	16
II-2.	EXECUÇÃO EM BATCH.....	16
II-3.	INICIALIZAÇÃO.....	16
II-4.	FLUXO DO SISTEMA.....	17
II-5.	TELA PRINCIPAL.....	18
II-6.	TECLAS E BOTÕES DE USO GERAL	19
II-7.	RODAPÉ	20
III-	FUNDOS E CARTEIRAS	21
III-1.	DASHBOARD DOS FUNDOS	21
III-2.	ATUALIZAÇÃO DA CARTEIRA	23

III-3.	TOLERÂNCIA DE DESATUALIZAÇÃO	24
III-4.	TELA DE CARTEIRA	26
III-5.	VISUALIZAÇÃO “CARTEIRA” E “ABERTA”	29
III-6.	VISUALIZAÇÃO “REGRAS”	30
III-7.	VISUALIZAÇÃO “CONCENTRAÇÃO”	32
III-8.	CADASTRO DE FUNDOS.....	32
III-9.	FUNDOS EXTERNOS.....	35
III-10.	IMPORTAÇÃO DE CARTEIRAS	35
III-11.	FILTRO DE PROVISÃO	37
III-12.	BOLETAGEM	38
III-13.	INVESTIMENTOS CRUZADOS.....	39
III-14.	CONSOLIDAÇÃO DE CARTEIRAS	40
IV-	CADASTRO DE TÍTULOS	42
IV-1.	MANUTENÇÃO DO CADASTRO.....	42
IV-2.	VISUALIZAÇÃO DO CADASTRO	43
IV-3.	MENU TÍTULOS.....	46
IV-4.	VISUALIZAÇÃO AGRUPADA	47
IV-5.	IDENTIFICAÇÃO DO TÍTULO.....	48
IV-6.	CADASTRAMENTO AUTOMÁTICO	48
IV-7.	PROPRIEDADES FINANCEIRAS	49
IV-8.	PROPRIEDADES DESCRITIVAS.....	50
IV-9.	CRIANDO PROPRIEDADES DESCRITIVAS.....	51
IV-10.	CRIANDO UM TÍTULO.....	52
IV-11.	EDITANDO UM TÍTULO	53
IV-12.	“TIPOS” DE UM TÍTULO	56
IV-13.	FLUXO DE CAIXA.....	57
IV-14.	ALIAS	62
IV-15.	EXCLUINDO UM TÍTULO	66
IV-16.	IMPORTAÇÃO POR TEMPLATE	67
V-	BOLETAGEM	68

V-1.	GERAL.....	68
V-2.	IMPORTAÇÃO DE BOLETAS	68
V-3.	ENDEREÇAMENTO DOS TRADES	69
V-4.	VIZUALIZAÇÃO DOS TRADES	69
VI-	COMPLIANCE DE CARTEIRA.....	71
VI-1.	GERAL.....	71
VI-2.	REGRAS DE COMPLIANCE.....	71
VI-3.	VISUALIZANDO AS REGRAS	72
VI-4.	VISÃO RÁPIDA DA REGRA.....	74
VI-5.	ESCREVENDO REGRAS.....	75
VI-6.	USO DOS COMPARADORES.....	78
VI-7.	COMBINANDO CLÁUSULAS “PARA” E “POR”	79
VI-8.	EXEMPLOS DE REGRAS.....	82
VI-9.	REGRAS DE MOVIMENTAÇÃO	86
VI-10.	LIMITES DE ALOCAÇÃO	87
VI-11.	LIVROS DE REGRAS.....	87
VI-12.	ATRIBUINDO LIVROS AOS FUNDOS.....	90
VI-13.	VISUALIZANDO A COMPLIANCE	90
VI-14.	PRÉ-TRADE COMPLIANCE.....	91
VI-15.	PRÉ-TRADE COMPLIANCE EM MODO BATCH	93
VII-	RISCO DE MERCADO.....	94
VII-1.	GERAL.....	94
VII-2.	IMPORTAÇÃO	94
VII-3.	PARÂMETROS.....	95
VII-4.	VAR DA CARTEIRA	95
VII-5.	VAR DA QUOTA	96
VII-6.	CÁLCULO DO STRESS HISTÓRICO DA CARTEIRA.....	96
VII-7.	TELA DE RISCO DE MERCADO	96
VII-8.	TELA DE RISCO DE CARTEIRA.....	97
VII-9.	STRESS POR CENÁRIO.....	98

VII-10. RELATÓRIO DDQ ANBIMA.....	100
VII-11. LIMITES DE RISCO DE MERCADO.....	101
VII-12. SIMULAÇÃO DE TRANSAÇÕES.....	102
VII-13. BACKTEST DO VAR.....	102
VII-14. VISUALIZAÇÃO DO RISCO DE MERCADO.....	103
VIII- RISCO DE CRÉDITO	104
VIII-1. GERAL.....	104
VIII-2. PARÂMETROS.....	104
VIII-3. MAPEAMENTO RATING → PD	105
VIII-4. MAPEAMENTO SENIORIDADE→LGD	105
VIII-5. CREDIT SCORE DO NOME.....	105
VIII-6. RATING INTERNO	106
VIII-7. LIMITES DE RISCO DE CRÉDITO	107
VIII-8. SIMULAÇÃO.....	108
VIII-9. TELA DE RISCO DE CRÉDITO CARTEIRA	108
VIII-10. TELA DE RATING INTERNO	111
VIII-11. VISUALIZAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO	112
IX- RISCO DE LIQUIDEZ	113
IX-1. GERAL.....	113
IX-2. TÍTULOS “CAIXA”	113
IX-3. CONFIGURAÇÕES DE LIQUIDEZ DO FUNDO	113
IX-4. LIQUIDEZ DO ATIVO	114
IX-5. OBRIGAÇÕES DO PASSIVO	115
IX-6. VISUALIZANDO A LIQUIDEZ.....	116
IX-7. LIQUIDEZ DETALHADA DA CARTEIRA	119
IX-8. LIQUIDEZ DE CADA TÍTULO	120
IX-9. CASH REPORT	121
IX-10. STRESS DE LIQUIDEZ.....	121
X- AML E RATEIO & ALOCAÇÃO.....	123
X-1. GERAL.....	123

X-2.	PROCEDIMENTO.....	123
X-3.	TÚNEL DE PREÇO.....	123
X-4.	TRADES COM CONTRAPARTES IRREGULARES.....	124
X-5.	DAY-TRADES E CROSS-TRADES.....	124
X-6.	RATEIO E ALOCAÇÃO.....	124
XI-	SIMULAÇÃO.....	125
XI-1.	GERAL.....	125
XI-2.	SIMULAÇÃO DE TRANSAÇÕES.....	125
XI-3.	SIMULAÇÃO DE LIQUIDEZ	127
XII-	HISTÓRICOS.....	129
XII-1.	GERAL.....	129
XII-2.	HISTÓRICOS DE RISCO, COMPLIANCE, INPUTS E REPORTS.....	130
XII-3.	HISTÓRICO DE CARTEIRA.....	132
XII-4.	FILTRO DE DATA	132
XII-5.	FILTRO DE CONTEÚDO	132
XII-6.	OBSERVAÇÕES.....	134
XIII-	GRÁFICOS	135
XIII-1.	GERAL.....	135
XIII-2.	OBSERVAÇÕES.....	135
XIII-3.	COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA.....	135
XIII-4.	HISTÓRICO DE CLASSES.....	137
XIII-5.	HISTÓRICO DE POSIÇÃO	138
XIII-6.	HISTÓRICO DE PL.....	139
XIII-7.	TRADES.....	140
XIV-	MANUTENÇÃO	141
XIV-1.	ROTINA DIÁRIA.....	141
XIV-2.	NOVO ATIVO	142
XIV-3.	NOVO FUNDO	142
XIV-4.	ERROS.....	143
XIV-5.	GAPS NO PROCESSAMENTO	143

XIV-6. DADOS INCOMPLETOS	144
XIV-7. ABRIR OUTRA DATA	144
XIV-8. REIMPORTAR.....	145
XIV-9. MENU DE MANUTENÇÃO	146
XIV-10. LIMPAR BASE DE TÍTULOS.....	147
XIV-11. CORREÇÃO DE ERROS MAIS COMUNS.....	148
XV- CONFIGURAÇÃO.....	151
XV-1. GERAL.....	151
XV-2. TELA DE CONFIGURAÇÃO.....	151
XV-3. CONFIGURAÇÃO DE MAILING LIST.....	155
XV-4. CONFIGURAÇÃO DE USUÁRIOS.....	155
ANEXO I. Lista de Classes de Liquidez	157
ANEXO II. Lista de Classes de Schedule	159
ANEXO III. Lista de Tipos de Fundo.....	160
ANEXO IV. Lista de Status do Título	161
ANEXO V. Metodologias de Liquidez	162
ANEXO VI. Classes de Senioridade.....	163
ANEXO VII. Metodologia de Risco de Mercado	164
ANEXO VIII. Metodologia de Risco de Crédito.....	166
ANEXO IX. Erros de Processamento	168
ANEXO X. Listas de Relatório.....	170
ANEXO XI. Rotina Diária Externa	171
ANEXO XII. Layout dos Arquivos de Importação	173

I- INTRODUÇÃO

I-1. FUNCIONALIDADES

O SRC (Sistema de Risco e Compliance) tem as seguintes funcionalidades:

- Controle de enquadramento dos fundos nas regras regulamentares;
- Controle da concentração e seu enquadramento em limites gerenciais;
- Cálculo do risco de mercado (VaR e Stress) e enquadramento em limites;
- Cálculo do risco de crédito (Perda esperada e Credit-VaR) e enquadramento em limites;
- Cálculo do risco de liquidez e enquadramento na conformidade;
- Anti-Money Laundering, com controle de off-market prices e de contrapartes;
- Conformidade do rateio e alocação de ordens.

O SRC mantém uma base de dados contendo:

- Cadastro dos fundos;
- Cadastro dos títulos;
- Carteiras diárias de cada fundo;
- Históricos de preços de mercado;
- Históricos de quotas dos fundos;
- Históricos dos negócios realizados;
- Históricos de pedidos de resgate e transferências;
- Cadastros de regras e limites;
- Histórico dos resultados de enquadramento e cálculo de riscos;
- Logs de acesso, performance e erros.

Os dados cadastrais de fundos, títulos e regras são mantidos pelo usuário por meio de telas do SRC.

Os dados diários de carteira, movimentações, preços de mercado, scores de crédito e quotas de fundos são importados de fontes externas via arquivos .txt, .xml ANBIMA e planilhas Excel.

I-2. IMPORTAÇÃO

A importação de dados externos é uma operação independente das demais, que pode ser executada previamente ao processamento.

Os seguintes dados são adquiridos unicamente via importação:

- Carteiras;
- Preços de fechamento;
- Volumes negociados;
- Credit score externo;
- Fila de resgates e transferências entre fundos;
- Posição de maiores cotistas;
- Negócios realizados (trades);
- Quotas dos fundos.

A importação poderá ler arquivos de tipos .txt, .xls, .xlm e .accdb dependendo do tipo de dado a ser importado.

Ela busca os arquivos em pastas configuradas no sistema, lê toda a informação disponível e a armazena na base de dados para uso posterior.

Para ver as pastas de importação configuradas no sistema, use Menu Principal→Home→Configuração.

Após a importação, os arquivos externos podem ser alterados ou suprimidos sem afetar os dados que já foram copiados na base de dados do SRC.

A importação é realizada:

Importação Automática:

- Automaticamente, completa, toda vez que o sistema é iniciado por um usuário autorizado como “Importador”;

Importação Manual comandada pelo usuário:

- Completa, se o usuário comandar a função Menu Principal→Home→Reimporta tudo;
- apenas das carteiras do dia, quando qualquer usuário comandar a “re-importação” (ver XIV-8);
- apenas da carteira de qualquer data, quando o usuário comandar uma “mudança de data” e o sistema não detectar a carteira da nova data na base (ver XIV-7).

I-3. REPORTE

O SRC grava os resultados dos testes de enquadramento e cálculos de risco sempre que é acionado por um usuário autorizado como “Reporter”. Os resultados do dia incluem:

- O teste de enquadramento dos fundos nas regras;
- A lista de desenquadramentos;
- As métricas de risco de mercado (VaR e Stress) por fundo;
- As exposições a fatores de risco de mercado por fundo;
- As métricas de risco de crédito (Expected Loss e Credit-VaR) por fundo;
- O enquadramento em liquidez e o índice de cobertura de liquidez para cada vértice padrão;
- O teste de Anti-Money-Laudering de todos os negócios realizados;
- As métricas de concentração;
- O teste de rateio e divisão de ordens de todos os negócios realizados.

Cada reporte sobrescreve o reporte anterior da mesma data, de modo que só existe um reporte por data.

I-4. LOGS

O SRC também grava os seguintes logs:

- Log de acesso: quem entrou no sistema, editou registros, fez simulações;
- Log de importação/reporte: quem comandou importação e/ou reporte;
- Log de performance: quanto tempo demorou cada função crítica de leitura/reporte de dados;
- Log de erros: os erros detectados.

I-5. EXECUÇÃO EM BATCH

Caso qualquer das duas situações ocorra:

- O SRC é iniciado por um usuário autorizado como “Batch User” ou
- O SRC é acionado da linha de comando com a opção “/b”

então o SRC rodará em modo “batch”, sem abrir nenhuma sessão interativa com o usuário.

A sequência de processamento será executada normalmente e, se o usuário for um “Reporter”, os resultados serão gravados e serão enviados por e-mail para a mailing list cadastrada. O SRC terminará após isso.

A execução em “batch” deve ser agendada diariamente de modo a perfazer o ciclo diário de atualização e reporte.

I-6. FUNCIONALIDADES DE CARTEIRA

- Importar carteira .txt formato interno da Capitânia;
- Importar carteira .XML ANBIMA;
- Consolidar compras e vendas realizadas (boletas);
- Cadastro automático dos títulos novos detectados nas importações;
- Cadastro das propriedades dos títulos (emissor, vencimento, etc);
- Consolidar carteira de fundos investidos e tratar carteira consolidada;
- Visualização da carteira dos fundos, ‘fechada’ e ‘aberta’
- Visualização dos investimentos cruzados de um fundo em outro;
- Visualização da concentração de carteira por qualquer propriedade dos títulos;
- Visualização da alocação de um título entre fundos.

I-7. FUNCIONALIDADES DE COMPLIANCE

- Pré- e Pós-trade compliance;
- Criar e cadastrar novas propriedades dos títulos (rating, emissor, tipo, etc);

- Atualizar as propriedades dos títulos;
- Consulta a todos os valores históricos das propriedades (ex: ratings anteriores);
- Cadastrar regras em 3 níveis, com reportes separados:
 - regulamentar;
 - limite interno (crédito, concentração);
 - limite gerencial;
- Cadastrar regras de limites sobre quaisquer propriedades dos títulos;
- Regras de concentração agregada e de concentração por cada emissor, tomador, etc;
- Regras de concentração na carteira ou de percentual da emissão;
- Regras de estoque ou de movimentação (observadas somente na aquisição);
- Comparadores para qualidade de crédito e funções de datas;
- Agrupamento das regras em “livros” (ex: 3792);
- Hard limits e soft limits (warnings);
- Dashboard do enquadramento dos fundos com ‘semáforo’;
- Dashboard das regras por fundo, com ‘semáforo’;
- Gravação dos resultados de Compliance.

I-8. FUNCIONALIDADES DE RISCO DE MERCADO

- Cálculo de VaR e Stress de mercado por fundo;
- Cálculo de Stress nos fundos por cenário determinado;
- Cadastro dos cenários de Stress;
- Cálculo histórico de VaR, Stress, drawdown e variação da quota em crises;
- Backtest de VaR;
- Cálculo da exposição a fatores de risco (delta e duration);

- Fatores de risco: pré, IPCA, IGPM, dólar e IFIX;
- Importação e manutenção das séries históricas de fatores de risco;
- Importação e manutenção das séries históricas de quotas;
- Visualização dos parâmetros (volatilidades e stress) computados das séries;
- Visualização da exposição por título de cada carteira;
- Cadastro dos limites de risco de Política, por tipo do fundo;
- Cadastro dos limites especiais por fundo;
- Cadastro dos soft limits (warnings);
- Dashboard de enquadramento dos fundos nos limites com 'semáforo';
- Gravação dos resultados de risco de mercado;

I-9. FUNCIONALIDADES DE RISCO DE CRÉDITO

- Rating interno e externo;
- Cálculo de "Perda esperada" e "Credit-VaR" com base em 'rating';
- Importação de credit score por 'nome', de fonte externa;
- Cadastro e atualização do 'rating';
- Configuração das constantes (correlação, LGD) do cálculo do risco;
- Visualização da exposição por título de cada carteira;
- Cadastro dos limites de risco de Política, por tipo do fundo;
- Cadastro dos limites especiais por fundo e fundos isentos;
- Cadastro dos soft limits (warnings);
- Dashboard de enquadramento dos fundos nos limites com 'semáforo';
- Gravação dos resultados de risco de crédito;

I-10. FUNCIONALIDADES DE RISCO DE LIQUIDEZ

- Cadastro dos fluxos de caixa dos títulos;
- Importação do ADTV dos títulos;
- Cadastro do modelo de gestão de liquidez por fundo e do caixa mínimo gerencial;
- Cadastro do prazo de cotização dos fundos;
- Cálculo da concentração de cotistas;
- Cálculo da volatilidade de resgates e da volatilidade de PL;
- Importação da fila de resgates e da agenda de transferências;
- Cálculo da liquidez do ativo contando fluxos de caixa, regras da ANBIMA e ADTV;
- Cálculo da necessidade do passivo por regates pedidos, previstos e concentração;
- Simulação de stress de liquidez;
- Simulação de quitação ou modificação de fluxo;
- Visualização da cobertura do passivo;
- Visualização do “cash report” com o caixa de curto prazo;
- dashboard de enquadramento dos fundos nos limites com ‘semáforo’;
- gravação dos resultados de risco de liquidez.

I-11. FUNCIONALIDADES DE AML

- Cadastro de contrapartes com informação de “blacklist”;
- Importação dos trades do CRM e da planilha de envio ao Administrador;
- Importação dos preços de fechamento dos ativos;
- Cálculo do túnel de preço;
- Detecção de off-market price;
- Detecção de day-trade;

- Detecção de trades entre fundos;
- Detecção de trade com contraparte não cadastrada ou contraparte de alto risco;
- gravação dos resultados de AML.

I-12. FUNCIONALIDADES DE RATEIO E ALOCAÇÃO

- importação dos trades;
- Verificação do preço médio do rateio entre fundos.
- Gravação dos resultados de rateio e alocação.

I-13. OUTRAS FUNCIONALIDADES

- Todas as tabelas em tela podem ser copiadas para outros aplicativos com Ctrl-C.
- Consulta a todos os históricos (trades, carteiras, preços, resultados, etc);
- Gráficos de composição (pizza) e históricos (estoque e concentração);
- Navegação para outras datas;
- Funções de manutenção e consistência das bases de dados;
- Consulta de ISIN;
- Cadastro de permissionamento por usuário;
- Logs de ações do usuário e desempenho do sistema;
- Configuração do sistema;

I-14. O QUE O GRC NÃO FAZ

- Apuração de resultado (PnL)
- Atribuição de PnL
- Precificação de ativos
- Boletagem de negócios

- Envio automático de ordens

I-15. LISTA DAS INTEGRAÇÕES

A seguir está a lista das informações que o SRC busca das diversas fontes:

Fonte	Dado	Formato
Bloomberg	Preços de mercados dos fatores de risco	Excel
Bloomberg	Quotas dos fundos	Excel
Bloomberg	Volumes negociados de ativos	Excel
Bloomberg	Credit Scoring	Excel
Administrador	Posições de carteira	XML ANBIMA 4.0
Administrador	Preços de fechamento dos ativos	TXT
Carteira avulsa	Posições de carteira	TXT
Área de RI	Resgates agendados	Excel
Área de RI	Maiores cotistas	Excel
B3	Banco de dados ISIN	XML
Sistema Capitânia CRM	Boletas	Integração automática
Área de RI	Boletas	TXT
Área de RI	Boletas – Arquivo NEG	TXT NEG

Além dessas fontes, outros aplicativos podem atualizar o banco de dados do SRC a partir das seguintes fontes:

Fonte	Dado	Formato
Debentures.com	Arquivo texto de resumo diário	TXT

II- INICIANDO O SISTEMA

II-1. PRÉ-REQUISITOS

O arquivo executável do SCR (Compliance.exe) deve estar instalado no computador do usuário.

O usuário deve estar previamente autorizado no SCR.

A autenticação será feita pelo login do usuário na rede.

II-2. EXECUÇÃO EM BATCH

O sistema pode ser acionado para rodar em “batch”, ou seja, sem abrir sessão com o usuário. Caso rode em batch, o sistema inicia, executa os cálculos, grava os resultados, envia os e-mails de reporte e encerra.

O sistema rodará em “batch” se:

- For chamado de uma linha de comando com a opção “/b” ou “/p” (pré-trade compliance).
- For chamado por um usuário cadastrado como “batchuser”.

II-3. INICIALIZAÇÃO

Quando o usuário aciona o SCR, as seguintes ações ocorrem em sequência:

Ações automáticas sem interação com o usuário:

(ao executar essa sequência, será mostrada apenas uma janela de progresso):

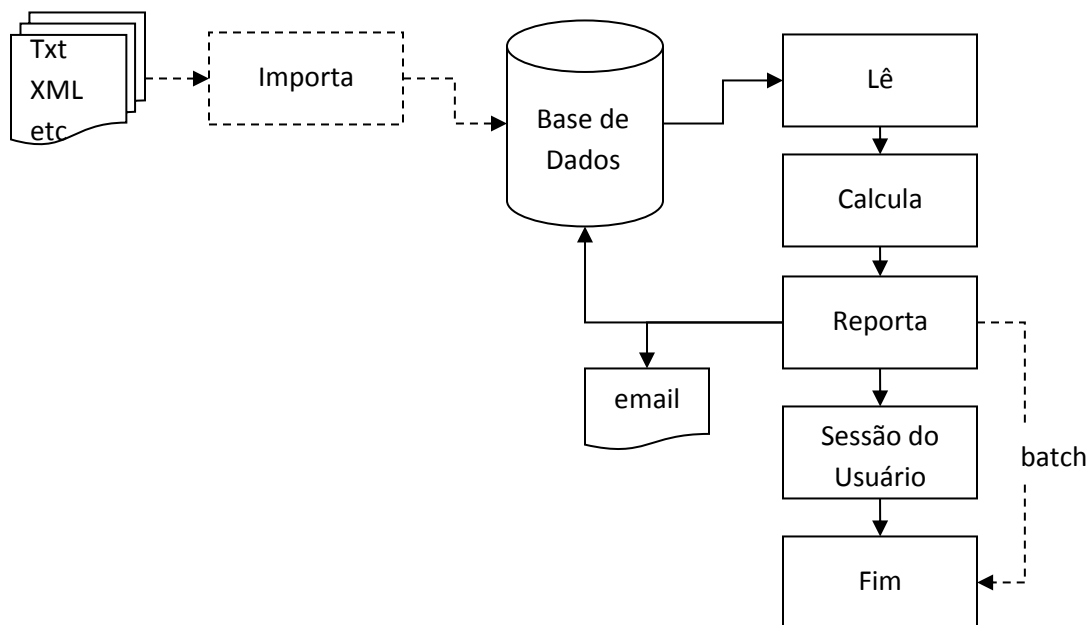
- O SCR se conecta com a base de dados;
- O SCR identifica o usuário que está logado na rede e verifica se ele tem autorização para acessar o sistema, e de que tipo é essa autorização;
- Se o usuário for autorizado a “Importar”, o SCR executará uma rotina de importação completa (carteiras, resgates, séries históricas, trades, etc);
- O SCR lerá a toda a base de dados de carteiras, índices, movimentações, etc, e iniciará com a Data Base dos cálculos sendo a data atual (do relógio do computador).
- O SCR processará todos os cálculos de risco e compliance para a Data Base;

- Se o usuário tiver autorização para “Reportar”, o SCR gravará os resultados de risco e enquadramento na base de dados, relativos à Data Base;
- Se o usuário for um “Batch User” ou tiver sido rodado com a opção /b:
 - se o usuário tiver autorização para “Reportar”, o SCR enviará um e-mail com os resultados de risco e enquadramento para a mailing list cadastrada.
 - o SCR terminará nesse ponto.

Ações com interação com o usuário:

- Se o usuário não for um “Batch User” e o sistema não tiver sido chamado da linha de comando com a opção “/b”:
 - o SCR abrirá a sessão interativa do usuário, mostrando a Tela Principal.
 - O SCR terminará quando o usuário fechar o aplicativo.

II-4.FLUXO DO SISTEMA



II-5.TELA PRINCIPAL

Ao início da sessão interativa, é mostrada a Tela Principal.

Capitânia Enquadramento 2.3																								
Home Títulos Fundos Trades Compliance Simulação Risco Liquidez Operacional AML Histórico Gráficos Manutenção																								
Fundos																								
Nome	Val	CNPJ	Tipo	Qualif	PL	Caixa	Liquid	Comp	CompG	EL	CVaR	Credit?	ELint	CVaR(int)	IRB?	MVaR	QVaR	Stress	Market?	Ult.Carteira				
CONS_D180	*	CO NS_D18/080-80	CONS		1.556.223.522	10%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	1.5%	3.5%	○	-0.45%	0.00%	-6.6%	●	14-Jun				
CONSOLIDADO	*	CO NSO LID/ADD-00	CONS		2.094.286.079	23%	-	●	○	0.3%	2.3%	●	1.3%	3.4%	○	-0.41%	0.00%	-6.0%	●	04-Aug				
ACCESS FIM CP LP	*	23.272.391/0001-07	OPEN	QUALI	25.254.479	4%	-	●	○	1.5%	15.9%	●	1.5%	15.9%	○	0.00%	0.00%	0.0%	●	10-Aug				
ALFA FIF	✓	15.612.416/0001-38	EXCLUSIVO	PROF	68.611.012	9%	-	●	○	0.3%	3.0%	●	1.0%	3.6%	○	-0.38%	-0.29%	-5.4%	●	15-Aug				
AQUILA 6 CP FIF	✓	17.898.668/0001-09	EXCLUSIVO	PROF	90.506.297	11%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	0.7%	3.5%	○	-0.46%	-0.15%	-6.5%	●	15-Aug				
CW1 CP FIM	✓	22.118.303/0001-46	EXCLUSIVO	PROF	86.165.381	8%	-	●	○	0.3%	3.2%	●	0.8%	3.9%	○	-0.26%	-0.18%	-3.9%	●	15-Aug				
EMB V	✓	20.726.178/0001-21	EXCLUSIVO	PROF	228.276.521	1%	-	●	○	0.3%	3.7%	●	1.0%	5.6%	○	-0.40%	-0.10%	-6.4%	●	15-Aug				
FCOPEL FIF CP	✓	24.270.634/0001-85	EXCLUSIVO	PROF	251.592.169	3%	-	●	○	0.3%	3.2%	●	0.5%	3.8%	○	-0.31%	-0.24%	-4.4%	●	15-Aug				
FIX CP FIF	✓	13.106.998/0001-55	MASTER	VAREJO	408.627.354	75%	-	●	○	0.1%	1.0%	●	0.5%	3.4%	○	-0.08%	-0.10%	-1.1%	●	15-Aug				
FLEX FIC FIM	✓	17.195.133/0001-30	EXCLUSIVO	PROF	127.644.413	19%	-	●	○	0.2%	2.2%	●	3.0%	3.7%	○	-0.70%	-0.21%	-10.1%	●	15-Aug				
HARPIA CP FIF	✓	17.041.023/0001-47	EXCLUSIVO	PROF	81.359.632	15%	-	●	○	0.3%	2.9%	●	1.2%	3.4%	○	-0.36%	-0.44%	-5.3%	●	15-Aug				
INDEX FIC FIF	✓	12.282.909/0001-69	FEEDER	PROF	61.524.604	4%	-	●	○	0.3%	2.9%	●	2.3%	4.7%	○	-0.46%	-0.19%	-6.8%	●	15-Aug				
INFLATION CP FIF	✓	12.283.780/0001-03	EXCLUSIVO	PROF	61.497.211	4%	-	●	○	0.3%	2.9%	●	2.3%	4.7%	○	-0.46%	-0.20%	-6.8%	●	15-Aug				
MULTI CP FIC FIM	✓	09.412.687/0001-47	FEEDER	PROF	155.993.019	5%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	2.9%	4.7%	○	-0.61%	-0.17%	-8.7%	●	15-Aug				
MULTIPREV ICATU FI RF CP	✓	27.239.065/0001-40	EXCLUSIVO	PROF	26.322.354	51%	-	●	○	0.2%	2.9%	●	0.4%	3.3%	○	-0.08%	0.00%	-1.1%	●	15-Aug				
MULTIVEST	✓	15.198.867/0001-70	EXCLUSIVO	PROF	223.198.450	14%	-	●	○	0.3%	2.6%	●	2.5%	3.6%	○	-0.62%	-0.32%	-9.0%	●	15-Aug				
PLUS FI MULTIMERCADO	✓	12.799.238/0001-08	OPEN	PROF	243.246.680	14%	-	●	○	0.3%	2.2%	●	2.6%	3.4%	○	-0.63%	-0.21%	-9.0%	●	15-Aug				
PORTFOLIO CP FIM	✓	09.574.215/0001-90	EXCLUSIVO	PROF	165.243.342	4%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	2.9%	4.7%	○	-0.62%	-0.18%	-8.7%	●	15-Aug				
PREMIUM FIC FIF	✓	20.146.294/0001-71	FEEDER	QUALI	157.647.402	53%	-	●	○	0.2%	1.6%	●	0.6%	2.7%	○	-0.12%	-0.10%	-1.7%	●	15-Aug				
PREMIUM MASTER CP FIF	✓	20.146.318/0001-92	MASTER	PROF	157.216.961	52%	-	●	○	0.2%	1.6%	●	0.6%	2.7%	○	-0.12%	-0.11%	-1.7%	●	15-Aug				
PREVIDENCE ICATU FIF	✓	26.498.249/0001-62	EXCLUSIVO	PROF	9.081.651	49%	-	●	○	0.2%	2.8%	●	0.4%	3.1%	○	-0.09%	-0.11%	-1.1%	●	15-Aug				
REIT FIC	✓	21.732.670/0001-72	FEEDER	PROF	106.860.085	13%	-	●	○	0.2%	2.4%	●	0.2%	2.4%	○	-1.08%	-0.78%	-15.1%	●	15-Aug				
REIT FIM	✓	18.447.898/0001-06	EXCLUSIVO	PROF	169.672.899	13%	-	●	○	0.2%	2.4%	●	0.2%	2.4%	○	-1.08%	-0.81%	-15.2%	●	15-Aug				
SECURITIES FII	✓	18.979.895/0001-13	CLOSED	PROF	134.458.211	33%	-	●	○	0.3%	3.8%	●	1.0%	4.3%	○	-0.26%	-1.13%	-4.2%	●	15-Aug				
SELECTION FIM	✓	13.812.159/0001-52	EXCLUSIVO	PROF	10.562.100	9%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	2.8%	4.6%	○	-0.59%	-0.17%	-8.3%	●	15-Aug				

CONS_D180																								
Carteira Aberta Regras Concentração Agência de Rating AddCol DelCol																								
Título	Valor	Particip	Agência de Rating	Rating	* Class Liquidez	Tomador	Segmento																	
FCOPEL FIF CP	225.744.774.19	14.51%		não há	F409	Sonae Sierra	Caixa																	
EMB V	225.052.764.72	14.46%			F409		Comercial																	
MULTIVEST CP FIF	219.063.124.69	14.08%			F409		Imobil Comercial																	
Capitânia REIT Master CP FIM	168.627.022.82	10.84%			F409		Imobil Comercial																	
Capitânia Portfolio CP FIM	162.440.850.14	10.44%			F409		Imobil Comercial																	
Capitânia Strategy CP FIM	125.521.222.21	8.07%			F409																			
Capitânia Securities II FII	100.211.685.18	6.44%			FILLIST																			
AQUILA 6 CP FIF	88.789.289.07	5.71%			F409																			
HARPIA CP FIF	79.110.230.74	5.08%			F409																			
CW1	67.279.576.61	4.32%			F409																			
ALFA FIF	66.822.463.59	4.29%			F409																			
Capitânia Inflation CP FIF	60.143.728.72	3.86%			F409																			
CAPITANIA SELECTION FIM	10.393.944.35	0.67%			F409																			
PREVIDENCE ICATU FIF CP	6.108.893.85	0.39%			F409																			
AR MULTISTRATEGY FUND	3.823.986.40	0.25%			F409																			
Diferença	-52.910.035.19	-3.40%																						
PL Total	1.556.223.522.09	100.00%																						

17-Aug-17	15-Aug-17	✓	clauro
-----------	-----------	---	--------

A Tela Principal possui:

- A barra de Menu Principal com 13 menus:
 - a. Home
 - b. Títulos
 - c. Fundos
 - d. Trades
 - e. Compliance

- f. Simulação
 - g. Risco
 - h. Liquidez
 - i. Operacional
 - j. AML
 - k. Históricos
 - l. Gráficos
 - m. Manutenção
- O rodapé (ver II-7).

A Tela Principal é mostrada inicialmente com duas janelas contidas:


- Dashboard dos fundos (em cima)
- Carteira do Fundo selecionado no Dashboard (embaixo) ou o Blotter de trades do dia, dependendo do tipo de acesso do usuário logado.

II-6. TECLAS E BOTÕES DE USO GERAL

A interface do sistema possui as seguintes teclas e botões de uso geral:

No mouse:


Duplo-clique é clicar o botão esquerdo duas vezes seguidas. Geralmente, abrirá uma tela de detalhe para a visualização do item selecionado em uma lista.

Botão direito clicado uma vez geralmente abrirá um Popup menu sensível ao contexto daquilo em que o usuário clicou. O mesmo que a tecla .

No teclado:

F5, F6, F7 abrem respectivamente as listas de Títulos, Fundos e Trades,

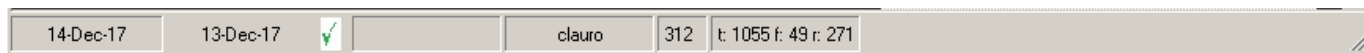
Ctrl-C geralmente copia a porção selecionada para o “clipboard” de onde ela pode ser colada em outro aplicativo.

O botão de menu  geralmente abrirá um Popup menu sensível ao contexto daquilo em que o usuário clicou.

O SRC mostra telas e janelas que podem estar contidas na Tela Principal, que são movidas e redimensionadas junto com a Tela Principal, ou telas e janelas que podem estar livres e serem posicionadas em qualquer lugar da tela do computador. Para rearranjar as janelas contidas, use Menu Principal→Home→Arranja.

II-7.RODAPÉ

O rodapé da Tela Principal mostra:



- A Data Base do SRC;
- A Última Data do Sistema (data de máxima atualização das carteiras – ver III-2);
- O indicador verde-amarelo-vermelho caso a Última Data do Sistema seja:
 - Verde: mais recente que 3 dias;
 - Amarelo: entre 3 e 7 dias atrás;
 - Vermelho: anterior a 7 dias atrás.
- O indicador de SIMULAÇÃO (ou vazio, se não estiver simulando)
- O nome do usuário logado;
- O número de erros encontrados desde a última vistoria de erro (ver XIV-1)
- O número de títulos, fundos e regras carregados.

Clicando sobre o painel de Data Base, troca-se a Data Base do sistema.

Clicando sobre o painel de Erros, visualizam-se os erros e se reseta o contador.

III- FUNDOS E CARTEIRAS

III-1. DASHBOARD DOS FUNDOS

Ao iniciar o SRC, o sistema lerá a base de dados, processará todos os cálculos e abrirá na Data Base mostrando a Tela Principal com o Dashboard e a Tela de Carteira.


Fundos																						
ASSET		Nome	Val	CNPJ	Tipo	Qualif	PL	Caixa	Liquid	Compl	ComplG	EL	CVaR	Credit?	EL(int)	CVaR(int)	IRB?	MVaR	QVaR	Stress	Market?	Ult Carteira
		_CONS_D180	*	CO.NS_D18/080-80	CONS		1.556.223,522	10%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	1.5%	3.6%	○	-0.45%	0.00%	-6.6%	●	14-Jun
		_CONSOLIDADO	*	CO.NSO.LID/ADOD-D0	CONS		2.094.286,078	23%	-	●	○	0.3%	2.3%	●	1.3%	3.4%	○	-0.41%	0.00%	-6.0%	●	04-Aug
ADV		ACCESS FIM CP LP	*	23.272.391/0001-07	OPEN	QUALI	25.254,479	4%	-	●	○	1.5%	15.9%	●	1.5%	15.9%	○	0.00%	0.00%	0.0%	●	10-Aug
		ALFA FIF	✓	15.612.416/0001-38	EXCLUSIVO	PROF	68.611,012	9%	-	●	○	0.3%	3.0%	●	1.0%	3.6%	○	-0.38%	-0.29%	-5.4%	●	15-Aug
TODOS		AQUILA 6 CP FIF	✓	17.898.668/0001-09	EXCLUSIVO	PROF	90.506,297	11%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	0.7%	3.5%	○	-0.46%	-0.15%	-6.5%	●	15-Aug
		CW1 CP FIM	✓	22.118.303/0001-46	EXCLUSIVO	PROF	86.165,381	8%	-	●	○	0.3%	3.2%	●	0.8%	3.9%	○	-0.26%	-0.18%	-3.9%	●	15-Aug
FAVORITOS		EMB V	✓	20.726.178/0001-21	EXCLUSIVO	PROF	228.276,521	1%	-	●	○	0.3%	3.7%	●	1.0%	5.6%	○	-0.40%	-0.10%	-6.4%	●	15-Aug
		FCOPEL FIF CP	✓	24.270.834/0001-85	EXCLUSIVO	PROF	251.592,169	3%	-	●	○	0.3%	3.2%	●	0.5%	3.8%	○	-0.31%	-0.24%	-4.4%	●	15-Aug
EXTERNO		FX CP FIF	✓	13.106.998/0001-55	MASTER	VAREJO	408.627,354	75%	●	●	○	0.1%	1.0%	●	0.5%	3.4%	○	-0.08%	-0.10%	-1.1%	●	15-Aug
		FLEX FIC FIM	✓	17.155.133/0001-30	EXCLUSIVO	PROF	127.644,413	19%	-	●	○	0.2%	2.2%	●	3.0%	3.7%	○	-0.70%	-0.21%	-10.1%	●	15-Aug
		HARPIA CP FIF	✓	17.041.023/0001-47	EXCLUSIVO	PROF	81.359,632	15%	-	●	○	0.3%	2.9%	●	1.2%	3.4%	○	-0.38%	-0.44%	-5.3%	●	15-Aug
		INDEX FIC FIF	✓	12.282.909/0001-69	FEEDER	PROF	61.524,604	4%	●	●	○	0.3%	2.9%	●	2.3%	4.7%	○	-0.46%	-0.19%	-6.8%	●	15-Aug
		INFLATION CP FIF	✓	12.283.780/0001-03	EXCLUSIVO	PROF	61.497,211	4%	-	●	○	0.3%	2.9%	●	2.3%	4.7%	○	-0.46%	-0.20%	-6.8%	●	15-Aug
		MULTI CP FIC FIM	✓	09.412.687/0001-47	FEEDER	PROF	155.993,019	5%	●	●	○	0.3%	2.8%	●	2.9%	4.7%	○	-0.61%	-0.17%	-8.7%	●	15-Aug
		MULTIPREV ICATU FIF CP	✓	27.239.065/0001-40	EXCLUSIVO	PROF	26.922,354	51%	-	●	○	0.2%	2.9%	●	0.4%	3.3%	○	-0.08%	0.00%	-1.1%	●	15-Aug
		MULTIVEST	✓	15.198.867/0001-70	EXCLUSIVO	PROF	223.198,450	14%	-	●	○	0.3%	2.6%	●	2.5%	3.6%	○	-0.62%	-0.32%	-9.0%	●	15-Aug
		PLUS FI MULTIMERCADO	✓	12.799.238/0001-08	OPEN	PROF	243.246,680	14%	●	●	○	0.3%	2.2%	●	2.6%	3.4%	○	-0.63%	-0.21%	-9.0%	●	15-Aug
		PORTFOLIO CP FIM	✓	09.574.215/0001-90	EXCLUSIVO	PROF	165.243,342	4%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	2.9%	4.7%	○	-0.62%	-0.18%	-8.7%	●	15-Aug
		PREMIUM FIC FIF	✓	20.146.294/0001-71	FEEDER	QUALI	157.647,402	53%	●	●	○	0.2%	1.6%	●	0.6%	2.7%	○	-0.12%	-0.10%	-1.7%	●	15-Aug
		PREMIUM MASTER CP FIF	✓	20.146.318/0001-92	MASTER	PROF	157.216,961	52%	●	●	○	0.2%	1.6%	●	0.6%	2.7%	○	-0.12%	-0.11%	-1.7%	●	15-Aug
		PREVIDENCE ICATU FIF	✓	26.498.249/0001-62	EXCLUSIVO	PROF	9.081,651	49%	-	●	○	0.2%	2.8%	●	0.4%	3.1%	○	-0.09%	-0.11%	-1.1%	●	15-Aug
		REIT FIC	✓	21.732.670/0001-72	FEEDER	PROF	106.860,085	13%	-	●	○	0.2%	2.4%	●	0.2%	2.4%	○	-1.08%	-0.78%	-15.1%	●	15-Aug
		REIT FIM	✓	18.447.898/0001-06	EXCLUSIVO	PROF	169.672,899	13%	-	●	○	0.2%	2.4%	●	0.2%	2.4%	○	-1.08%	-0.81%	-15.2%	●	15-Aug
		SECURITIES FII	✓	18.979.895/0001-13	CLOSED	PROF	134.458,211	33%	-	●	○	0.3%	3.8%	●	1.0%	4.3%	○	-0.26%	-1.13%	-4.2%	●	15-Aug
		SELECTION FIM	✓	13.812.159/0001-52	EXCLUSIVO	PROF	10.562,100	9%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	2.8%	4.6%	○	-0.59%	-0.17%	-8.3%	●	15-Aug
			✓	15.575.233/0001-52	EXCLUSIVO	PROF	155.575,233	15%	-	●	○	0.3%	2.8%	●	1.5%	3.6%	○	-0.45%	-0.29%	-5.4%	●	15-Aug

Caso o Dashboard seja fechado ou ocultado durante a operação do sistema, a opção Menu Principal → Fundos → Cadastro de Fundos ou a tecla F6 o fará reaparecer.

O Dashboard mostra as seguintes colunas:

- O nome do fundo;
- O flag de validade do fundo (ver III-2):
 - ✓ azul: o fundo tem carteira válida para a Data Base,
 - ✓ verde: o fundo não tem carteira válida na Data Base, mas está dentro da “Tolerância 1” – seus cálculos são “PRÉVIA”.
 - ✓ amarelo: o fundo não tem carteira na Data Base, está fora da “Tolerância 1”, mas está dentro da “Tolerância 2” – seus cálculos são “ESTIMATIVA”.
 - ✗ vermelho: o fundo não tem carteira válida. Os resultados dele não são confiáveis.
- O CNPJ do fundo;

- O tipo “EXCLUSIVO”, “MASTER”, “FEEDER”, “CLOSED” ou “OPEN”;
- O público-alvo “VAREJO”, “QUALI” ou “PROF”;
- O tipo de consolidação de fundos investidos, “FULL” ou “PROP”;
- O patrimônio líquido do fundo;
- O percentual da carteira investido em ativos “caixa”;
- O “semáforo” de enquadramento em liquidez;
- O “semáforo” de enquadramento em compliance;
- O “semáforo” (vazado) de enquadramento das regras internas e limites gerenciais.
- A perda esperada em crédito;
- O Credit-Var;
- O “semáforo” de enquadramento no limite de risco de crédito;
- A perda esperada em crédito, segundo o rating interno;
- O Credit-Var segundo o rating interno;
- O “semáforo” de enquadramento no limite de risco de crédito, pelo rating interno;
- O VaR de risco de mercado;
- O VaR da quota do fundo;
- O Stress de risco de mercado;
- O “semáforo” de enquadramento no limite de risco de mercado;
- A Última Data do Fundo (ver III-2)

Clicando com o botão direito do mouse ou acionando a tecla de Menu , abre-se o Popup Menu Fundos:

- Novo: Cria um novo fundo
- Edita: Edita o fundo selecionado
- Exclui: Deleta o fundo selecionado

- Liquidez: mostra a Tela de Detalhe de Liquidez do fundo selecionado.

O Dashboard possui um seletor de abas que filtra os fundos por área (ASSET, ADV, EXTERNOS, TODOS) ou por favoritos.

O Menu Principal → Fundos tem as seguintes opções:

- Cadastro (F7): mostra o Dashboard;
- Risco de Mercado: Mostra o risco de mercado por fundo;
- Liquidez: Mostra a liquidez por fundo;
- Cross-Holdings: Mostra as participações de um fundo em outro (ver III-13)
- Limites: Mostra a lista de limites de risco por fundo.

Duplo-clique sobre uma linha seleciona o fundo e mostra a sua carteira na Tela de Carteira.

III-2. ATUALIZAÇÃO DA CARTEIRA

O SRC pode rodar sem que um ou mais fundos tenham carteira para a Data Base.

A última carteira disponível é complementada com os dados de boletas lançadas no Sistema até a Data Base.

As boletas não modificam os registros das carteiras na base de dados. Apenas a importação de carteira modifica ou atualiza a carteira.

A complementação por boletas produz carteiras atualizadas e corretas se todas as boletas desde a última carteira importada até a Data Base estiverem lançadas corretamente. Como é processo cumulativo e sujeito à acumulação de erros, não substitui a importação de carteiras, que é sempre o meio de obter as carteiras oficiais.

A Data da Última Carteira de um fundo é a data da carteira mais recente presente na base de dados.



A Última Data de um fundo é a data mais recente entre a) a Data da Última Carteira e b) a última boleto; e é mostrada no Dashboard para cada fundo.

A Última Data do Sistema é a Última Data mais recente de todos os fundos, e é mostrada na Barra de Status.

A Mais Antiga Data de Carteira é a data mais antiga na qual algum fundo (excluindo os que são tipo “CONS”) tem carteira.




Por exemplo, considerem-se 6 fundos com as seguintes datas de importação de carteira (cinza) e datas de boletas (asterisco), abertos na Data Base marcada em azul claro:

	D1	D2	D3	D4	D5	D6	D7	D8	D9
Fundo A				*		*	*		
Fundo B									
Fundo C							*		
Fundo D					*		*		
Fundo E							*	*	
Fundo F					*		*		

 Data da Última Carteira
 * datas de boletas
 Data Base

Nesse caso, as Últimas Datas de cada fundo, a Última Data do Sistema (referente ao fundo mais atualizado, contando com as boletas – o Fundo E) e a Mais Antiga Data de Carteira (referente ao fundo com importação mais antiga – o Fundo A) seriam as seguintes:

	D1	D2	D3	D4	D5	D6	D7	D8	D9
Fundo A				*		*	*		
Fundo B									
Fundo C							*		
Fundo D					*		*		
Fundo E							*	*	
Fundo F					*		*		

 Última Data do Fundo
 Última Data do Sistema
 Mais Antiga Data de Carteira

Se pelo menos um fundo tiver boletas para a Data Base, esta será a sua Última Data do Fundo, e também a Última Data do Sistema.

III-3. TOLERÂNCIA DE DESATUALIZAÇÃO

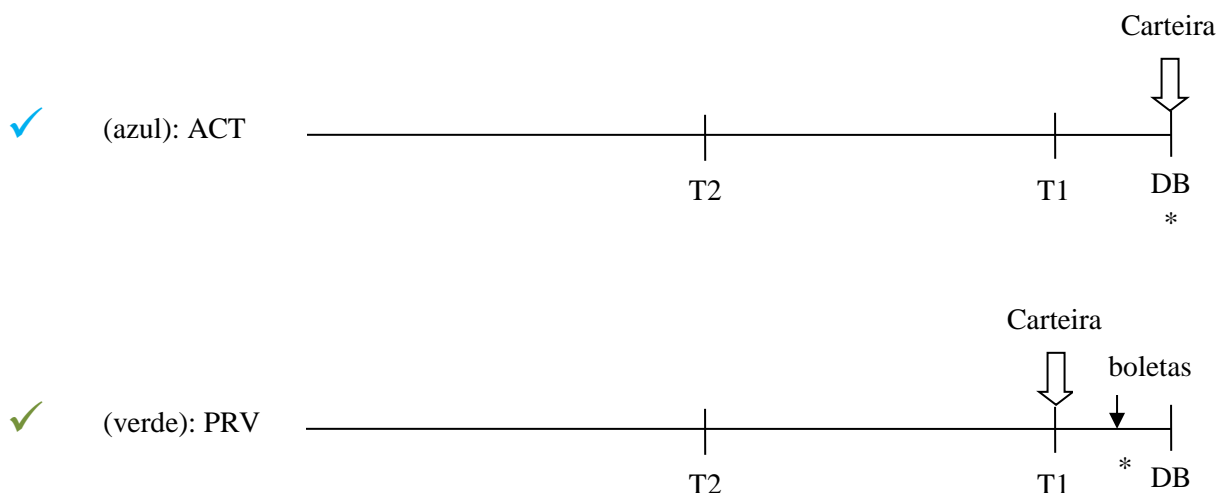
Cada fundo possui dois limites de tolerância de atraso da carteira em dias corridos (em relação à Data Base): “Tolerância 1” (curta) e “Tolerância 2” (longa).

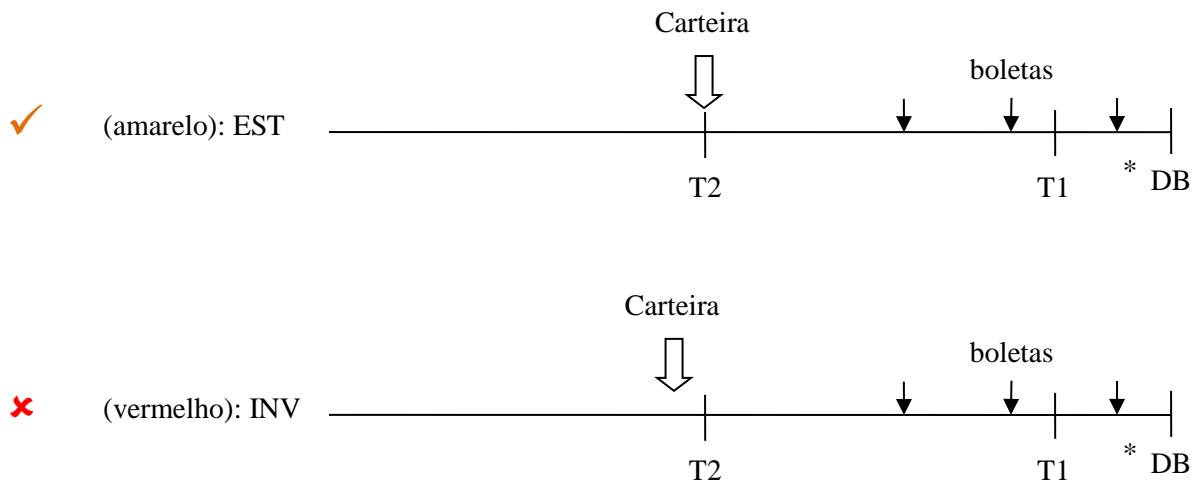
- Resultados de fundos que tenham Data da Última Carteira igual à Data Base (carteira importada para a Data Base) são considerados oficiais “ACT”.
- Resultados de fundos que não tenham carteira na Data Base, mas tenham carteira importada dentro da Tolerância 1 são considerados “prévias” (“PRV”). Nessa classe devem se enquadrar a maioria dos fundos, já que a carteira oficial dificilmente é disponibilizada em D0.
- Resultados de fundos fora da Tolerância 1, mas dentro da Tolerância 2, são considerados “estimativas” (“EST”).
- Fundos fora da “Tolerância 2” são considerados inválidos (“INV”).

A tolerância e a classificação dos resultados é função da Data da Última Carteira (última data de importação de carteira).

O status de prévia (“PRV”) ou estimativa (“EST”) não significa que a carteira ou os resultados estão desatualizados ou errados. A carteira estará atualizada corretamente até a Data Base se todas as boletas entre a data da última carteira importada e a Data Base estiverem lançadas corretamente. O status apenas indica o grau de risco operacional envolvido em tomar por oficial a carteira atualizada de datas anteriores.

Nos esquemas abaixo, T1 é a Tolerância 1, T2 é a Tolerância 2, “DB” é a Data Base e o asterisco marca a Última Data do Fundo:





A classificação dos resultados conforme atualização da carteira é reportada e gravada junto aos resultados de risco e compliance.

III-4. TELA DE CARTEIRA

A Tela de Carteira mostra informações da carteira de um fundo. Escolhe-se o fundo com um duplo-clique sobre a sua linha no Dashboard.

MULTIPREV ICATU FI RF CP						
Carteira	Aberta	Regras	Concentração 2	Agência de Rating	AddCol	DelCol 3
Título	Valor	Particip	Agência de Rating	Rating	* Class.Liquidez	Tomador 1
COMPROMISSADA	1,999,135.59	10.34%	Fitch	AAA	OVER	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Praz	847,316.77	4.38%		não há	OVER	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenciad	847,246.89	4.38%		não há	TITPUB	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investii	847,246.40	4.38%		não há	OVER	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Re	847,244.02	4.38%		não há	OVER	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Re	847,242.86	4.38%		não há	OVER	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investii	847,242.32	4.38%		não há	TITPUB	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Invest	847,242.32	4.38%		não há	OVER	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investii	847,241.33	4.38%		não há	OVER	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investii	847,240.13	4.38%		não há	OVER	Tesouro
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenciad	847,232.63	4.38%		não há	OVER	Tesouro
FIDC CELG-D Sr A	694,172.69	3.59%	Fitch	AA-	FIDC	Celg
Debênture Maestro Frotas 1S 1E	650,188.34	3.36%	Liberum	BBB+	DEB476	MaestroFrotas
Debênture TCP 2S 1E	649,422.21	3.36%	S&P	AA-	DEB400	BTG Pactual
FIDC Sanasa Sr	646,112.48	3.34%	Fitch	A	FIDC	CEF
FIDC Crédito Universitário 18 Sr	642,512.16	3.32%	S&P	AA-	FIDC	Oliveira Trust
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	614,247.37	3.18%	Fitch	AA	FIDC	Saneago
Debênture YOU INC 1S 1E	607,505.63	3.14%	Liberum	BBB	DEB476	YouInc
Debênture NeoEnergia 1 Emssão 3 Se	606,604.00	3.14%	S&P	AA-	DEB476	Santander
CRI Ápice "Damha" 60S 1E	517,584.07	2.68%	Liberum	BBB-	CRI	Dahma
Debêntura Movida 2S 1E	510,462.06	2.64%			DEB476	
Debênture COPEL 1S 6E	403,931.26	2.09%	LF	AA-	DEB476	Copel
Debênture Light S2	403,483.88	2.09%			DEB476	Light
CRI Habitasec HELBOR 1E 84S	347,933.51	1.80%	Liberum	A-	CRI	Helbor
Colorado CRI SCCI 32S	305,803.95	1.58%			CRI	
CRI Ápice Gran Viver Junior 57S 1E	273,578.50	1.41%	Liberum	A	CRI	Granviver
CRI Ápice "Mota Machado" 23S 1E	260,077.04	1.34%	SR	A	CRI	MotaMachado
Debênture RODOVIAS ECONORTE 1	212,780.25	1.10%	Fitch	AA	DEB476	Econorte
CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E	205,204.52	1.06%	Liberum	A	CRI	Rodovias das Colinas
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho O	100,597.76	0.52%	SR	A	FIDC	
Debênture TRIANGULO SOL 1S 2E	77,156.31	0.40%	Fitch	A	DEB400	Triângulo do Sol Auto
Debênture CPSEC 1S 3E	60,449.07	0.31%	S&P	AA-	DEB400	CPSec
Debênture Rodovias das Colinas 1S 4	54,520.64	0.28%	Fitch	A	DEB400	Rodovias das Colinas
Debênture MGI 1S 3E	24,007.94	0.12%	Moody's	BBB-	DEB400	MGI
DESPESA	6,277.87	0.03%	Fitch	AAA	OVER	Tesouro

A Tela de Carteira tem 3 áreas:

1 A tabela principal,

onde são mostradas as informações.

2 O controle das abas,

que determina o que será mostrado:

- Carteira: mostra a carteira do fundo (ver III-5) com o valor e a participação de cada posição e as propriedades dos títulos que a compõe. A 1ª coluna de propriedade (a 4ª coluna) é fixa, e as colunas da 5ª em diante são flexíveis e podem ser adicionadas ou removidas.

- Aberta: mesma informação da aba “Carteira”, mas sobre a carteira consolidada de todos os fundos investidos (ver III-5).
- Regras: o “semáforo” de cada regra de compliance e a respectiva concentração sob a regra (ver III-6).
- Concentração: a concentração, em valor e percentual, por qualquer propriedade escolhida pelo usuário (ver III-7).

3 Controles de exibição de propriedade

O drop-down permite escolher uma propriedade que:

- Nas abas “Carteira” e “Aberta”, será listada na 4ª coluna.
- Na aba “Concentração”, será usada para enumerar os valores e calcular a concentração.
- Ao clicar “AddCol”, será adicionada a uma coluna nas abas “Carteira” e “Aberta”.

O botão “AddCol” adiciona uma coluna flexível na visualização de “Carteira” ou “Aberta”, com a propriedade selecionada no drop-down.

O botão “DelCol” remove a coluna flexível na visualização de “Carteira” ou “Aberta”.

A seleção de colunas da tela é particular de cada usuário.

III-5. VISUALIZAÇÃO “CARTEIRA” E “ABERTA”

MULTIPREV ICATU FI RF CP							
Carteira	Aberta	Regras	Concentração	Agência de Rating	AddCol	DelCol	
Título	Valor	Particip	Agência de Rating	Rating	* Class.Liquidez	Tomador	
COMPROMISSADA	1,999,135.59	10.34%	Fitch	AAA	OVER	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Praz	847,316.77	4.38%		não há	OVER	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referencia	847,246.89	4.38%		não há	TITPUB	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investi	847,246.40	4.38%		não há	OVER	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Re	847,244.02	4.38%		não há	OVER	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Re	847,242.86	4.38%		não há	OVER	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investi	847,242.32	4.38%		não há	TITPUB	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Invest	847,242.32	4.38%		não há	OVER	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investi	847,241.33	4.38%		não há	OVER	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investi	847,240.13	4.38%		não há	OVER	Tesouro	
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referencia	847,232.63	4.38%		não há	OVER	Tesouro	
FIDC CELG-D Sr A	694,172.69	3.59%	Fitch	AA-	FIDC	Celg	
Debênture Maestro Frotas 1S 1E	650,188.34	3.36%	Liberum	BBB+	DEB476	MaestroFrotas	
Debênture TCP 2S 1E	649,422.21	3.36%	S&P	AA-	DEB400	BTG Pactual	
FIDC Sanasa Sr	646,112.48	3.34%	Fitch	A	FIDC	CEF	
FIDC Crédito Universitário 18 Sr	642,512.16	3.32%	S&P	AA-	FIDC	Oliveira Trust	
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	614,247.37	3.18%	Fitch	AA	FIDC	Saneago	
Debênture YDU INC 1S 1E	607,505.63	3.14%	Liberum	BBB	DEB476	YouInc	
Debênture NeoEnergia 1 Emssão 3 Se	606,604.00	3.14%	S&P	AA-	DEB476	Santander	
CRI Ápice "Damha" 60S 1E	517,584.07	2.68%	Liberum	BBB-	CRI	Dahma	
Debêntura Movida 2S 1E	510,462.06	2.64%			DEB476		
Debênture COPEL 1S 6E	403,931.26	2.09%	LF	AA-	DEB476	Copel	
Debênture Light S2	403,483.88	2.09%			DEB476	Light	
CRI Habitasec HELBOR 1E 84S	347,933.51	1.80%	Liberum	A-	CRI	Helbor	
Colorado CRI SCCI 32S	305,803.95	1.58%			CRI		
CRI Ápice Gran Viver Junior 57S 1E	273,578.50	1.41%	Liberum	A	CRI	Granviver	
CRI Ápice "Mota Machado" 23S 1E	260,077.04	1.34%	SR	A	CRI	MotaMachado	
Debênture RODOVIAS ECONORTE 1	212,780.25	1.10%	Fitch	AA	DEB476	Econorte	
CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E	205,204.52	1.06%	Liberum	A	CRI	Rodovias das Colinas	
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho O	100,597.76	0.52%	SR	A	FIDC		
Debênture TRIANGULO SOL 1S 2E	77,156.31	0.40%	Fitch	A	DEB400	Triângulo do Sol Auto	
Debênture CPSEC 1S 3E	60,449.07	0.31%	S&P	AA-	DEB400	CPSec	
Debênture Rodovias das Colinas 1S 4	54,520.64	0.28%	Fitch	A	DEB400	Rodovias das Colinas	
Debênture MGI 1S 3E	24,007.94	0.12%	Moody's	BBB-	DEB400	MGI	
DFSPFSA	6,277.87	0.03%	Fitch	AAA	OVFR	Tesouro	

Nas opções “Carteira” e “Aberta”, a tela de carteira mostra os títulos que compõem a carteira, valor, participação no PL do fundo e propriedades selecionadas de cada título.

A 4ª coluna sempre mostrará o valor da propriedade selecionada acima.

As colunas 5 em diante são configuráveis com “AddCol” (adiciona uma nova coluna com a propriedade selecionada) e “DelCol” (elimina a coluna).

Duplo-clique sobre um título abrirá a tela de registro do título com os seus detalhes.

Duplo-clique sobre uma das colunas ordena a lista por aquela coluna. Fazendo duplo-clique novamente sobre a mesma coluna, altera-se a ordem (ascendente ou descendente) da ordenação. A coluna pela qual a lista está ordenada é mostrada com um sinal de “[+]” ou “[-]” após o nome.

III-6. VISUALIZAÇÃO “REGRAS”

Capitânia Enquadramento 2.3 - [MULTIPREV ICATU FI RF CP]						
<div> <div>Home</div> <div>Titulos</div> <div>Fundos</div> <div>Trades</div> <div>Compliance</div> <div>Simulação</div> <div>Risco</div> <div>Liquidez</div> <div>Operacional</div> <div>AML</div> <div>Históricos</div> <div>Gráficos</div> <div>Manutenção</div> </div>						
Carteira	Aberta	Regras	Concentração	Agência de Rating	AddCol	DelCol
Book	Regra	Escopo	Valor	Limite	Compliance	Papéis
MultiPrev_ICATU	Reg_Min80%RF	CTRL	97.09%	MIN 80.00%	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Cocen_IF_25	CTRL	2.38%	MAX 25.00%	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Emissor_FI_49	CTRL	41.87%	MAX 49.00%	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Emissor_PJfechada_0	CTRL	0.00%	proibido	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Emissor_PF_0	CTRL	0.00%	proibido	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_EmissãoA_IndexFund_0	CTRL	0.00%	proibido	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Emissor_CRI_25	CTRL	11.82%	MAX 25.00%	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Deb_65	CTRL	27.10%	MAX 65.00%	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_EmissãoB_Duro_0	CTRL	0.00%	proibido	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Emissão_Comp_25	CTRL	9.28%	MAX 25.00%	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Emissor_IF_50	CTRL	2.38%	MAX 50.00%	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_EmissãoB_Ação_0	CTRL	0.00%	proibido	●	
MultiPrev_ICATU	Reg_Emissão_Comp_CP_0	CTRL	0.00%	proibido	●	
MultiPrev_ICATU	4.444_Art14_FIDC_5%	CTRL	2.53%	MAX 5.00%	●	
MultiPrev_ICATU	4.444_Art14_CiaSec_5%_Pre	CTRL	6.85%	MAX 5.00%	●	[CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E] [CRI Habitasec "General Shopp
Res 4444	4.444_Art8_0_FIDC	CTRL	0.00%	proibido	●	
Res 4444	4.444_Art8_Inc_II	CTRL	27.10%	MAX 75.00%	●	
Res 4444	4.444_Art12_Inc_I	CTRL	0.00%	MAX 20.00%	●	
Res 4444	4.444_Art14_FIDC_5%	CTRL	2.53%	MAX 5.00%	●	
Res 4444	4.444_Art14_Inc_II	CTRL	2.53%	MAX 49.00%	●	
Res 4444	4.444_Art14_Inc_III	CTRL	2.38%	MAX 25.00%	●	
Res 4444	4.444_Art14_Inc_IV	CTRL	4.22%	MAX 15.00%	●	
Res 4444	4.444_Art14_Inc_V (b)	CTRL	3.91%	MAX 10.00%	●	
Res 4444	4.444_Art14_Inc_V (c)	CTRL	2.53%	MAX 10.00%	●	
Res 4444	4.444_Art14_Sec_10%	CTRL	11.82%	MAX 10.00%	●	[CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E] [CRI Habitasec "General Shopp
Res 4444	4.444_Art8_Inc_II (b)	CTRL	2.42%	MAX 30.00%	●	
Res 4444	4.444_Art8_Inc_III	CTRL	0.00%	MAX 50.00%	●	
Res 4444	4.444_Art8_Inc_IV (b)	CTRL	11.82%	MAX 25.00%	●	
Res 4444	4.444_Art8_Inc_IV (d)	CTRL	9.91%	MAX 25.00%	●	
Res 4444	4.444_Art8_Sum25%	CTRL	21.74%	MAX 25.00%	●	

17-Aug-17

15-Aug-17

✓

clauro

Na opção “Regras” são mostradas todas as regras aplicáveis ao fundo, a partir dos respectivos Livros de Regras (Books), o escopo da regra, o valor sob a regra, o limite, o semáforo de compliance e a lista de papéis que totaliza a regra.

Duplo-clique sobre uma regra abre a Visualização Rápida da regra com sua descrição, os fundos e livros que a adotam, e as condições da aplicação ao fundo:

Rule		
<p>NOME: 4.444_Art14_CiaSec_5%_PrevIcatu</p> <p>Escopo: CTRL</p> <p>MAX 5.00% POR CADA Securitizadora DE</p> <p>Securitizadora = Gaia, Habitasec, SCCI, Ápice,</p> <p>PDG Securitizadora, Fortesec</p>		
Books e Fundos que têm esta regra		
<table border="1"> <tr> <td>MULTIPREV ICATU FI RF CPMultPrev I</td> </tr> <tr> <td>PREVIDENCE ICATU FIRF CPPrev Icatu</td> </tr> </table>	MULTIPREV ICATU FI RF CPMultPrev I	PREVIDENCE ICATU FIRF CPPrev Icatu
MULTIPREV ICATU FI RF CPMultPrev I		
PREVIDENCE ICATU FIRF CPPrev Icatu		
<p>Fundo: MULTIPREV ICATU FI RF CP</p> <p>PL sob regra: 6.85%</p> <p>Compliance: BREACH</p> <p>Papéis afetados</p>		
<p>CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E</p> <p>CRI Habitasec "General Shopping 4 Unimart C</p> <p>CRI Habitasec HELBOR 1E 84S</p>		

III-7. VISUALIZAÇÃO “CONCENTRAÇÃO”

MULTIPREV ICATU FI RF CP			Emissor		AddCol	DelCol
Carteira	Aberta	Regras	Concentração			
Classe	Valor	Concentração				
BNY Mellon	11,273,046	41.87%				
Tesouro	2,513,868	9.34%				
Oliveira Trust	1,658,616	6.16%				
You Inc	1,135,425	4.22%				
Light	1,119,441	4.16%				
MaestroFrotas	1,058,707	3.93%				
Habitasec-1	1,053,646	3.91%				
Econorte	831,367	3.09%				
Habitasec-18	791,728	2.94%				
CELG SA	681,138	2.53%				
BTG Pactual	652,484	2.42%				
Sanasa	644,975	2.40%				
Saneago	601,791	2.24%				
Movida	513,011	1.91%				
Ápice-10	499,141	1.85%				
	494,045	1.84%				
Copel	405,740	1.51%				
Nova Colorado S/A	307,600	1.14%				
Ápice-11	268,751	1.00%				
Ápice-2	261,657	0.97%				
Triângulo do Sol Auto	77,329	0.29%				
Rodovias das Colinas	54,731	0.20%				
MGI	24,120	0.09%				
(TOTAL)	26,922,354	100.00%				

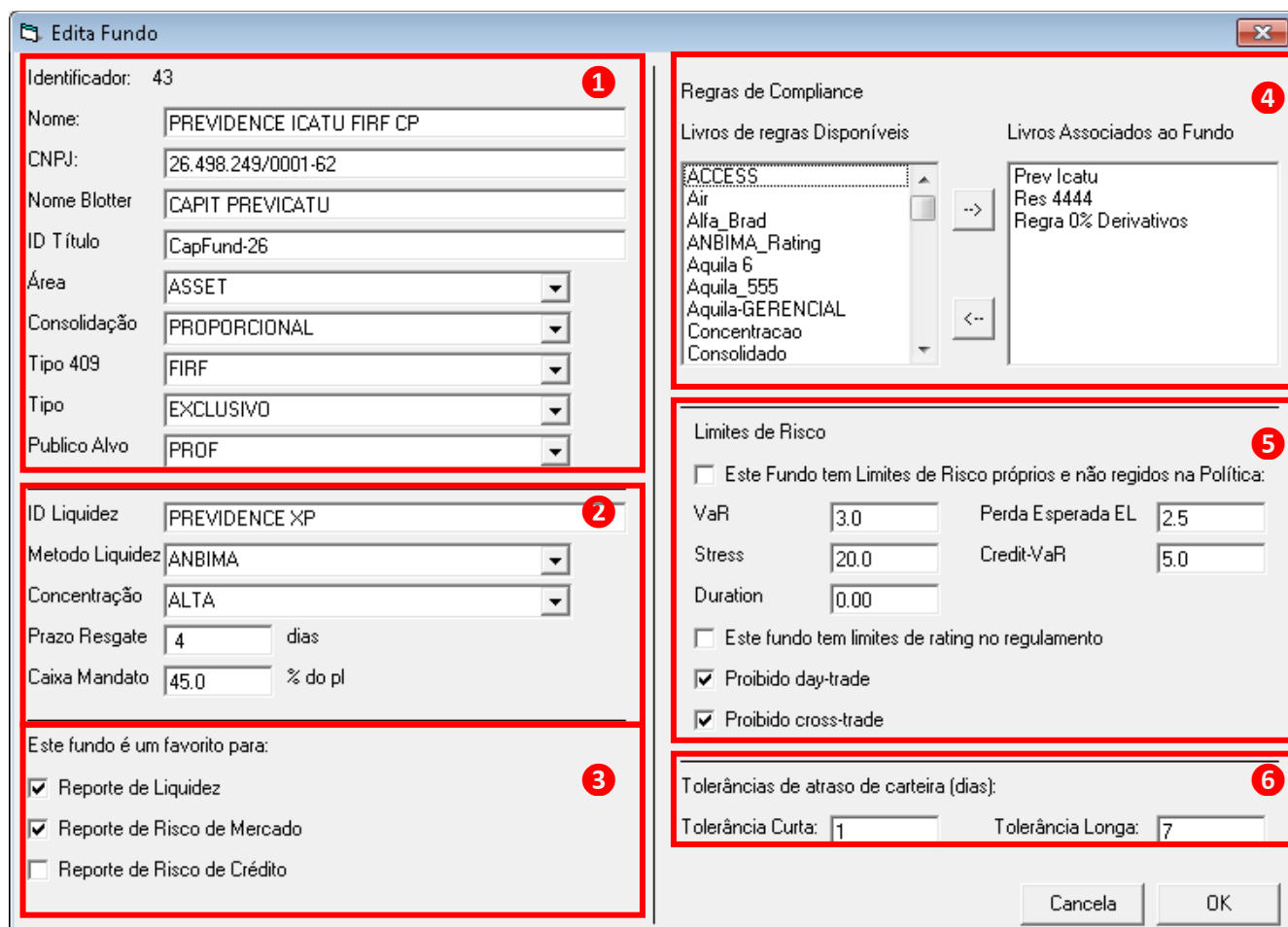
Na opção “Concentração” é mostrada a concentração da carteira pela propriedade selecionada.

III-8. CADASTRO DE FUNDOS

O usuário cria um novo fundo clicando Popup Menu Fundos → Novo.

O SRC pedirá o nome do fundo novo e permitirá a criação se o nome não for duplicado.

Após a criação bem-sucedida do fundo, o SRC abrirá o formulário de Edição do Fundo, mesma tela que se abre quando o usuário pede para Editar um fundo pré-existente.



O formulário de Edição do cadastro de Fundo possui 5 áreas:

1 Dados Estáticos:

- Nome
- CNPJ
- IF Blotter: o identificador do fundo nos registros de boletas
- ID Título: o identificador do Fundo no cadastro de Títulos, caso o fundo seja ele próprio um título da carteira de outros fundos.
- Área: classificador da área de gestão. Altera a apresentação e agrupamento de dados.

- Consolidação: rege como o fundo consolidará os fundos investidos. FULL, PROPORCIONAL ou ATIVA (ver III-14)
- Tipo 409: Tipo do fundo perante a CVM
- Tipo: rege como o fundo é tratado na análise de liquidez. Ver Anexo 3 para Tipos de fundo.
- Público alvo: “VAREJO”, “QUALI” ou “PROF” conforme o público-alvo.

② Dados de Liquidez:

- ID Liquidez: qual o identificador do fundo na planilha de resgates e transferências.
- Método de Liquidez: “CFLOW”, “ANBIMA” ou “ADTV” conforme o método de mensurar liquidez da carteira (ver IX-Risco de Liquidez)
- Concentração: grau de concentração das cotas do fundo
- Prazo de resgate: prazo para cotização e pagamento dos resgates
- Caixa Mandato: percentual de caixa mínimo que a gestão deve manter, para fins de cálculo do caixa disponível (não é usado para enquadramento).

③ Dados de Favoritos:

Certos relatórios e telas listam apenas fundos “favoritos”. As 3 propriedades a seguir determinam se o fundo é:

- Favorito para o reporte de liquidez (“Cash Report”)
- Favorito para o reporte de Risco de Mercado
- Favorito para o reporte de Risco de Crédito.

④ Regras de Compliance:

No quadro à esquerda estão todos os livros de regra disponíveis. O usuário seleciona os livros que o fundo deve obedecer movendo-os para o quadro à direita.

⑤ Limites de Risco e Regras:

A situação padrão é se nenhuma das duas ‘boxes’ for marcada: o fundo terá limites de risco de mercado e de risco de crédito segundo o seu tipo e público alvo, conforme a política configurada no sistema.

Se a box “Este fundo tem Limites de Risco próprios...” for marcada, o usuário deve preencher os campos abaixo dela com os limites específicos do fundo.

Se a box “Este fundo tem limites de rating no regulamento” for marcada, o fundo está dispensado de se enquadrar em limites de risco de crédito.

Se a box “Proibido day-trade” for marcada, a checagem de AML produzirá um “breach” se for detectada compra e venda do mesmo ativo pelo fundo no mesmo dia (ver X-5: Day Trades e Cross-Trades).

Se a box “Proibido cross-trade” for marcada, a checagem de AML produzirá um “breach” se for detectada compra ou venda de qualquer ativo negociado na ponta contrária por outro fundo (ver X-5: Day Trades e Cross-Trades).

6 Tolerâncias de Carteira:

Tolerâncias “curta” e “longa” de desatualização de carteira (ver III-2).

III-9. FUNDOS EXTERNOS

O SRC permite cadastrar, ler carteira, e integrar fundos externos (não geridos pela Capitânia) às análises. Todo fundo externo deve ser registrado com “Área” igual a “EXTERNO”. De um modo geral:

- A carteira de fundos externos será consolidada nos fundos que tiverem consolidação PROPORCIONAL (ver III-14), inclusive para efeitos de risco e compliance; mas não será consolidada nos fundos e carteiras que tiverem consolidação TOTAL ou ATIVA (pois isso significaria consolidar ativos fora do controle da gestora).
- Os fundos EXTERNOS não entram no reporte de liquidez;
- Os fundos EXTERNOS não entram na maioria dos avisos de erros e warnings (são tolerados, por exemplo, a ausência de histórico de quotas e papéis não liberados);
- Os fundos EXTERNOS não afetam as datas críticas do sistema. Fundos externos fora da tolerância de atualização serão tratados como tal, mas não desatualizarão o sistema;
- Os ativos que são mantidos apenas em fundos EXTERNOS não contam como investidos para efeito de apresentação e filtros;
- Os fundos EXTERNOS com cotização menor que 2 dias são considerados ativos “disponíveis” (nos fundos internos, a disponibilidade é proporcional ao disponível do fundo investido).

III-10. IMPORTAÇÃO DE CARTEIRAS

Os dados das posições em carteira são sempre adquiridos via importação.

A boletagem não tem o efeito de criar novas carteiras ou alterar as existentes (a boletagem apenas complementa as carteiras lidas com os negócios posteriores à data em que foram importadas).

A importação lê arquivos externos, os interpreta e grava os dados na base do SRC para uso posterior.

A importação pode ocorrer em três momentos:

- Automaticamente na inicialização do SRC, pré-processamento:
 - a. Sempre, se o usuário for um “Importador tipo 2”
 - b. Se não tiver havido uma importação prévia no mesmo dia, se o usuário for um “Importador tipo 1”

Para mais informações sobre as permissões de usuário, consulte XV-4.

- Se o usuário acionar a opção “re-importar TXT” ou “re-importar XML” do menu Home
- Se o usuário requerer a mudança de data do SRC (ver XIV-7) e não existir carteira para a data pedida, o SRC perguntará se deseja tentar importar. Se o usuário escolher importar, a data só será trocada se a importação for bem sucedida.

Há dois ‘layouts’ de importação de carteiras:

- TXT: é lido um arquivo .txt no formato de três colunas: fundo – ativo – valor
- XML ANBIMA: são lidos um ou mais arquivos .xml formato ANBIMA 4.0, sejam de carteira ou de lote (várias carteiras no mesmo arquivo).

As diferença entre os ‘layouts’ de importação são as seguintes:

Importação XML ANBIMA

É o padrão do SRC. Toda importação durante a inicialização é feita no padrão XML.

A importação de uma carteira XML sobrescreve a importação anterior da mesma carteira na mesma data, mas não afeta outras carteiras que porventura já existam para a mesma data.

Vários arquivos XML podem ser importados para a mesma data: as carteiras existentes em mais de um arquivo serão sobrescritas e as novas serão adicionadas. O SRC importará todos os arquivos XML que forem colocados sob a pasta padrão segundo esse critério.

Se a importação XML detectar uma posição sobre um ativo não cadastrado, ela gerará um cadastro automático e provisório do novo ativo, aproveitando o máximo de informações que existirem no XML ANBIMA 4.0 (ver IV-6).

Importação TXT

A importação TXT não é o padrão do SRC. Ela só pode ser acionada pelo usuário, na opção “re-importar TXT” ou na escolha de “Tentar Importar TXT” quando o sistema notifica falta de carteira para uma nova data.

A importação de uma carteira TXT apaga os dados anteriores das carteiras para a mesma data. Apenas um arquivo TXT pode ser importado para cada data.

Os arquivos .txt ou .xml têm que estar colocados em certas pastas antes da importação. Os endereços das pastas são definidos na configuração do SRC.

III-11. FILTRO DE PROVISÃO


Certos administradores de fundos representam créditos vencidos e pagamentos atrasados em contas de provisão. O XML ANBIMA 4.0 diferencia as provisões apenas por código e data.

O Filtro de Provisão é uma facilidade do SRC que permite remapear provisões para os títulos que representam os créditos. Se uma provisão em arquivo XML ANBIMA 4.0 tiver o mesmo código, data e fundo que um registro no Filtro de Provisão, ela é substituída pelo título descrito pelo tipo, ISIN e código no Filtro.

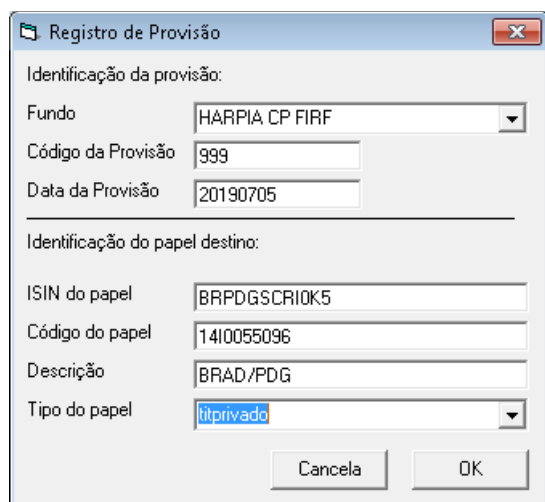
Na opção Menu Principal → Títulos → Filtro de Provisão, é possível visualizar os filtros:

Filtro de Provisões							
ID	Fundo	ProvCod	ProvData	->ISIN	-->Código	Descritivo	Tipo
1	HARPIA CP FIRF	23	20181206	BRPDGSCRI0K5	titprivado	BRAD / PDG	titprivado
2	HARPIA CP FIRF	8	20181206	BRHBSCCRI0X4	titprivado	BRAD / ESSER	titprivado
3	HARPIA CP FIRF	999	20180629	BRPDGSCRI0K5	titprivado	BRAD / PDG	titprivado
4	HARPIA CP FIRF	999	20190705	BRPDGSCRI0K5	titprivado	BRAD / PDG	titprivado
5	ALFA FIRF	8	20181206	BRHBSCCRI0X4	titprivado	BRAD / ESSER	titprivado
6	ALFA FIRF	999	20190705	BRPDGSCRI0K5	titprivado	BRAD / PDG	titprivado
7	ALFA FIRF	23	20180306	BRPDGSCRI0K5	titprivado	BRAD / PDG	titprivado
8	ALFA FIRF	999	20180629	BRPDGSCRI0K5	titprivado	BRAD / PDG	titprivado

Fundo, “ProvCod” (código da provisão) e “ProvData” (data da provisão) são os identificadores da provisão no XML ANBIMA. “ISIN”, “Código” (do papel) e “Tipo” (do papel) são os identificadores do título que receberá o ajuste de provisão.

Clicando com o botão direito do mouse ou acionando a tecla de Menu , abre-se o Popup Menu de Filtros de Provisão, que permite criar, deletar ou editar um registro de filtro de provisão.

O campo “Fundo” aceita tanto um nome válido de fundo quanto um identificador numérico. A “data” é um texto compatível com o formato XML ANBIMA, ou seja, ano, mês e dia. O campo “descritivo” não tem nenhum efeito sobre o processamento das provisões e serve apenas de referência para o usuário.



Registro de Provisão

Identificação da provisão:

Fundo: HARPIA CP FIRF

Código da Provisão: 999

Data da Provisão: 20190705

Identificação do papel destino:

ISIN do papel: BRPDGSCRI0K5

Código do papel: 14I0055096

Descrição: BRAD/PDG

Tipo do papel: litprivado

Cancela OK

O filtro de provisão atua apenas quando a carteira é importada, no remapeamento de posições do XML ANBIMA para o banco de dados do SRC. Alterações subsequentes no filtro de provisão não terão efeito sobre as posições de carteiras importadas anteriormente.

III-12. BOLETAGEM

O SRC permite registrar boletas de compra e venda nos fundos. O SRC não permite boletar diretamente a partir do sistema; toda boleta é adquirida via importação ou integração com o Capitânia Risk Manager (com exceção das Simulações de Trades – ver VIII-8).

A boletagem não altera o registro nem a rotina de importação de carteiras. A boletagem apenas complementa as carteiras lidas pelo SRC com os negócios posteriores à data da última carteira adquirida por importação.

Por exemplo:

- Se a última carteira importada foi de 1/5 e há boletagens até 3/5, o SRC processará as posições como elas aparecem pelo saldo de 1/5 mais movimentações de 2/5 e 3/5.
- Quando a carteira do dia 2/5 é importada, o SRC processa as posições como elas aparecem no saldo de 2/5 mais movimentações de 3/5.
- Por fim, quando a carteira de 3/5 é importada (e assumindo que não há novas movimentações), o SRC processa as posições como elas aparecem no saldo de 3/5.

Desse modo, as carteiras importadas sempre tomam o lugar das movimentações anteriores.

III-13. INVESTIMENTOS CRUZADOS

O SRC permite representar fundos que investem em outros fundos cadastrados no sistema.

Caso um fundo invista em um ou mais outros fundos cadastrados, será possível abrir a carteira do fundo investidor, consolidando a carteira dos fundos investidos para fins de apresentação, concentração, risco e enquadramento.

Para que o SRC reconheça que um título em carteira é um investimento em outro fundo, é preciso que:

- No cadastro de títulos, o título seja marcado como sendo um fundo (ver IV-7); e
- No cadastro de fundos, o campo “ID Título” seja preenchido com o seu identificador no cadastro de títulos.

Os investimentos cruzados podem ser visualizados em Menu de Fundos→Cross-holdings.

- Os fundos investidores estão nas linhas.
- Os fundos investidos estão nas colunas.

Cross holdings (Valor (MM))																						
Valor (MM)	GAD	GLOE	HARF	INDE	INFL	LICT	MULT	MULT	PLUS	PORT	PREM	PREM	REIT	REIT	SARF	SECL	SELE	SORF	STR	TOP	WING	YIELD
AR MULTISTRATEGY FU																						
CAPITANIA GSB QUESTC																						
CRF11																						
CW1 CP FIM														4								
EMB V																						
FAB CP FIC FIM										20												
FIX CP FIRF																						
FLEX FIC FIM																			144			
GAD FIM CP FIM IE																						
GLOBAL FIM CP IE																					4	
HARPIA CP FIRF																						
INDEX FIC FIRF					67																	
INFLATION CP FIRF														7								
LICTOR CP FIM IE																						
MULTI CP FIC FIM										216												
MULTIVEST													51				0					16
PLUS CP FIRF				32			46															
PORTFOLIO CP FIM														44			0					
PREMIUM FIC FIRF														26			0					
PREMIUM MASTER CP FI												120										
REIT FIC														77								
REIT FIM																						
SARRET FIM CP IE																						
SECURITIES FII																						
SELECTION FIM										24												
SORRISO FIC FIM CP IE																				30		
STRATEGY CP FIM														23			0					
TOP FIC FIRF																						
WINGLET FIC FIM CP																						
YIELD FIRF CP																						

O drop-down superior determina se o número apresentado é:

- O valor em milhões de R\$ do investimento cruzado
- O percentual do PL do fundo investidor
- O percentual do PL do fundo investido

III-14. CONSOLIDAÇÃO DE CARTEIRAS

Havendo fundos que investem em outros fundos cadastrados, o SRC poderá abrir a carteira do fundo investido e consolidá-la na carteira do fundo investidor.

O uso de carteiras consolidadas é regido pelo seguinte:

- A exibição da carteira será feita tanto na forma “fechada” como da forma “consolidada”, nas respectivas abas da Tela de Carteira (ver III-2);

- Os riscos de mercado e de crédito serão sempre mensurados sobre a carteira “consolidada”;
- As regras de compliance permitem ao usuário optar se o alvo de cada regra é a carteira “fechada” ou a “consolidada”.

O método de consolidação é controlado pelo campo “Consolidação” do cadastro de fundos e pode ser:

- Proporcional: cada título investido é pro-rateado na proporção do fundo investidor no PL do investido.
- Full: 100% das posições investidas em fundos próprios são somadas ao consolidado.
- Ativa: 100% das posições investidas em fundos próprios, exceto posições em “caixa” (classes de liquidez CDB, LF, TITPUB, OVER ou CASH), são somadas ao consolidado.

A consolidação Full só deve ser usada para representar coleções de fundos, pois não tem fundamento de investimento.

IV- CADASTRO DE TÍTULOS

IV-1. MANUTENÇÃO DO CADASTRO

O SRC se baseia em um cadastro de títulos que deve ser mantido pelo usuário.

Todos os títulos em carteira têm que estar cadastrados. Exemplos de títulos são: debêntures, ações, CDBs, quotas de fundos, futuros, etc.

Para o correto funcionamento do sistema, os dados cadastrados têm que estar completos, corretos e atualizados.

Os dados cadastrais dos títulos não são importados automaticamente de fontes externas, a não ser no caso especial de cadastramento automático durante a importação de carteira (ver IV-6), que não substitui a validação ou retificação do cadastro pelo usuário.

O cadastro de cada título contém dados de três naturezas:

- Propriedades Financeiras: dados padronizados obrigatórios que identificam o título e determinam o resultado de cálculos financeiros como rentabilidade, prazo, 'duration', risco de mercado, etc. Exemplo: identificador, ISIN, data de vencimento, indexador, taxas de juros, etc. Apenas 6 propriedades financeiras podem ser usadas nas regras de concentração e enquadramento de carteira:
 - a. nome
 - b. classe de liquidez
 - c. classe de rentabilidade
 - d. indexador
 - e. ISIN
 - f. Código CETIP
- Propriedades Descritivas: dados não padronizados que descrevem as características do título para fins de concentração e enquadramento de carteira. Ex: rating, agência de rating, emissor, setor, valor da emissão, etc.

Por serem 'não padronizadas', as propriedades descritivas são definidas pelo usuário, que pode criar propriedades novas que sejam necessárias para novas regras de compliance.

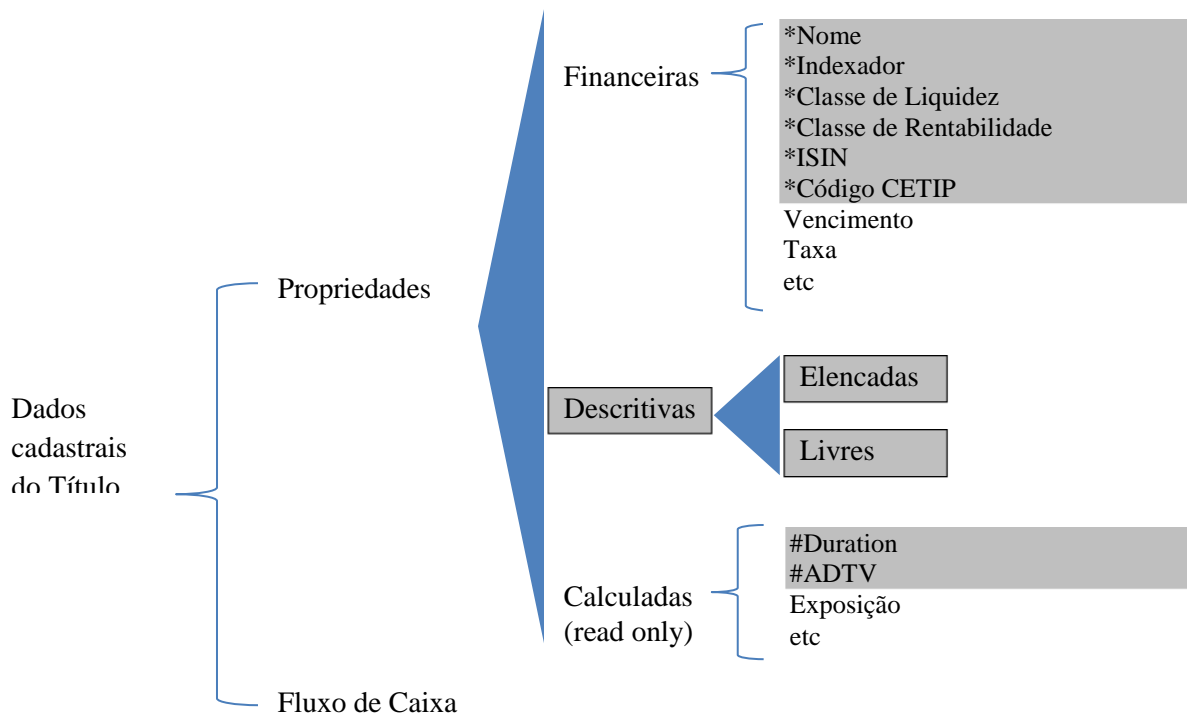
As propriedades descritivas podem ser a) “elencadas”, que podem ter um dos valores de uma lista pré-determinada pelo usuário ou b) “livres” que podem ter qualquer valor dado pelo usuário.

- Dados de Fluxo de Caixa: cronograma de pagamento de juros e amortização de principal.

Além dos dados cadastrais, o título tem propriedades calculadas internamente, como Duration, Exposição aos diversos fatores de risco, ADTV, yield, e outras, que são “outputs” do sistema e são “read only”. Duas das propriedades calculadas podem ser usadas em regras de concentração e enquadramento:

- Duration
- ADTV

O esquema geral dos dados e propriedades de um título está abaixo:



....

Propriedades que podem ser usadas em regras e classificadores

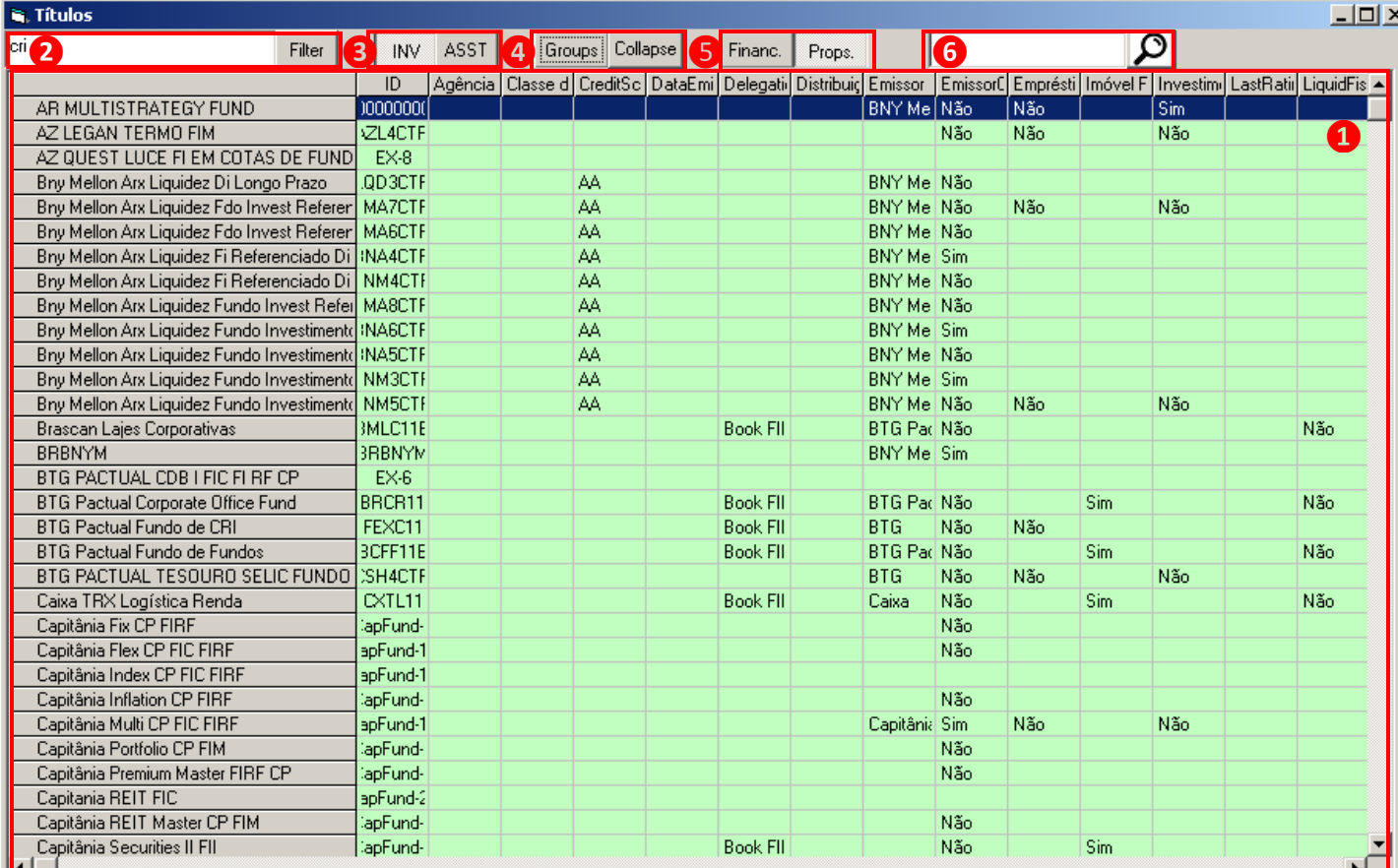
....

Propriedades criadas livremente pelo usuário

IV-2. VISUALIZAÇÃO DO CADASTRO

Teclando F5 ou escolhendo Menu Principal → Títulos → Cadastro de Títulos exibe o Cadastro de Títulos.

Capitânia Enquadramento 2.3 - [Títulos]																								
Home Títulos Fundos Trades Compliance Simulação Risco Liquidez Operacional AML Históricos Gráficos Manutenção																								
cri	Filter	INV	ASST	Groups	Collapse	Financ.	Props.																	
				ID	Agência	Classe d	CrediSc	DataEmi	Delegat	Distrib	Emissor	Emissor	Emprést	Investm	LastRate	Liquidis	Negocia	Nome	Público	QuantEn	Hating	Seguriz	Segme	
AR MULTISTRATEGY FUND										BNY Me	Não	Não	Sim					Público €	AAA				Fundo	
AZ LEGAN TERMO FIM											Não	Não	Não					Público €					Fundo	
AZ QUEST LUCE FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENT																		Público €					Fundo	
Bnp Paribas Match Di Fundo Invest Referenciado Credito Priv																		Público €	AA		Caixa	FIRF	Fundo	
BNY MELLON ARX CASH FI RENDA FIXA CURTO PRAZO					AA						Sim	Não	Não					Público €	AA		Caixa	FIRF	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Prazo					AA					BNY Me	Não							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Referenciado Di Longo Pra					AA					BNY Me	Não	Não	Não					Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Referenciado Di Longo Pra					AA					BNY Me	Não							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenciado Di Longo Prazo Li					AA					BNY Me	Sim							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenciado Di Longo Prazo Vi					AA					BNY Me	Não							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Invest Referenciado Di Longo P					AA					BNY Me	Não							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento Referenciado Di L					AA					BNY Me	Sim							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento Referenciado Di L					AA					BNY Me	Não							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento Referenciado Di L					AA					BNY Me	Sim							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento Referenciado Di L					AA					BNY Me	Não	Não	Não					Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
BRBNYM										BNY Me	Sim							Público €	AA		Caixa	Fundo	Fundo	
BTG PACTUAL CDB I FIC FI RF CP																		Público €	AA		Fundos	Fundo	Fundo	
BTG Pactual Corporate Office Fund								Book Fil		BTG Pax	Não				Não	Sim				não há		Imobil Cc	Fil	
BTG Pactual Fundo de CRI								Book Fil		BTG Pax	Não	Não			Não	Sim				1461280	não há		Imobil Cc	Fil
BTG Pactual Fundo de Fundos								Book Fil		BTG Pax	Não				Não	Sim				4215895	AAA		Imobil Cc	Fil
BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FUNDO DE INVESTIMENT										BTG	Não	Não	Não					Público €	AAA					
Caixa TRX Logística Renda								Book Fil		Caixa	Não				Não	Sim				53597	não há		Logistic	Fil
Capitânia Fix CP FIRF											Não							Investid					FIRF	
Capitânia Flex CP FIC FIRF											Não							Investid					FICFIR	
Capitânia Index CP FIC FIRF											Não							Investid					FICFIR	
Capitânia Inflation CP FIRF											Não							Investid					Fundo	
Capitânia Multi CP FIC FIRF									Capitâni	Sim	Não	Não						Investid					FICFIR	
Capitânia Portfolio CP FIM											Não							Investid					Fundo	
Capitânia Premium Master FIRF CP											Não							Investid				Imobil Cc	Fundo	
Capitânia REIT FIC											Não							Investid					FIC405	
Capitânia REIT Master CP FIM											Não							Investid				Imobil Cc	FIC405	
Capitânia Securities II FIL								Book Fil			Não							Investid		686403			Imobil Cc	FILIS1
Capitânia Strategy CP FIM											Não							Investid					Fundo	
Capitânia Top CP FIC FIRF											Não							Investid					Fundo	
Capitânia Yield									Capitâni	Não								Público €					Fundo	
CC Bradesco								MesaRF		Bradesco	Não	Não	Não		Não	Não				AAA		Caixa	Títulos	
CDB 01/12/2017 SANTANDER		S&P					17/2014	MesaRF	BALCÃO	Santand	Não			17/2014	Não	Não				AAA		Caixa	Títulos	
CDB 13/08/2019 CEF		S&P					08/2014	MesaRF	BALCÃO	CEF	Não			08/2014	Não	Não				AAA		Caixa	Títulos	
CDB 18/08/2017 SANTANDER		S&P					02/2014	MesaRF	BALCÃO	Santand	Não			02/2014	Não	Não				AAA		Caixa	Títulos	
CDB 28/08/2017 SANTANDER		S&P					11/2014	MesaRF	BALCÃO	Santand	Não			11/2014	Não	Não				AAA		Caixa	Títulos	
CDB 28/08/2017 SANTANDER		S&P					11/2014	MesaRF	BALCÃO	Santand	Não			11/2014	Não	Não				AAA		Caixa	Títulos	
CDB Caixa Econômica Federal 1134753		S&P					01/2014	MesaRF	BALCÃO	CEF	Não			01/2014	Não	Não				AAA		Caixa	Títulos	
CLARITAS INSTITUCIONAL FIM											Não	Não	Não		Não	Não		Público €					Fundo	
Colorado CRI SCCI 335		Liberum						Book Pa		Nova Cc	Não	Não	Não							200	AA-	SCCI	Imobil Cc	CRI
COMPROMISSADA		Fitch						MesaRF	BALCÃO	Tesouro	Não	Não	Não		Não	Não				AAA		Caixa	Comprou	
CONTA																				A		Caixa	outros	
CRI Ápice "AGV Junior" 5S 1E		Fitch					-03-2013	Comitê	ICVM471	Ápice	Não	Não	Não	25/2016	Não	Não				20	BBB+	Ápice	Loteame	CRI
CRI Ápice "Danha" 60S 1E		Liberum					Jun-2015	Comitê	ICVM471	Ápice-1C	Não			29/2015	Não	Não				85	BBB-	Ápice	Loteame	CRI
CRI Ápice "Mota Machado" 23S 1E								Comitê	ICVM471	Ápice-2	Não			17/14/14	Não	Não				80	A	Ápice	Shopping	CRI
CRI Ápice "MRV" 79S 1E		Fitch						Comitê	ICVM471	Ápice	Não									95000	AA-	Ápice	Imobil Rt	CRI
CRI Ápice Gran Viver Junior 57S 1E		Liberum					ago-2015	Comitê	ICVM471	Ápice-11	Não			20/2015	Não	Não				125	A	Ápice	Loteame	CRI
CRI Ápice Securitizadora "AGV Sênior" 4S 1E		Fitch						Comitê	ICVM471	Ápice-7	Não			25/2016	Não	Não				114	A	Ápice	Loteame	CRI
CRI CIPASA 63S 4E								Comitê	ICVM471		Não	Não	Não							90	A-	Gaia	Loteame	CRI
CRI Gaia "GSP" 27S 4F		Austin						Comitê	ICVM471	GaiaSen	Não			18/2011	Não	Não				30	A-	Gaia	Imobil Cr	CRI
17-Aug-17																								
15-Aug-17																								



	ID	Agência	Classe d	CreditSc	DataEmi	Delegati	Distribuic	Emissor	EmissorC	Emprést	Imóvel F	Investim	LastRati	LiquidFis
AR MULTISTRATEGY FUND	0000000							BNY Me	Não	Não		Sim		
AZ LEGAN TERMO FIM	ZL4CTF								Não	Não		Não		
AZ QUEST LUCE FI EM COTAS DE FUND	EX-8													
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Prazo	QD3CTF			AA				BNY Me	Não					
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Referer	MA7CTF			AA				BNY Me	Não	Não		Não		
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Referer	MA6CTF			AA				BNY Me	Não					
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenciado Di	NA4CTF			AA				BNY Me	Sim					
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenciado Di	NM4CTF			AA				BNY Me	Não					
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Invest Refer	MA8CTF			AA				BNY Me	Não					
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento	NA6CTF			AA				BNY Me	Sim					
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento	NA5CTF			AA				BNY Me	Não					
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento	NM3CTF			AA				BNY Me	Sim					
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento	NM5CTF			AA				BNY Me	Não	Não		Não		
Brascan Lajes Corporativas	MLC11E					Book FII		BTG Par	Não					Não
BRBNYM	3RBNYM							BNY Me	Sim					
BTG PACTUAL CDB I FIC FI RF CP	EX-6													
BTG Pactual Corporate Office Fund	BRCR11					Book FII		BTG Par	Não		Sim			Não
BTG Pactual Fundo de CRI	FEXC11					Book FII		BTG	Não	Não				
BTG Pactual Fundo de Fundos	3CFF11E					Book FII		BTG Par	Não		Sim			Não
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO	SH4CTF							BTG	Não	Não		Não		
Caixa TRX Logística Renda	CXTL11					Book FII		Caixa	Não		Sim			Não
Capitânia Fix CP FIRF	apFund-								Não					
Capitânia Flex CP FIC FIRF	apFund-1								Não					
Capitânia Index CP FIC FIRF	apFund-1													
Capitânia Inflation CP FIRF	apFund-								Não					
Capitânia Multi CP FIC FIRF	apFund-1							Capitâni	Sim	Não		Não		
Capitânia Portfolio CP FIM	apFund-								Não					
Capitânia Premium Master FIRF CP	apFund-								Não					
Capitânia REIT FIC	apFund-2													
Capitânia REIT Master CP FIM	apFund-								Não					
Capitânia Securities II FII	apFund-					Book FII			Não		Sim			

A tela de Cadastro de Títulos possui 5 áreas:

1 Tabela principal

Onde os títulos estão dispostos em linhas e as propriedades em colunas

2 Filtros de Nome

Permite filtrar títulos por qualquer parte do seu nome,

3 Filtro de Investimento

Permite filtrar apenas títulos que têm posição investida em alguma área (INV) ou investida apenas pelo Asset (ASST).

4 Agrupamento

Permite visualizar o cadastro agrupado por Tipo (ver IV-4).


5 Botões de colunas.

Se “Financ” estiver pressionado, são mostradas as colunas de propriedades financeiras.

Se “Props” estiver pressionado, são mostradas as colunas de propriedades descritivas.

6 Pesquisa de ID

Permite pesquisar por qualquer parte do ID, ISIN ou código CETIP. Clicando sucessivamente, o SRC busca a próxima linha que casa com o texto procurado. O SRC busca apenas os títulos que estão visíveis em caso de filtro ou de grupamento. Para fazer uma busca geral, o usuário deve desagrupar a visão primeiro.

Clicando com o botão direito do mouse ou acionando a tecla de Menu , abre-se o Popup Menu Títulos:

- Novo: Criar um novo título;
- Clone: Criar um novo título com base no título selecionado;
- Edita: Modificar o título selecionado;
- Exclui: Excluir o título, o que só será realizado se o título não pertencer a nenhuma carteira;
- Alocação: mostra a alocação pelos fundos do título selecionado;
- Histórico: mostra o histórico de evolução das propriedades do título selecionado;
- Cash flow: mostra a janela de fluxo de caixa do título selecionado, na qual é possível visualizar e importar o fluxo de caixa (ver IV-13);
- Cria Alias: permite incluir um alias (identificador alternativo) para o título selecionado (ver IV-14);
- Destroi Alias: permite eliminar um alias e uniformizar todos os títulos da base em um padrão único.
- ISIN: busca o ISIN do título na base de ISIN e mostra suas características (**ver**).

IV-3. MENU TÍTULOS

O Menu Principal → Títulos tem as seguintes opções:

- Cadastro de Títulos (F5): mostra o Cadastro de Títulos;
- Propriedades: mostra a lista de Propriedades Descritivas, que podem ser definidas pelo usuário
- Lista de Alias: mostra a lista de Alias (ver IV-14);

- Rel. de Alocação: mostra o relatório de alocação do título;
- Importa Template: permite importar as Propriedades Descritivas a partir de um template Excel.

IV-4. VISUALIZAÇÃO AGRUPADA

O mesmo Cadastro de Títulos pode ser visto de forma Agrupada pressionando o botão “Groups”:

Títulos														
cri	Filter	INV	ASST	Groups	Collapse	Financ.	Props.							
ID	Agência	Classe d	CreditSc	DataEmi	Delegati	Distribuiç	Emissor	EmissorC	Emprést	Imóvel F	Investim	LastRat	LiquidFis	Ne
TÍTULOS PÚBLICOS														
COTAS														
CDB														
CDB 13/08/2019 CEF	1137417	S&P		08/2014	MesaRF	BALCÃO	CEF	Não				27/2017	Não	Não
CDB Caixa Econômica Federal 1134753	1134753	S&P		01/2014	MesaRF	BALCÃO	CEF	Não				01/2014	Não	Não
LF														
DEBÊNTURES														
CRI														
FII														
Brascan Lajes Corporativas	3MLC11E				Book FII		BTG Pac	Não					Não	Sim
BTG Pactual Corporate Office Fund	BRCR11				Book FII		BTG Pac	Não		Sim			Não	Sim
BTG Pactual Fundo de CRI	FEXC11				Book FII		BTG Pac	Não	Não					Sim
BTG Pactual Fundo de Fundos	3CFF11E				Book FII		BTG Pac	Não		Sim			Não	Sim
Caixa TRX Logística Renda	CXTL11				Book FII		Caixa	Não		Sim			Não	Sim
Capitânia Securities II FII	capFund-				Book FII			Não		Sim				
CSHG Brasil Shopping	HGBS11				Book FII		CSHG	Não					Não	Sim
FII JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista	RBBV11				Book FII		Caixa	Não					Não	Sim
FII MultiProperties	41416MI			20/2014	Comitê		Modal	Não	Não	Sim	Não			Sim
Floripa Shopping	FLRP11E				Book FII		BTG Pac	Não		Sim			Não	Sim
Kinea Rendimentos Imobiliários	KNCR11				Book FII		Intrag	Não					Não	Sim
Max Retail	4AXR11E				Book FII		BTG Pac	Não					Não	Sim
Maxi Renda	MXRF11				Book FII		Citibank	Não		Não			Não	Sim
Modal MultiShoppings	3DMSHC	S&P		14-2016	Comitê	ICVM47	Modal	Não		Sim			Não	Sim
RB Capital General Shopping Sulacap	RBSG11				Book FII		Citibank	Não		Sim			Não	Sim
Renda de Escritórios	RDES11				Book FII	ICVM47	BB Gest.	Não		Sim			Não	Sim
Rio Bravo Crédito Imobiliário II	RBV011				Book FII		Rio Brav	Não		Sim			Não	Sim
TRX Edifícios Corporativos	XTED11				Book FII		Citibank	Não		Sim			Não	Sim
TRX Realty Logística I	TRXL11				Book FII		Oliveira	Não		Sim			Não	Sim
FIDC														
AÇÕES														
FUTUROS														
OUTROS														

Na visão agrupada, cada grupo de títulos é separado pelo seu tipo e os grupos podem ser abertos ou colapsados individualmente.

Teclando-se espaço ou “enter” em uma linha cabeçalho de grupo, abre/fecha um grupo.

Teclando-se “+” sobre o cabeçalho de um grupo fechado, abre-se o grupo.

Teclando-se “-” sobre o cabeçalho de um grupo aberto, fecha-se o grupo.

Duplo clique sobre uma linha de cabeçalho faz abrir / fechar o grupo.

Apertando o botão “Collapse”, fecha todos os grupos.

IV-5. IDENTIFICAÇÃO DO TÍTULO

Todo título tem um identificador primário único.

Devido às diferentes formas de identificação nas diferentes fontes de carteira (BNY, XML ANBIMA, etc), o SRC trabalha com quatro propriedades que auxiliam a identificação de um título durante a importação de carteira:

- Identificador Primário (ID)
- Código ISIN
- Código CETIP
- CNPJ do Fundo

Leituras de carteira .txt procurarão o título pelo Identificador Primário.

Importações de carteira .xml ANBIMA procurarão o título primeiro por ISIN, depois por código CETIP e, se for um fundo, pelo CNPJ do Fundo.

O nome de um título não é um identificador e pode ser alterado livremente sem comprometer o funcionamento do SRC. O identificador primário não pode ser alterado nunca. As outras 3 propriedades que são identificadores auxiliares durante a importação podem ser alteradas, mas com consequências para a integridade dos dados. O SRC não permitirá duplicidade dessas propriedades.

O SRC suporta ‘alias’ de títulos, ou seja, que um mesmo título tenha mais de um identificador (a recíproca não é verdadeira: um mesmo identificador não pode ser dado para dois títulos diferentes). O usuário deve manter a lista de alias com o de-para das identificações alternativas (ver IV-14).

IV-6. CADASTRAMENTO AUTOMÁTICO

O SRC pode criar um registro de título automaticamente:

- Durante a leitura de uma carteira da qual conste um título não encontrado;
- Durante a importação de uma carteira XML ANBIMA da qual conste um título não encontrado;
- Durante a leitura de uma boleta feita sobre um título não encontrado.

O nome de um título cadastrado automaticamente é “Unknown(xxx)” onde “xxx” é o identificador do título.

Há diferenças entre o cadastramento automático durante a leitura (de carteira ou boleta) e o cadastramento automático durante a importação (de carteira XML):

- Durante a leitura (de carteira ou de boleta): se o ID do título lido não for encontrado na base de dados, o título é criado. Apenas o nome (“Unknown(xxx)”) e o ID são criados.
- Durante a importação XML ANBIMA: o SRC procurará identificar o título primeiro pelo ISIN constante no arquivo XML, depois pelo CNPJ (se o ativo for um fundo) e por último pelo código CETIP constante no arquivo XML. O título somente será criado se nenhum outro for encontrado que case em ISIN, CNPJ ou código CETIP. Quando criado, o SRC preencherá o cadastro com a data de vencimento, a data de emissão, o tipo, indexador e taxa do XML ANBIMA.

O cadastramento automático não preenche propriedades descritivas.

Todo cadastramento automático deve ser validado / complementado / retificado pelo usuário. O SRC marca os registros de títulos com o ‘Status’ dependendo da origem do cadastramento automático:

Status	Origem
AUTO_TIPO_1	Leitura de carteira TXT
AUTO_TIPO_2	Importação de carteira XML
AUTO_TIPO_3	Leitura de boleta (Trade)

Após a validação pelo usuário, o Status é alterado para “EDITADO” (se o usuário terminou com “OK”) ou “LIBERADO” (se o usuário terminou com “OK e Liberar”).

IV-7. PROPRIEDADES FINANCEIRAS

As propriedades financeiras:

- São padronizadas e pré-programadas no sistema;
- São usadas para cálculo financeiro e de risco;
- Não são usadas para regras de enquadramento ou análise de concentração (com exceção de: nome, classe de liquidez, classe de rentabilidade, indexador, ISIN e código CETIP).

As propriedades financeiras são:

- Identificador;
- ISIN;
- Código CETIP;

- Nome;
- Classe de Liquidez: para procedimento de Liquidez ANBIMA. Ver anexo I para a lista;
- Classe de “Schedule”: determina o padrão de fluxo de caixa, se este não for informado. Ver anexo II para a lista;
- Data de Emissão;
- Data de Vencimento;
- Cupom;
- Convenção de taxa;
- Indexador;
- Tipo XML ANBIMA;
- Senioridade (para ativos de crédito)
- Nome de referência para risco de crédito
- Número de componentes (“holdings”) de risco imobiliário
- Se o título é um fundo cadastrado (ver III-13).

IV-8. PROPRIEDADES DESCRITIVAS

As propriedades descritivas :

- Não são padronizadas. São criadas livremente pelo usuário;
- Podem participar de regras de enquadramento e análise de concentração;
- São sensíveis à data: a alteração de uma propriedade descritiva tem efeito para datas posteriores à alteração; o sistema “lembra” qual era o valor da propriedade em cada data passada.

O usuário pode criar quantas propriedades descritivas quiser. Pode alterar as propriedades e pode excluir as propriedades que não estejam participando de regras.

Cada propriedade descritiva pode ser de dois tipos:

- Livre: pode ser preenchida com qualquer valor (texto). Por exemplo: data de emissão.

Apesar de poder ser preenchida com qualquer texto, se a propriedade for uma data ou um número que forem utilizados em regras ou cálculos, deverá estar em um formato específico:

Datas devem ser preenchidas no padrão inglês, com “dd-mmm-yyyy”, com o mês “mmm” em inglês ou “MM/DD/YYYY”.

Números devem ser preenchidos no padrão numérico de ponto decimal, sem vírgula separadora.

- **Elencada:** só pode ser preenchida com um dos valores permitidos. Por exemplo: “Liquidação Física” pode ter os valores “Sim” ou “Não”. O usuário determina os valores permitidos na definição da propriedade.

IV-9. CRIANDO PROPRIEDADES DESCRITIVAS

Clicando Menu Principal → Títulos → Propriedades, aparece a Tela de Propriedades.

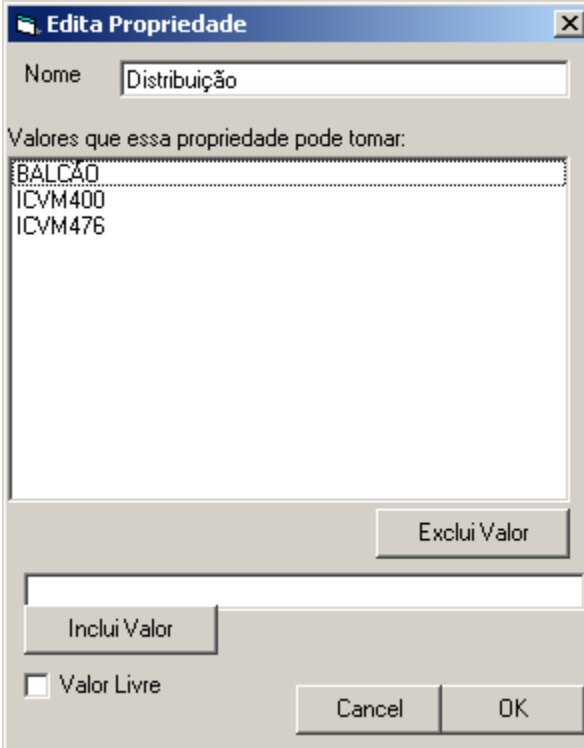
Propriedades	
Propriedade	Valores
Agência de Rating	Austin, Fitch, LF, Liberum, Moodys, S&P, SR
Classe de FIDC	FIDC MEZANINO, FIDC SENIOR, FIDC SUBORDINADO
CreditScoring	A, AA, AAA, B, BB, BBB, BBB-, CCC
DataEmissao	
Delegation	Book FII, Book Papel, Comitê, MesaRF
Distribuição	BALCÃO, ICVM400, ICVM476
Emissor	AES Eletropaulo, AES Sul, AES Tiete Energia, BB, BB Gestao, BEM, BMG, BNP Paribas, BNY Mellon, BNYMellon,
EmissorColigado	Não, Sim
Empréstimos Ações	Doador, Não, Tomador
Investimento Exterior	Ações, Ações, BDR I, ETF, FIA BDR I, Nota Estrut, Nota Tesouro Americano, Não, Opções, Sim
LastRating	
LiquidFisica	Não, Sim
NegociadoEmBolsa	Não, Sim
Nome	Capitânia Portfolio CP FIM
PublicoAlvo	Investidor Profissional, Investidor Qualificado, Público em Geral
QuantEmissao	
Rating	A, A+, A-, A1, A2, A3, AA, AA+, AA-, AAA, Aa1, Aa2, Aa3, B, B+, B-, BB, BB+, BB-, BBB, BBB+, BBB-, Baa1, Baa2,
Securitizadora	Fortesec, Gaia, Habitasec, PDG Securitizadora, SCCI, Ápice
Segmento	Caixa, Cartões, Comercial, Construção, Consumo, Educação, Energia, Fundos, Imobil Comercial, Imobil Residencial,
Tipo555	Ação, BDR, BNYM Cash, CAPITANIA PORT CP FIM, CCB, CCCB, CCI, CDB, COE, CPR, CRA, CRI, Compromissac
Tipo555Emissor	BNYMellonCash, CiaAberta, CiaAberta - Estatal, Fundolnv, InstFin, PF, Pjfechada, União
Tipo555RFRV	Imob, RF, RV
Tomador	AES Eletropaulo, AES Sul, AES Tiete Energia, AGV, Airporttown, Aliansce, Aliança, Alphaville, Apex, BB, BB Gestao,

Com ela é possível criar, editar ou excluir propriedades descritivas.

Clicando com o botão direito do mouse ou acionando a tecla de Menu , abre-se o Popup Menu Propriedades:

- Nova: Cria uma nova propriedade;
- Editar: edita a propriedade selecionada;
- Excluir: exclui a propriedade selecionada;

Criando ou editando uma propriedade descritiva, surge o Formulário de Edição de Propriedade:



O formulário "Edita Propriedade" possui o seguinte layout:

- Um campo de texto "Nome" com o valor "Distribuição".
- Uma seção intitulada "Valores que essa propriedade pode tomar:" contendo uma lista de valores: "BALCÃO", "ICVM400" e "ICVM476".
- Um botão "Exclui Valor" à direita da lista.
- Um campo de texto para adicionar novos valores.
- Um botão "Inclui Valor" à esquerda do campo de texto.
- Um grupo de botões no rodapé: "Inclui Valor", "Valor Livre" (com uma caixa de seleção desmarcada), "Cancel" e "OK".

Para criar ou alterar uma propriedade descritiva:

Se o box Valor Livre estiver marcado, a propriedade será "Livre".

Se o box Valor Livre estiver desmarcado, a propriedade será "Elencada" e o usuário deverá listar os valores que ela poderá receber, preenchendo o campo inferior e Incluindo o valor, ou Excluindo da lista.

IV-10. CRIANDO UM TÍTULO

Um novo título pode ser criado:

- Pelo usuário, no Popup Menu Títulos → Novo
- Pelo SRC, automática e provisoriamente, durante uma importação de carteira.

Em qualquer caso, o título recém-criado recebe um Status que o identifica como provisório. Ao ratificar todos os dados do cadastro do título, o usuário deve proceder a sua liberação, da forma que será mostrada a seguir. O Anexo IV tem uma lista dos Status possíveis.

O Status é um dado apenas informativo. Ele não afeta a forma como o título é tratado pelo SRC. Mas se o SRC rodar com títulos provisórios e não ratificados, os resultados poderão ser incorretos ou imprecisos.

Se a criação é comandada pelo usuário em Popup Menu Títulos → Novo, o sistema pede o código identificador do novo título. Se o identificador passar no teste de não-duplicidade, o título é criado e o sistema mostra o Formulário de Edição do Título.

Evitando a Duplicidade do Identificador

O identificador de um título deve ser único. Não pode haver dois títulos com o mesmo identificador.

Evitar a duplicidade no SRC envolve também evitar a duplicidade de dados que possam vir a ser usados como identificadores durante as importações de carteira, assim como evitar a duplicidade para com os identificadores alternativos (alias).

Por isso, o SRC emprega testes para evitar a duplicidade.

- Durante a criação comandada pelo usuário, serão rejeitados como duplicados códigos que já existirem como identificadores, alias ou ISIN no cadastro.
- Durante o cadastro automático provisório, o identificador de um título novo receberá automaticamente os sufixos -01, -02, etc, para se diferenciar de outros que já existam.

O teste contra duplicidade testa todos os títulos no cadastro, inclusive os que não pertencem às carteiras.

IV-11. EDITANDO UM TÍTULO

O Formulário de Edição do Título é mostrado:

Ao se escolher Popup Menu Títulos→Novo e introduzir um identificador válido para o título;

Ao se escolher Popup Menu Títulos→Edita;

Ao se clicar o botão direito duas vezes sobre a linha do título na Tela de Títulos;

Ao se clicar o botão direito duas vezes sobre a linha do título na Tela de Carteira.

Título: CRI Habitasec "General Shopping 3 Outlet Premium Br...

Identificador 965272 1

Nome CRI Habitasec "General Shopping 3 Outlet Premium Brasília" 27S 1E

Código CETIP 13F0045984

ISIN BRHBSCCRI0K1

Tipo TITPRIVADO Schedule MATURITY

Classe Liquidez CRI Emissão 20-Jun-2013

Maturity 20-Jun-2025 DayCount 30/360

Coupon 6.95 Name.Crd GSHP3

Indexador IPCA+ GENERAL

Status LIBERADO Tranche SR_SECURED

Imob.Hldgs 1

☐ Este título é um fundo cadastrado (para abertura de carteira)

Propriedades 2

Propriedade	Valor
Agência de Rating	Fitch
Classe de FIDC	
CreditScoring	
DataEmissao (L)	
Delegation	Comitê
Distribuição	ICVM476
Emissor	Habitasec-17
EmissorColigado	Não
Empréstimos Ações	
Investimento Exterior	
LastRating (L)	06/20/2013
LiquidFisica	Não
NegociadoEmBolsa	Não
Nome	
PublicoAlvo	
QuantEmissao (L)	123
Rating	A-
Securitizadora	Habitasec
Sermentin	Shonninn

-->Prop.

3 Cancelar OK OK e liberado

O Formulário de Edição de Título possui 3 áreas:

1 Campos de propriedades financeiras:

- Identificador: é o Identificador Primário e não pode ser alterado;
- Nome: é o nome do título;
- Código CETIP: código CETIP;
- ISIN: código ISIN;
- Tipo: é um dos tipos do padrão XML ANBIMA. Esse campo é preenchido no cadastramento automático de uma importação ANBIMA;
- Classe de Liquidez: é uma das classes de liquidez da Metodologia ANBIMA de Liquidez para fundos de crédito privado e será usada no cálculo de liquidez sob essa metodologia. Ver Anexo I para a lista;
- Schedule: é a descrição aproximada do cronograma de pagamento de juros e principal, que será utilizado se o fluxo de caixa não for informado. Ver Anexo II para a lista;
- Maturity: data de vencimento; se o título for perpétuo ou revolvente (Schedules “PERP” ou “OVER”), a data de vencimento será ignorada.
- Emissão: data de emissão;
- Cupom: taxa de juros contratual;
- DayCount: convenção da taxa de juros: “ACT/ACT”, “ACT/360”, “30/360” ou “BUS/252”;
- Indexador: indexador do título, para cálculos de risco de mercado. Pode ser CDI+, %CDI, IPCA+, IGPM+, IGPMI+, SELIC, FIXED (pré-fixado) ou DOLAR;
- Status: é o status do registro e não pode ser alterado;
- Name.Crd: Código do Nome (emissor, devedor) em que se baseia o rating interno de crédito. Introduzindo um código válido, o nome é exibido abaixo. Introduzido um nome existente, o código é obtido e o substituí.
- Tranche: Senioridade e garantias da tranche;
- Imob.Holdings: quantidade de investimentos imobiliários sob o título;
- Se o título representa um investimento em quotas de um fundo cadastrado no SRC. Caso este checkbox seja marcado, o SRC procurará o fundo que o título representa para fins de consolidação de carteira (ver III-13).

2 Lista de propriedades descritivas

Em cada linha:

- Se a propriedade for Elencada, teclar espaço alternará o seu valor. Teclar uma letra posicionará no primeiro valor que começa com a letra teclada.
- Se a propriedade for Livre, será mostrado “(L)” após o seu nome. O usuário a preenche escrevendo no campo inferior e clicando em “→Prop”

3 Os botões de acionamento:

- Cancelar: Cancela a edição
- OK: Mantém a edição, mas não libera o título, que fica com o status “Editado”
- OK e liberado: Mantém a edição e marca o título como “Liberado”.

Obs: “Cancelar” cancela a edição do título, mas não a sua criação. O registro criado continuará existindo até ser utilizado ou excluído.

IV-12. “TIPOS” DE UM TÍTULO

Há 3 propriedades Financeiras que cadastram o “Tipo” de um título:

- Tipo
- Classe de Liquidez
- Senioridade

Fora as propriedades descritivas que poderão enquadrar os títulos em diversas classificações.

Cada propriedade dessas possui uma finalidade diferente:

- a) TIPO: é o Tipo do XML ANBIMA e serve para i) organização dos títulos na tela de Cadastro; ii) criação do cadastro provisório a partir da importação XML ANBIMA.
- b) CLASSE DE LIQUIDEZ: é a classe de liquidez que consta da tabela Fliq1 da Metodologia ANBIMA de Liquidez para fundos de crédito privado. Serve para os seguintes cálculos: i) liquidez; ii) caixa; iii) risco de mercado. Através da propriedade *Class_Liquidez, também pode ser utilizada para testes de compliance (enquadramento) e concentração.

- c) SENIORIDADE: é a senioridade do título e serve para: i) cálculo de risco de crédito e ii) cálculo de risco de mercado. A princípio, a) quanto mais sênior o título, menor o Loss Given Default (LGD), e b) títulos com senioridade “EQUITY” não têm risco de crédito, mas têm risco de mercado se forem imobiliários (Ver Anexo VI).
- d) Propriedades descritivas: as propriedades descritivas servem para compliance (enquadramento) e concentração, e fora isso não afetam os cálculos financeiros. O usuário é livre para criar as classificações que quiser em propriedades descritivas.

IV-13. FLUXO DE CAIXA

O fluxo de caixa dos títulos é usado para cálculos de liquidez e de risco de mercado.

Para visualizar o fluxo de caixa de um título selecionado, seleciona-se Popup Menu Títulos→Cash flow. Aparecerá o Formulário de Fluxo de Caixa.

Cash flow de Debênture Maestro Frotas 15 1E		
Data	Principal	Juros
01-Sep-16	0.0237	0.0114
03-Oct-16	0.0237	0.0115
01-Nov-16	0.0237	0.0101
01-Dec-16	0.0237	0.0102
02-Jan-17	0.0237	0.0106
01-Feb-17	0.0237	0.0097
01-Mar-17	0.0237	0.0088
03-Apr-17	0.0237	0.0101
02-May-17	0.0237	0.0086
01-Jun-17	0.0237	0.0087
03-Jul-17	0.0237	0.0090
01-Aug-17	0.0237	0.0079
01-Sep-17	0.0237	0.0081
02-Oct-17	0.0237	0.0079
01-Nov-17	0.0237	0.0074
01-Dec-17	0.0237	0.0071
02-Jan-18	0.0237	0.0073
01-Feb-18	0.0237	0.0066
01-Mar-18	0.0237	0.0059
02-Apr-18	0.0237	0.0065
02-May-18	0.0237	0.0058
01-Jun-18	0.0237	0.0055
02-Jul-18	0.0237	0.0055
01-Aug-18	0.0237	0.0050
03-Sep-18	0.0237	0.0052
01-Oct-18	0.0237	0.0042

Datas em mm/dd/yyyy

Paste Fluxo de Caixa (Ct-V)

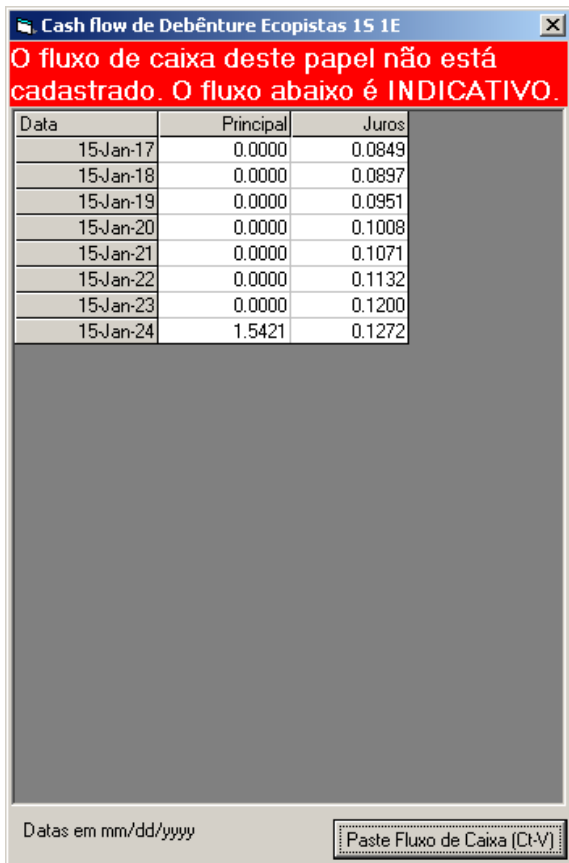
- A coluna “Principal” contém as projeções de pagamento de principal em cada data para cada R\$ 1 investido no título na Data Base.
- A coluna “Juros” contém a estimativa de pagamento de juros em cada data para cada R\$ 1 investidos na Data Base.

Fluxo de Caixa Indicativo

A coluna “CashFlow” do Cadastro de Títulos (visível apenas no conjunto de propriedades Financeiras) assinala se o título possui um registro de fluxo de caixa informado pelo usuário.

O usuário pode introduzir o fluxo de caixa do título com uma operação de “copy-paste” de uma fonte externa.

Caso o usuário nunca tenha especificado o fluxo de caixa do título, este será gerado provisoriamente pelo SRC com base na propriedade “Schedule” do cadastro. O fluxo assim gerado é indicativo e assinalado com um alerta no Formulário de Fluxo de Caixa.



Data	Principal	Juros
15-Jan-17	0.0000	0.0849
15-Jan-18	0.0000	0.0897
15-Jan-19	0.0000	0.0951
15-Jan-20	0.0000	0.1008
15-Jan-21	0.0000	0.1071
15-Jan-22	0.0000	0.1132
15-Jan-23	0.0000	0.1200
15-Jan-24	1.5421	0.1272

Introdução do Fluxo de Caixa

O fluxo de caixa de um título é introduzido pelo usuário no SRC com Ct-C a partir de uma planilha ou outro documento Office, e Ct-V no Formulário de Fluxo de Caixa. Clicar o botão “Paste Fluxo de Caixa (Ct-V)” tem o mesmo efeito que pressionar Ct-V.

A área a ser importada deve possuir 3 colunas. A 1ª coluna deve conter uma data, a 2ª coluna deve conter um percentual de amortização, e a 3ª coluna deve ser vazia.

Data	Amort	Juros
1/15/2011	0.00000%	
1/15/2013	1.32750%	
1/15/2014	3.30000%	
1/15/2015	3.30000%	
1/15/2016	4.65800%	
1/15/2017	5.35250%	
1/15/2018	7.77630%	
1/15/2019	10.26270%	
1/15/2020	13.47730%	
1/15/2021	16.92970%	
1/15/2022	22.17870%	
1/15/2023	11.43730%	

Há duas maneiras de informar a coluna de “amortização”:

- Se a soma dos percentuais de amortização for superior a 100%, o SRC considerará que são percentuais sobre o valor não amortizado imediatamente anterior.
- Se a soma dos percentuais de amortização for 100%, o SRC considerará que são percentuais sobre o valor inicial.

Após dado Ct-V, o SRC lerá o fluxo copiado e tentará interpretá-lo. Podem acontecer 2 resultados:

- O SRC não consegue interpretar o formato copiado ou detecta inconsistência no cronograma de amortização e dá uma mensagem de erro.
- O SRC consegue interpretar o formato copiado e apresenta a sua versão do fluxo a ser importado, mudando o botão de acionamento do Formulário de “Paste” para “Importa Fluxo de Caixa”.

Cash flow de Debênture Ecopistas 15 1E
✕

O fluxo de caixa deste papel não está cadastrado. O fluxo abaixo é INDICATIVO.

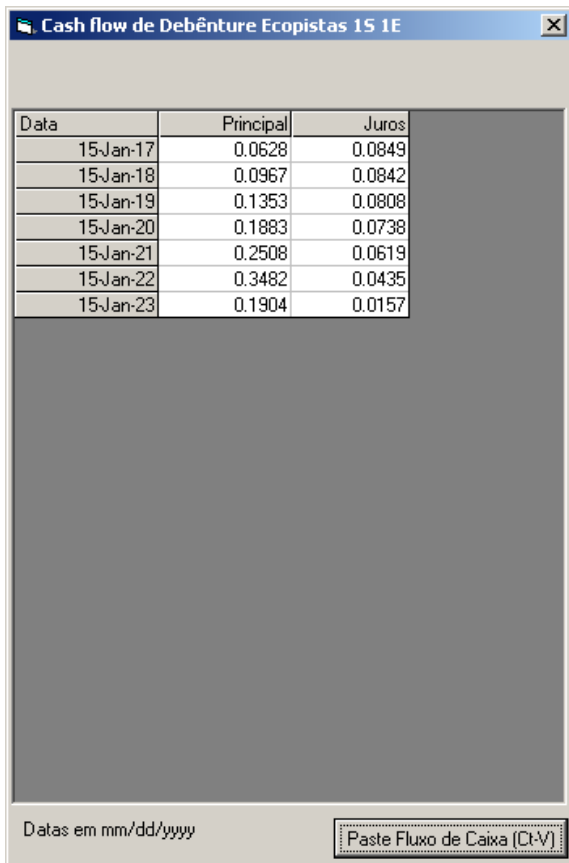
Data	Principal	Juros
15-Jan-2011	0.00000%	
15-Jan-2013	1.32750%	
15-Jan-2014	3.30000%	
15-Jan-2015	3.30000%	
15-Jan-2016	4.65800%	
15-Jan-2017	5.35250%	
15-Jan-2018	7.77630%	
15-Jan-2019	10.26270%	
15-Jan-2020	13.47730%	
15-Jan-2021	16.92970%	
15-Jan-2022	22.17870%	
15-Jan-2023	11.43730%	

Datas em mm/dd/yyyy
Importa Fluxo de Caixa

Ao clicar em “Importa Fluxo de Caixa”, o usuário comanda que o fluxo seja importado no SRC e a partir desse momento passará a estar associado ao título.

Independente de como as amortizações forem especificadas durante o ‘copy-paste’, o SRC sempre exibe o pagamento de amortização em relação ao principal em aberto na Data Base. Caso o título seja indexado a algum índice de inflação, o pagamento é majorado pela inflação esperada desde a Data Base até a data de pagamento do fluxo.

Os juros são calculados pelo SRC com base no cupom informado e nas taxas informadas de CDI e inflação.



Data	Principal	Juros
15-Jan-17	0.0628	0.0849
15-Jan-18	0.0967	0.0842
15-Jan-19	0.1353	0.0808
15-Jan-20	0.1883	0.0738
15-Jan-21	0.2508	0.0619
15-Jan-22	0.3482	0.0435
15-Jan-23	0.1904	0.0157

Datas em mm/dd/yyyy

Paste Fluxo de Caixa (Ctrl-V)

IV-14. ALIAS

Um mesmo título pode ter mais de um identificador.

Um identificador alternativo do título é um “alias”.

O “alias” é útil para compatibilizar dados provenientes de várias fontes. Por exemplo: títulos identificados pelo código do administrador em uma importação TXT com títulos identificados pelo ISIN em uma importação XML ANBIMA.

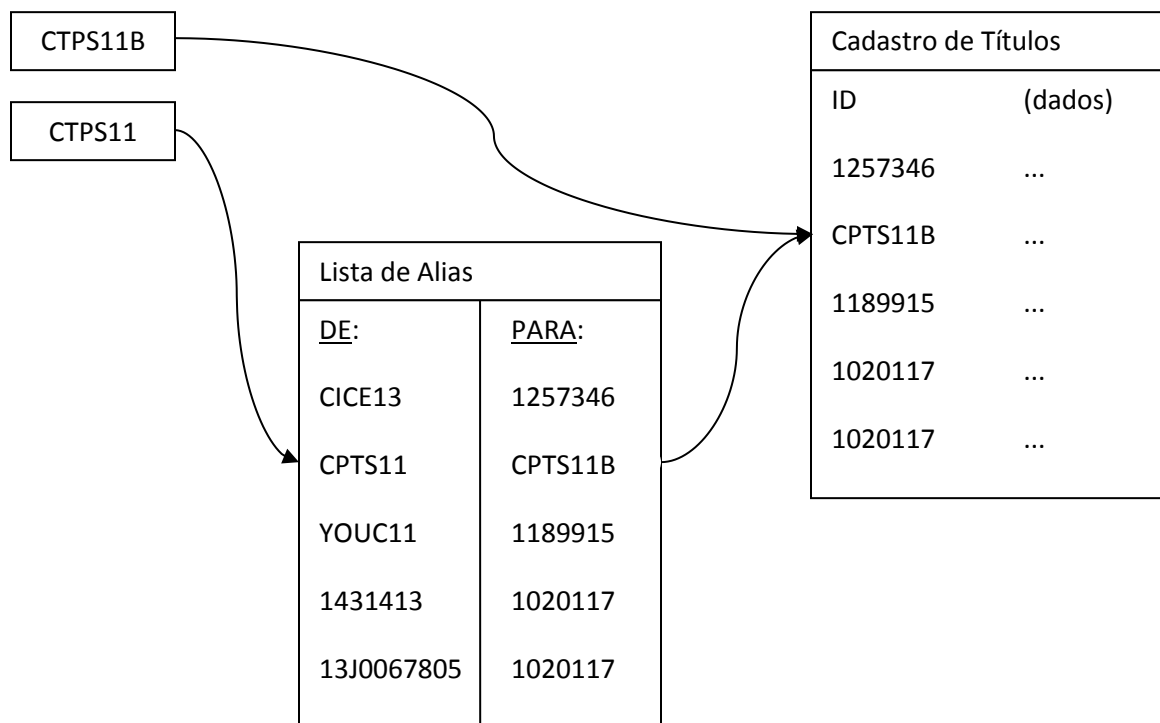
O “alias” também permite que registros que se referem ao mesmo título, mas sejam diferenciados pelo identificador, sejam unificados. Por exemplo, quando ocorrem trocas de ISIN, por causa da listagem do emissor ou outros eventos.

A recíproca não é verdadeira: dois títulos não podem ter o mesmo identificador (não pode haver identificadores duplicados). O sistema impedirá que se criem identificadores que já existem no cadastro de títulos ou na lista de alias, e impedirá que o usuário altere o ISIN de um título para um número que já exista no cadastro.

Todos os “alias” ficam registrados em uma lista de alias com o respectivo “de-para”. Quando o SRC não consegue achar um título pelo identificador original, ele sempre procura na lista de alias e, se houver registro, considera o título.

A figura abaixo mostra o funcionamento da lista de Alias:

Títulos a serem identificados:

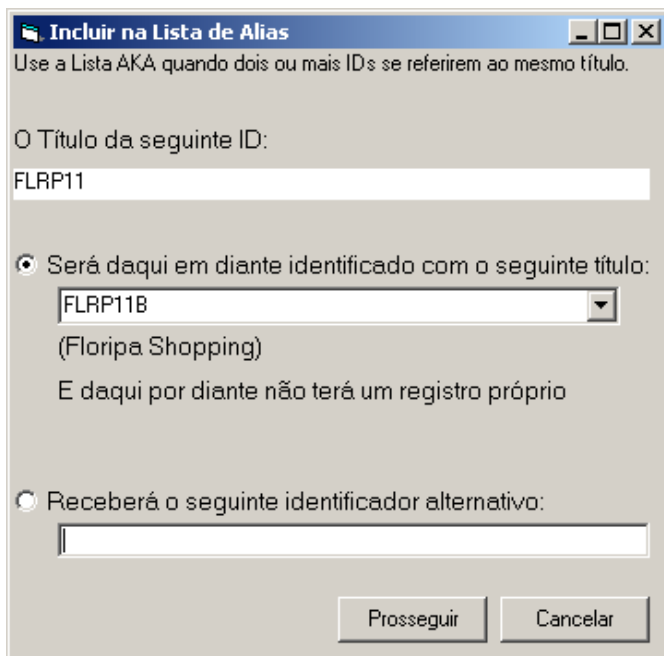


A lista de alias somente para consulta é acessada em Menu Principal → Títulos → Lista de Alias.

Lista de Alias		
DE ID	PARA ID	Nome (PARA)
1431413	1020117	CRI Fortesec "Alphaville" 1S 1E
13J0067805		
SBSPA9		
14F0696522		
14G0093068		
UNDA15		
14F0696521		
14K0085164		
14I0055096		
BRMSTLDBS001		
MSTL11	1186258	Debênture Maestro Frotas 1S 1E
YDUC11	1189915	Debênture YOU INC 1S 1E
15C0088187	1200790	CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E
CLND11	1232052	Debênture Columbia do Nordeste 1S 1E
15F0600033	1232518	CRI Ápice "Danha" 60S 1E
CPSC13	1237281	Debênture CPSEC 1S 3E
15H0123006	1251995	CRI Ápice Gran Viver Junior 57S 1E
CSMG29	1254813	Debênture Copasa 2S 9E
CICE13	1257346	Debênture Copobras 1S 3E
13D0463613	1289174	CRI Gaia Valparaizo 52S 4E
13D0463615	1289176	CRI Gaia Valparaizo 54S 4E
1372754	16J0799248	CRI Ápice "MRV" 79S 1E
22957521000174	2441416MUL	FII MultiProperties
22957521000174(1)		
22957521000174(2)		
22957521000174(3)		
22957521000174(4)		
22957521000174(5)		
22957521000174(6)		
22957521000174(7)		
22957521000174(8)		
22957521000174(9)		
22957521000174(10)		

A criação de um alias é feita no Popup Menu Títulos → Cria Alias:

Na primeira opção, o atual identificador do título será convertido em um “alias” do título escolhido na caixa, e o registro do título presente será apagado. Existirá apenas o registro do título escolhido na caixa. No exemplo abaixo, o título “FLRP11B” receberá o alias “FLRP11” e o registro do título “FLRP11” será apagado.



Incluir na Lista de Alias

Use a Lista AKA quando dois ou mais IDs se referirem ao mesmo título.

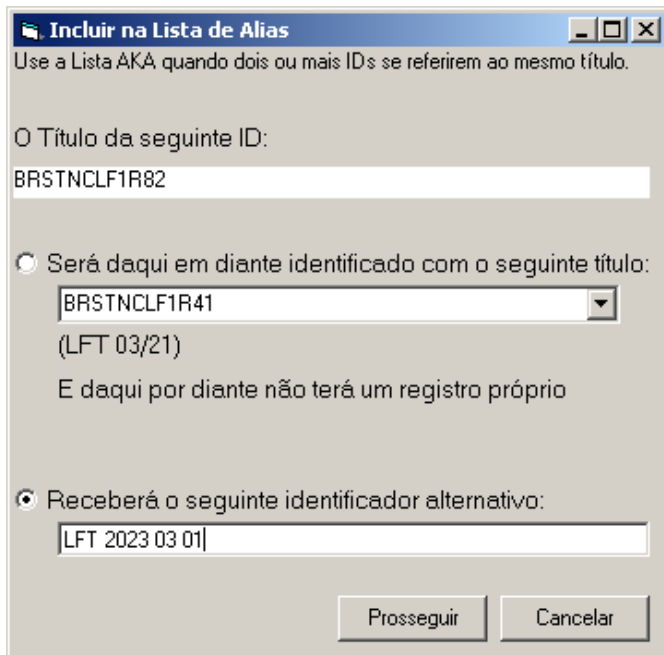
O Título da seguinte ID:
FLRP11

☒ Será daqui em diante identificado com o seguinte título:
FLRP11B
(Floripa Shopping)
E daqui por diante não terá um registro próprio

☐ Receberá o seguinte identificador alternativo:

Prosseguir Cancelar

Na segunda opção, o registro do título recebe um novo Alias. No exemplo abaixo, o título BRSTNCLF1R82 receberá o “alias” “LFT 2023 03 01”:



Incluir na Lista de Alias

Use a Lista AKA quando dois ou mais IDs se referirem ao mesmo título.

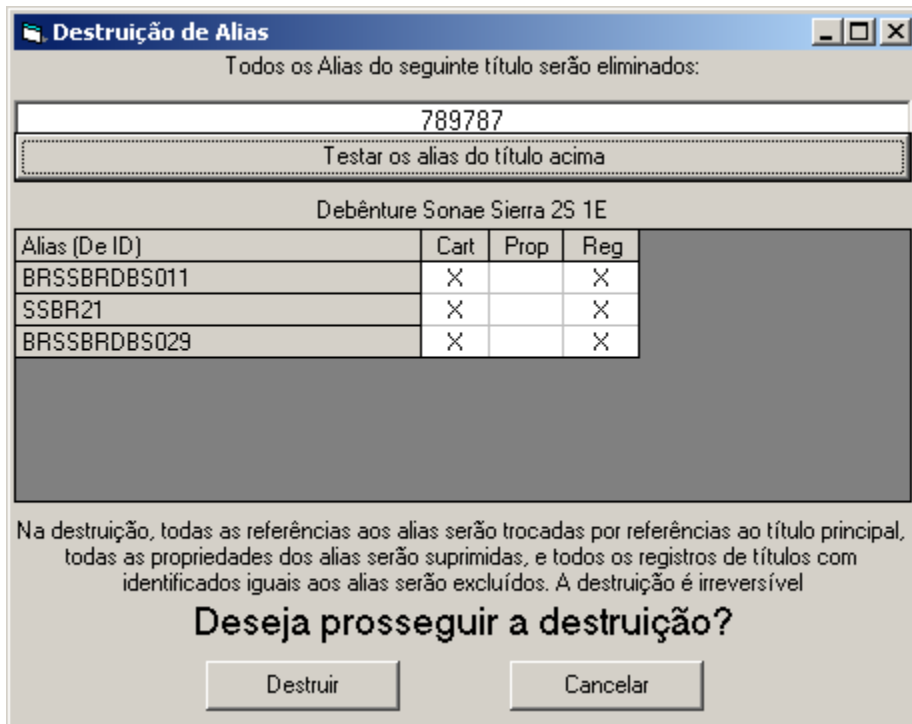
O Título da seguinte ID:
BRSTNCLF1R82

☒ Será daqui em diante identificado com o seguinte título:
BRSTNCLF1R41
(LFT 03/21)
E daqui por diante não terá um registro próprio

☐ Receberá o seguinte identificador alternativo:
LFT 2023 03 01

Prosseguir Cancelar

A destruição de alias é feita no Popup Menu Títulos → Destrói Alias.



Todos os Alias do seguinte título serão eliminados:

789787

Testar os alias do título acima

Debênture Sonae Sierra 2S 1E

Alias (De ID)	Cart	Prop	Reg
BRSSBRDBS011	X		X
SSBR21	X		X
BRSSBRDBS029	X		X

Na destruição, todas as referências aos alias serão trocadas por referências ao título principal, todas as propriedades dos alias serão suprimidas, e todos os registros de títulos com identificados iguais aos alias serão excluídos. A destruição é irreversível

Deseja prosseguir a destruição?

Destruir Cancelar

Caso o usuário queira inspecionar o alias, deve clicar “Testar os alias do título acima”. O SRC retornará todos os alias do título selecionado (todos os identificadores “DE” que tem um “PARA” no título selecionado), e mostrará quais alias figuram em carteira, em registro de propriedades do título, e em registros próprios de títulos.

A destruição de alias afeta todos os alias que têm o mesmo ID “PARA” e tem os seguintes efeitos:

- Todas as referências aos alias em carteiras de todas as datas são alteradas para o ID “PARA”;
- Todos os cadastros de propriedades definidos para os alias são apagados (são mantidos apenas os cadastros de propriedades para o título que tem o ID “PARA”);
- Todos os registros de títulos identificados com qualquer dos alias são apagados.
- Os próprios registros de alias são apagados.

IV-15. EXCLUINDO UM TÍTULO

A opção do Popup Menu Títulos → Deletar excluirá o título.

Os títulos nunca são apagados da base de dados (exceto em rotina manual de manutenção – ver XIV-10). Ao invés disso, eles são marcados como deletados a partir da data de exclusão. O registro do título continuará disponível se o SRC for aberto em Data Base anterior à data de sua exclusão.

O SRC não exclui nem evita automaticamente títulos vencidos, isto é, títulos que tenham data de vencimento anterior à Data Base. Essa norma evita que erros no cadastramento da data de vencimento causem a remoção indevida de títulos. Todos os títulos não deletados continuam sendo lidos e trazidos para o processamento, independente da data de vencimento. Uma rotina manual de manutenção pode marcar como excluídos títulos com data de vencimento anterior que não tenham Schedule “PERP” nem “OVER” (ver XIV-10).

IV-16. IMPORTAÇÃO POR TEMPLATE

A opção Menu Principal → Títulos → Importa Template permite fazer uma carga de vários títulos a partir de uma planilha Excel.

Ao clicar, aparece a tela de Importação de Títulos por Template:

O primeiro passo é copiar o modelo para uma planilha Excel. Clica-se no botão “1. Obter Modelo do Template Completo (Ct-C)” e a seguir, na planilha Excel, clica-se Ct-V.

O modelo contém as colunas na ordem em que devem ser preenchidas, com as colunas de propriedades financeiras e colunas de todas as propriedades descritivas. Caso a coluna só possa assumir determinados valores, abaixo dela são listados os valores possíveis da propriedade.

Na mesma planilha ou em outra que preserve a ordem das colunas, o usuário deve introduzir os títulos. Depois, deve dar Ct-C na parte da planilha que contém os títulos, contendo ou não uma primeira linha de cabeçalho (porém **não** as linhas que contém os valores das propriedades). E depois, deve clicar o botão “2. Colar Template da dados a importar”.

O SRC irá ler o que foi copiado da planilha, mas não irá importar até que o usuário clique “3. Consolidar dados”. Antes, o usuário poderá percorrer os títulos encontrados (com as setas) e verificar se a importação sairá correta. Também poderá escolher o que acontecerá se o título importado tiver o mesmo ID que um título já existente. Só depois de verificar se a importação estará correta é que deve clicar o botão “3”.

Se o SRC encontrar um título já existente com o mesmo ID de um importado, ele poderá manter o existente ou substituí-lo conforme a opção do usuário. Porém, o SRC não importará:

- a) títulos que tenham o mesmo ISIN ou o mesmo código CETIP de um título pré-existente, a menos que tenha também o mesmo ID.
- b) Títulos cujo ID figure como “de” na lista de Alias.

V- BOLETAGEM

V-1. GERAL

O SRC não permite a boletagem manual de transações.

Toda boletota reconhecida pelo SRC tem origem em importação.

As boletas (“trades”) têm as seguintes funções no SRC:

- Completar a última carteira importada até a data mais próxima à atual;
- Checar pré-trade compliance;
- Checar conformidade com AML e com a Política de Rateio de Ordens.

V-2. IMPORTAÇÃO DE BOLETAS

As boletas são importadas das seguintes fontes:

- Base de dados do sistema CRM (Capitânia Risk Manager)
- Planilha Excel de RFE
- Arquivo .txt NEG

Todas as fontes são registradas em “Configuração”.

A importação de boletas é realizada:

- Automaticamente quando o SRC é inicializado, pré-processamento:
 - Sempre, se o usuário for um “Importador tipo 1” ou um “Importador tipo 3”
 - Se não tiver havido uma importação prévia, se o usuário for um “Importador tipo 2”

Para mais informações sobre as permissões de usuário, consulte XV-4.

- Quando é acionada pelo usuário no Menu Principal → Trades → Reimporta Trades

V-3. ENDEREÇAMENTO DOS TRADES

Endereçar um trade é o processo automático, realizado na abertura do sistema e leitura dos trades, de associá-lo a um fundo e a um título cadastrados.

Pode haver falhas de endereçamento, que são:

- Não foi possível identificar a que título cadastrado o trade se refere – erro “NoPpr”;
- Não foi possível identificar a que fundo cadastrado o trade pertence – erro “NoFnd”;
- Não foi possível identificar nem o fundo nem o título – erro “NoFndNoPpr”.

Caso o trade seja corretamente endereçado, e apenas se for corretamente endereçado, ele será incluído na carteira do fundo para a atualização da carteira e análise de pré-trade compliance.

O endereçamento não afeta as funções de AML e conformidade com Alocação, que não necessitam que o título ou o fundo referidos no trade estejam cadastrados.

A busca do fundo é feita comparando-se o campo “Fundo” do trade com o campo “Name Blotter” do cadastro do fundo.

A busca do título é feita comparando o campo “Ativo” do trade com os seguintes campos do registro do título, na ordem: a) ID; b) ISIN; c) Código CETIP e d) Nome.

V-4. VIZUALIZAÇÃO DOS TRADES

Escolhendo Menu Principal → Trades → Blotter ou clicando F7, aparece a lista de boletas:

Trades							
05-Sep 04-Sep 01-Sep 31-Aug 30-Aug							
Data	Fundo	Cod. Ativo	Ativo	C/V	Quant	Valor	Addr
05-Sep-17	001 LICTOR FIM CP IE	Compromissada	Compromissada	C	2,797,854.9246	4,884,309.30	OK
05-Sep-17	001 LICTOR FIM CP IE	Compromissada	Compromissada	V	4,071,069.6073	7,107,002.93	OK
05-Sep-17	001 LICTOR FIM CP IE	LFT 2021 09 01	LFT 2021 09 01	C	245.0000	2,222,036.56	NoPpr
05-Sep-17	001 LICTOR FIM CP IE	Mellon_RF	Mellon_RF	C	351.8751	599.92	NoPpr
05-Sep-17	003-2 Air FIF	Compromissada 15.00	Compromissada 15.00	C	711,111.6902	2,689,403.15	NoPpr
05-Sep-17	003-2 Air FIF	Compromissada 15.00	Compromissada 15.00	V	711,374.8430	2,690,398.39	NoPpr
05-Sep-17	003-2 Air FIF	Mellon_Cash	Mellon_Cash	C	206.6688	999.89	NoPpr
05-Sep-17	CAPIT ALFA FIRF	TCPA21	Debênture TCP 2S 1E	V	150.0000	166,697.01	OK
05-Sep-17	CAPIT AQUILA 6	TCPA21	Debênture TCP 2S 1E	V	150.0000	166,697.01	OK
05-Sep-17	CAPIT MULTIPREV	TCPA21	Debênture TCP 2S 1E	V	595.0000	661,231.48	OK
05-Sep-17	CAPIT PREM MAST	TCPA21	Debênture TCP 2S 1E	V	900.0000	1,000,182.08	OK
05-Sep-17	CAPIT PREM MAST	TCPA21	Debênture TCP 2S 1E	V	300.0000	333,394.03	OK
05-Sep-17	CAPIT PREVICATU	TCPA21	Debênture TCP 2S 1E	V	300.0000	333,394.03	OK
05-Sep-17	CAPITANIA CW1	TCPA21	Debênture TCP 2S 1E	V	955.0000	1,061,304.31	OK
05-Sep-17	CAPITANIA FIX	TCPA21	Debênture TCP 2S 1E	V	1,150.0000	1,278,010.43	OK
05-Sep-17	REIT	CXTL11		C	8.0000	4,568.00	OK
05-Sep-17	REIT	MXRF11		C	10,816.0000	99,507.20	OK
05-Sep-17	REIT	MXRF11		C	828.0000	7,609.32	OK
05-Sep-17	REIT	RBBV11		C	39.0000	2,359.50	OK
05-Sep-17	REIT	RBBV11		C	1,000.0000	60,510.00	OK
05-Sep-17	REIT	XTED11		V	12,002.0000	258,043.00	OK
05-Sep-17	SARRET	Mellon_Cash	Mellon_Cash	V	0.0852	0.12	NoPpr

A lista de boletas tem tantas abas quantas forem as datas com transações entre a Data Base e a Data Mais Antiga de Carteira (ou seja, até a data mais antiga dentre todas as últimas datas de carteira importada).

Na última coluna é mostrado o resultado do Endereçamento do trade:

- NoPpr: não há título cadastrado que coincida com o ativo do trade;
- NoFnd: não há fundo cadastrado que coincida com o fundo do trade;
- NoPpr-NoFnd: não há nem título nem fundo cadastrados que coincidam com o do trade.

VI- COMPLIANCE DE CARTEIRA

VI-1. GERAL

A função de Compliance de carteira permite cadastrar e monitorar regras de limites de concentração para os fundos.

A proibição de certos tipos de investimento é tratada como um “limite zero” de concentração.

Esta função não trata regras que não sejam de concentração, como por exemplo: a proibição de day-trade, proibição de cross trades ou observação de túnel de preço. Essas regras são tratadas pela função de AML do SRC (ver X-AML e RATEIO & ALOCAÇÃO).

A violação de um limite aciona um “sinal vermelho” no Dashboard e um reporte de “BREACH” nos relatórios.

O SRC permite cadastrar um “soft limit” ou nível de “warning” para cada regra. A ultrapassagem do “soft limit” sem violar o limite gera um “sinal amarelo” no Dashboard e um report de “WARN” nos relatórios.

O usuário tem que:

- Definir e manter atualizadas as propriedades dos títulos que serão usadas pelas regras (ver IV-9);
- definir as regras;
- organizar as regras em “Livros”;
- atribuir os Livros aos fundos;
- monitorar o resultado das regras.

VI-2. REGRAS DE COMPLIANCE

Cada regra pode ser de um dos três “Níveis”:

- Controle: regras mandatórias do regulamento ou das normas;
- Limite Interno: limites internos documentados que devem ser observados;
- Gerencial: limites internos gerenciais, indicativos, não mandatórios.

Os reportes de compliance são separados por nível.

As regras são criadas sobre propriedades dos títulos que compõem a carteira. Por exemplo, a regra:

“máximo de 10% por emissor instituição financeira”

Usa duas propriedades:

- (i) o nome do emissor, que permitirá identificar cada um e
- (ii) o tipo do emissor (instituição financeira), que definirá quais títulos serão testados.

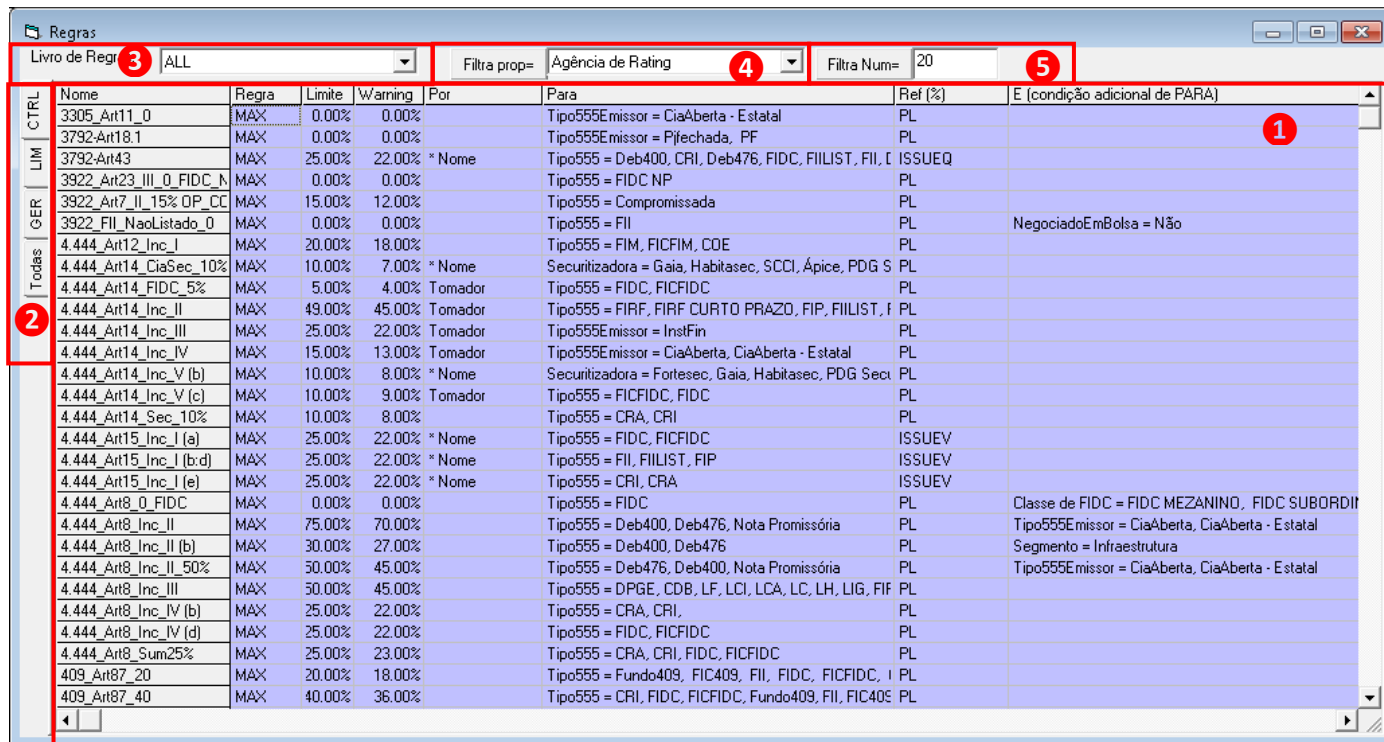
No exemplo, o SRC deverá primeiro selecionar todos os emissores tipo “instituição financeira” e depois verificar entre eles se o percentual total de cada um dos emissores distintos ultrapassa os 10% do patrimônio líquido. A maneira de informar ao SRC que o fluxo deve ser esse será mostrada em VI-4.

Só podem participar das regras:

- Propriedades descritivas (ver IV-8)
- As propriedades financeiras nome, class de liquidez, classe de rentabilidade e indexador.

VI-3. VISUALIZANDO AS REGRAS

Selecionando Menu Principal → Compliance → Regras, mostra-se a tela de Regras.



Nome	Regra	Limite	Warning	Por	Para	Ref (%)	E (condição adicional de PARA)
3305_Art11_0	MAX	0.00%	0.00%		Tipo555Emissor = CiaAberta - Estatal	PL	
3792_Art18.1	MAX	0.00%	0.00%		Tipo555Emissor = Pjfechada, PF	PL	
3792_Art43	MAX	25.00%	22.00%	* Nome	Tipo555 = Deb400, CRI, Deb476, FIDC, FILIST, FII, I	ISSUEQ	
3922_Art23_III_0_FIDC_N	MAX	0.00%	0.00%		Tipo555 = FIDC NP	PL	
3922_Art7_II_15%OP_CC	MAX	15.00%	12.00%		Tipo555 = Compromissada	PL	
3922_FII_NaoListado_0	MAX	0.00%	0.00%		Tipo555 = FII	PL	NegociadoEmBolsa = Não
4.444_Art12_Inc_I	MAX	20.00%	18.00%		Tipo555 = FIM, FICFIM, COE	PL	
4.444_Art14_CiaSec_10%	MAX	10.00%	7.00%	* Nome	Securitizadora = Gaia, Habitasec, SCCI, Ápice, PDG S	PL	
4.444_Art14_FIDC_5%	MAX	5.00%	4.00%	Tomador	Tipo555 = FIDC, FICFIDC	PL	
4.444_Art14_Inc_II	MAX	49.00%	45.00%	Tomador	Tipo555 = FIRF, FIRF CURTO PRAZO, FIP, FILIST, f	PL	
4.444_Art14_Inc_III	MAX	25.00%	22.00%	Tomador	Tipo555Emissor = InstFin	PL	
4.444_Art14_Inc_IV	MAX	15.00%	13.00%	Tomador	Tipo555Emissor = CiaAberta, CiaAberta - Estatal	PL	
4.444_Art14_Inc_V(b)	MAX	10.00%	8.00%	* Nome	Securitizadora = Fortesec, Gaia, Habitasec, PDG Seci	PL	
4.444_Art14_Inc_V(c)	MAX	10.00%	9.00%	Tomador	Tipo555 = FICFIDC, FIDC	PL	
4.444_Art14_Sec_10%	MAX	10.00%	8.00%		Tipo555 = CRA, CRI	PL	
4.444_Art15_Inc_I(a)	MAX	25.00%	22.00%	* Nome	Tipo555 = FIDC, FICFIDC	ISSUEV	
4.444_Art15_Inc_I(b:d)	MAX	25.00%	22.00%	* Nome	Tipo555 = FII, FILIST, FIP	ISSUEV	
4.444_Art15_Inc_I(e)	MAX	25.00%	22.00%	* Nome	Tipo555 = CRI, CRA	ISSUEV	
4.444_Art8_0_FIDC	MAX	0.00%	0.00%		Tipo555 = FIDC	PL	Classe de FIDC = FIDC MEZANINO, FIDC SUBORDI
4.444_Art8_Inc_II	MAX	75.00%	70.00%		Tipo555 = Deb400, Deb476, Nota Promissória	PL	Tipo555Emissor = CiaAberta, CiaAberta - Estatal
4.444_Art8_Inc_II(b)	MAX	30.00%	27.00%		Tipo555 = Deb400, Deb476	PL	Segmento = Infraestrutura
4.444_Art8_Inc_II_50%	MAX	50.00%	45.00%		Tipo555 = Deb476, Deb400, Nota Promissória	PL	Tipo555Emissor = CiaAberta, CiaAberta - Estatal
4.444_Art8_Inc_III	MAX	50.00%	45.00%		Tipo555 = DPGE, CDB, LF, LCI, LCA, LC, LH, LIG, FIF	PL	
4.444_Art8_Inc_IV(b)	MAX	25.00%	22.00%		Tipo555 = CRA, CRI	PL	
4.444_Art8_Inc_IV(d)	MAX	25.00%	22.00%		Tipo555 = FIDC, FICFIDC	PL	
4.444_Art8_Sum25%	MAX	25.00%	23.00%		Tipo555 = CRA, CRI, FIDC, FICFIDC	PL	
409_Art87_20	MAX	20.00%	18.00%		Tipo555 = Fundo409, FIC409, FII, FIDC, FICFIDC, I	PL	
409_Art87_40	MAX	40.00%	36.00%		Tipo555 = CRI, FIDC, FICFIDC, Fundo409, FII, FIC409	PL	

A Tela de Regras tem 5 áreas:

① Tabela principal

Mostra as regras e informações sobre elas. As colunas são:

- Número de livros que usam a regra;
- Número de fundos que usam a regra
- Nome da regra;
- Tipo de limite (MAX ou MIN);
- Limite;
- Nível de “Warning”;
- Propriedade “POR” (ver VI-4);
- Condição “PARA” (ver VI-4);
- Referência para cálculo do limite:
 - PL = Patrimônio líquido da carteira
 - VALUE = valor absoluto
 - ISSUEV = valor da emissão
 - ISSUEQ = quantidade da emissão
- Condição adicional “PARA” (ver VI-4);
- Aberta: se a regra é testada sobre a carteira aberta (consolidada) ou não;
- Movimento: se a regra é uma regra exclusivamente de movimentação (ver VI-9).

② Controle das abas

Filtra qual nível de regra será mostrado

③ Filtro de Livro:


Filtra apenas as regras de um dado Livro de Regras

④ Filtro por propriedade

Se pressionado, filtra apenas as regras que usem a propriedade informada.

5 Filtro por valor

Se pressionado, filtra apenas regras que mencionem o valor informado nos limites ou warnings.

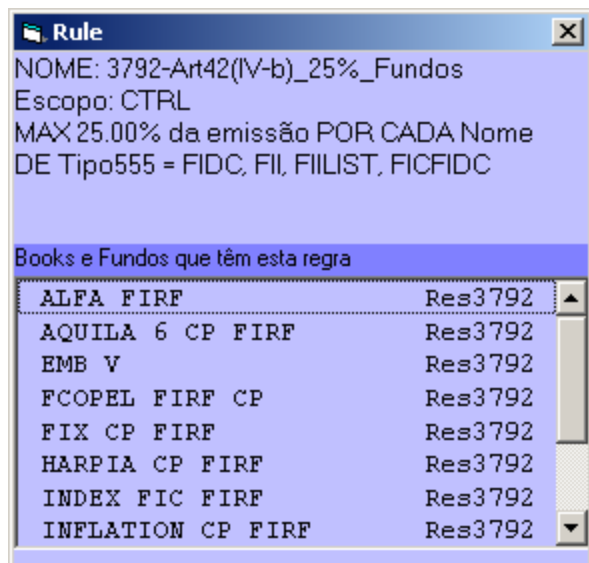
Clicando com o botão direito do mouse ou acionando a tecla de Menu , abre-se o Popup Menu Regras:

- Nova: Cria uma nova regra;
- Clona: Cria uma nova regra cópia da regra selecionada;
- Edita: edita a regra selecionada;
- Exclui: exclui a regra selecionada;
- Novo Livro: Permite criar um novo livro de regras;
- Inclui em Livro: Permite incluir a regra em um livro de regras.

Só é possível excluir uma regra que não seja usada por nenhum livro de regras (ver VI-11). A tentativa de excluir uma regra que ainda é usada gerará um erro; será preciso editar cada livro que usa a regra e desmarcá-la antes de excluir.

VI-4. VISÃO RÁPIDA DA REGRA

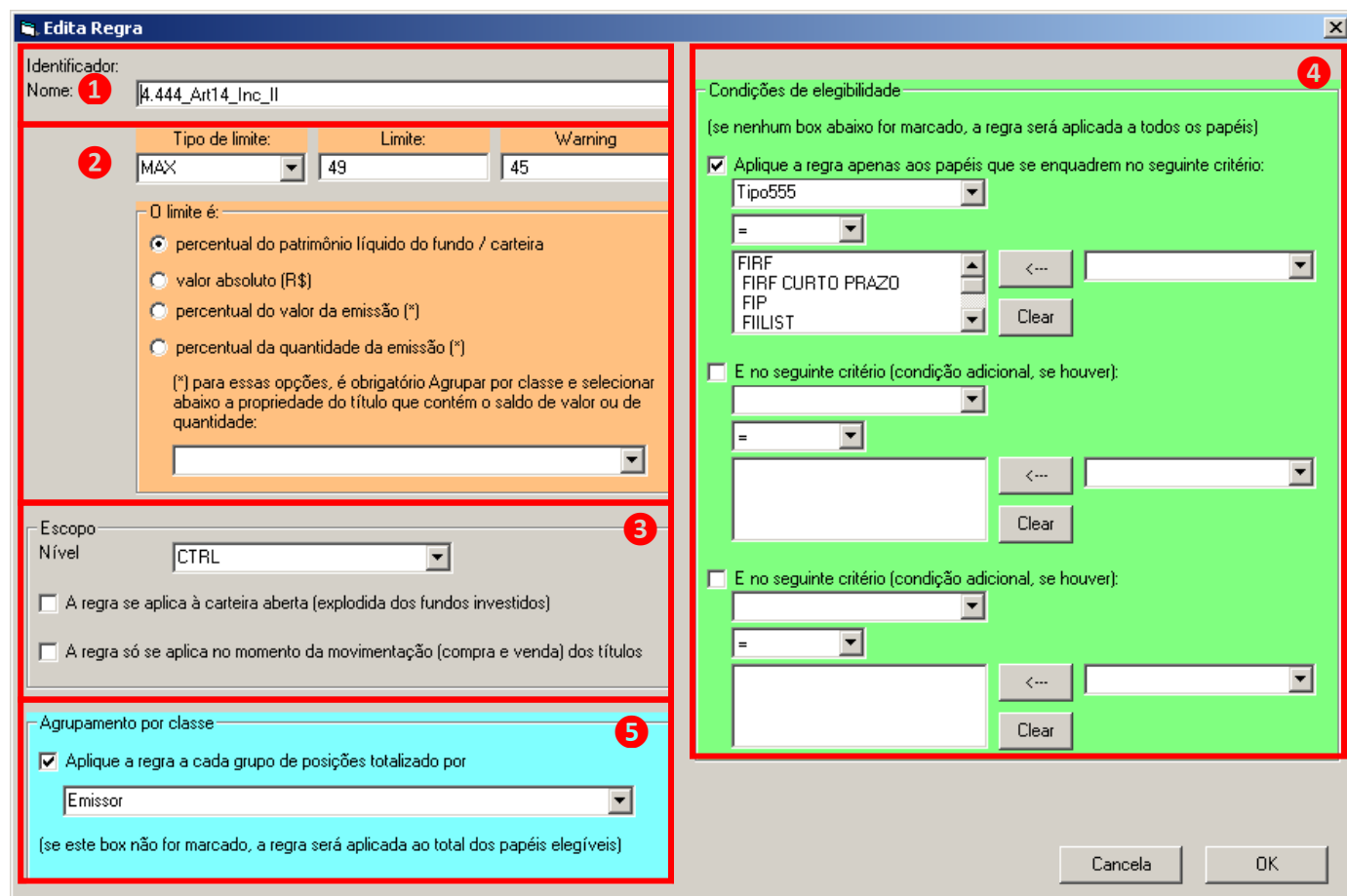
Duplo-clique sobre uma regra abre a visão rápida da regra, com o seu nome, escopo, descrição e os fundos e livros que adotam a regra:



VI-5. ESCRREVENDO REGRAS

Escolhendo Popup Menu Regras→Nova fará com que o sistema pergunte o nome da nova regra a ser criada. Se o nome informado não for duplicado, o SRC cria a regra e a seguir mostra o Formulário de Edição da Regra.

O mesmo formulário de Edição de Regra é mostrada se o usuário escolher Popup Menu Regras→Edita.



Edita Regra

Identificador:
Nome: 1 | 4.444_Art14_Inc_II

2

Tipo de limite:	Limite:	Warning
MAX	49	45

O limite é:

- ☒ percentual do patrimônio líquido do fundo / carteira
- ☐ valor absoluto (R\$)
- ☐ percentual do valor da emissão (*)
- ☐ percentual da quantidade da emissão (*)

(*) para essas opções, é obrigatório Agrupar por classe e selecionar abaixo a propriedade do título que contém o saldo de valor ou de quantidade:

Escopo:
Nível: CTRL 3

☐ A regra se aplica à carteira aberta (explodida dos fundos investidos)

☐ A regra só se aplica no momento da movimentação (compra e venda) dos títulos

Agrupamento por classe 5

☒ Aplique a regra a cada grupo de posições totalizado por

Emissor

(se este box não for marcado, a regra será aplicada ao total dos papéis elegíveis)

4

Condições de elegibilidade

(se nenhum box abaixo for marcado, a regra será aplicada a todos os papéis)

☒ Aplique a regra apenas aos papéis que se enquadrem no seguinte critério:

Tipo555

=

FIRF
FIRF CURTO PRAZO
FIP
FIILIST

<... Clear

☐ E no seguinte critério (condição adicional, se houver):

<... Clear

☐ E no seguinte critério (condição adicional, se houver):

<... Clear

Cancela OK

O formulário de Edição de Regra possui 4 áreas:

1 Área de Identificação

- Identificador: número da regra

- Nome: nome da regra

2 Limites

- Tipo de Limite: “MAX” ou “MIN”
- Limite: nível percentual do limite
- Warning: nível percentual do “warning”
- O quadro “O limite é:” determina qual a referência do limite:

- Percentual do patrimônio líquido da carteira;

Exemplo: não pode investir mais que 20% do PL em FIDCs.

- Valor absoluto;

Exemplo: o investimento em um título está limitado a R\$ 20 milhões.

- Percentual do valor da emissão do título;

Exemplo: o investimento em um título não pode ultrapassar 25% do valor da série.

- Percentual da quantidade de emissão dos títulos;

Exemplo: o investimento em um título não pode ultrapassar 25% da quantidade da série.

Para que a referência seja o percentual de emissão (3ª ou 4ª opções):

- a cláusula de Agrupamento (“POR”) deve ser acionada de modo que o SRC agrupe os títulos pelo critério. Se o agrupador for a propriedade “NOME”, o sistema comparará o valor investido em cada título com o valor (ou quantidade) de emissão do próprio título;
- o usuário deve selecionar a propriedade que contém o valor ou quantidade do título a ser comparada com a em carteira. Ou seja, deve existir uma propriedade descritiva contendo o saldo (em valor ou quantidade) de emissão de cada título, em formato numérico, para que a regra funcione.

Observações:

- Para que o alerta de “warning” funcione, seu percentual deve ser inferior ao Limite quando este for “máximo” e superior ao Limite quando este for “mínimo”.
- Para proibir um investimento, seleciona-se “Limite Máximo” e “0%” no limite.

3 Escopo

- Nível: “CTRL”, “LIM” ou “GER” conforme o nível de compliance exigido
- Box “carteira aberta”: se marcado, a regra será aplicada à carteira aberta, consolidada, do fundo. Caso desmarcado, a regra será aplicada à carteira imediatamente investida pelo fundo.
- Box “movimentação”: se marcado, a regra será aplicada apenas à movimentação dos fundos, gerando um BREACH quando houver uma violação em uma simulação de transação (ver VII-12) e gerando um “warning” caso haja violação no estoque.

4 Condições de Elegibilidade (Filtro, cláusula “WHERE” ou “cláusula PARA”)

Essa área define a quais papéis da carteira a regra será aplicada.

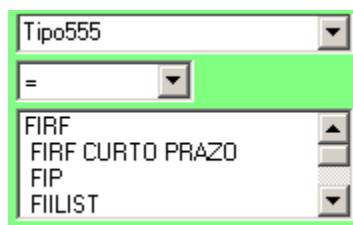
Se o primeiro Box for marcado (“Aplique a regra apenas...”) a condição de elegibilidade será exigida e a regra será testada apenas para o conjunto de títulos que se enquadrarem no critério.

Se o primeiro Box não for marcado, a regra será testada para todos os títulos da carteira.

O critério possui uma, duas ou três condições. Se o 1º e o 2º box (“e no seguinte critério”) forem marcados, será exigido que o título obedeça a ambas as condições 1 e 2 para ser abarcado pela regra. Se os 3 boxes forem marcados, será exigido que o título obedeça às 3 condições simultaneamente.

Cada condição é composta de:

- Propriedade (a propriedade do título que será testada para verificar sua inclusão)
- Comparador (qual será o teste de inclusão)
- Constante (com o quê a propriedade será comparada)



Propriedade é qualquer propriedade descritiva, ou nome, classe de liquidez, classe de rentabilidade ou indexador.

O comparador é um operador como "=", "<>", ">", que irá comparar o valor da propriedade com a constante. Ver VI-6 para as particularidades dos comparadores.

A constante é um texto com o qual a propriedade será comparada.

A constante pode ser um único valor ou uma lista de valores separados por vírgulas.

- No caso de uma comparação "=" a uma lista de valores, o teste será positivo quando a propriedade for igual a qualquer um dos valores da lista.
- No caso de uma comparação "<>" de uma lista de valores, o teste será positivo quando a propriedade for diferente de todos os valores da lista.
- No caso de comparadores "<" e ">", a lista não faz sentido e não será considerada como tal.

O quadro à direita do campo de constante auxilia no seu preenchimento, permitindo entrar com os valores da propriedade descritiva.

5 Agrupamento por classe (cláusula "GROUP BY" ou "cláusula POR")

Se o box for acionado, o SRC classificará os títulos elegíveis pela propriedade selecionada e aplicará a regra à classe que contiver o maior patrimônio (se o limite for "MAX") ou o menor patrimônio (se o limite for "MIN").

VI-6. USO DOS COMPARADORES

O comparador de uma condição pode ser:

- "=": igual à constante
- ">": maior que a constante
- "<": menor que a constante
- "<>": diferente da constante
- crPior: significa "pior rating de crédito" que o da constante
- crMelhor: significa "melhor rating de crédito" que o da constante
- <DaysAgo: significa "(o valor da propriedade) é mais recente que x dias antes da Data Base", onde x é a constante
- >DaysAgo: significa "(o valor da propriedade) é anterior a x dias antes da Data Base", onde x é a constante

Os comparadores "=", "<>", ">" e "<" comparam:

- Números, se ambos os comparandos forem numéricos;
- Datas, se ambos os comparandos forem datas;
- Textos (ordem alfabética), se algum dos comparandos não for número nem data.

Todos os testes são sensíveis à caixa alta/baixa da propriedade e da constante.

Os comparadores crPior e crMelhor devem ser usados quando a propriedade contém um rating de crédito ("AAA", "BB+", etc) e funcionam para ratings padrão S&P ou Moodys.

Qualquer rating fora dos padrões S&P ou Moodys é considerado um rating pior possível. Por exemplo, se uma propriedade de rating for "não existente", ela será considerada pior que "C".

Os comparadores <DaysAgo e >DaysAgo devem ser usados quando a propriedade contém uma data, sempre dada no formato em inglês "MM/DD/YYYY" ou "dd-mmm-yyyy", com "mmm" em inglês.

VI-7. COMBINANDO CLÁUSULAS "PARA" E "POR"

As cláusulas "PARA" e "POR" são independentes.

Uma regra sem cláusula "PARA" nem "POR" será aplicada à soma de todos os títulos da carteira e resultará em 100% do patrimônio líquido.

Uma regra com "PARA" e sem "POR" será aplicada à soma dos títulos que cumprem o critério "PARA".

Uma regra sem "PARA" e com "POR" será aplicada a todos os títulos da carteira, mas classificados pela propriedade "POR" de modo que só a classe de maior concentração (se o limite for MAX) ou a classe de menor concentração (se o limite for MIN) integrará o valor sob a regra e será comparada com o limite.

Uma regra com "PARA" e com "POR" será aplicada ao conjunto dos títulos que cumprem o critério "PARA", classificados pela propriedade "POR". O SRC primeiramente separa toda a sub-carteira que cumpre o "PARA" e depois classifica pelo "POR".

Por exemplo:

Tem-se a carteira abaixo:

<u>Papel</u>	<u>Tipo</u>	<u>Emissor</u>	<u>PL</u>
Título A	CDB	Emissor A	8%
Título B	CDB	Emissor B	10%
Título C	DEBENTURE	Emissor C	5%
Título D	DEBENTURE	Emissor C	7%
Título E	DEBENTURE	Emissor D	6%
Título F	DEBENTURE	Emissor D	1%
Título G	DEBENTURE	Emissor D	3%
Título H	DEBENTURE	Emissor E	2%
Título I	DEBENTURE	Emissor F	8%
Título J	CRI	Emissor G	20%
Título K	CRI	Emissor H	17%
Título L	FII	Emissor H	13%

Uma regra “PARA” o tipo “Debenture” filtra as seguintes posições:

<u>Papel</u>	<u>Tipo</u>	<u>Emissor</u>	<u>PL</u>
Título A	CDB	Emissor A	8%
Título B	CDB	Emissor B	10%
Título C	DEBENTURE	Emissor C	5%
Título D	DEBENTURE	Emissor C	7%
Título E	DEBENTURE	Emissor D	6%
Título F	DEBENTURE	Emissor D	1%
Título G	DEBENTURE	Emissor D	3%
Título H	DEBENTURE	Emissor E	2%
Título I	DEBENTURE	Emissor F	8%
Título J	CRI	Emissor G	20%
Título K	CRI	Emissor H	17%
Título L	FII	Emissor I	13%

Como resultado, o percentual de carteira a ser comparado com o limite é de 32%.

Uma regra “POR” Emissor, sem critério de elegibilidade (sem “PARA”), classifica e agrupa as posições nos seguintes grupos:

<u>Papel</u>	<u>Tipo</u>	<u>Emissor</u>	<u>PL</u>	<u>por Grupo</u>
Título A	CDB	Emissor A	8%	8%
Título B	CDB	Emissor B	10%	10%
Título C	DEBENTURE	Emissor C	5%	
Título D	DEBENTURE	Emissor C	7%	12%
Título E	DEBENTURE	Emissor D	6%	
Título F	DEBENTURE	Emissor D	1%	
Título G	DEBENTURE	Emissor D	3%	10%
Título H	DEBENTURE	Emissor E	2%	2%
Título I	DEBENTURE	Emissor F	8%	8%
Título J	CRI	Emissor G	20%	20%
Título K	CRI	Emissor H	17%	
Título L	FII	Emissor I	13%	30%

Como resultado, se o limite for do tipo “Máximo”, o percentual a ser comparado com o limite é o do grupo com pior situação, ou seja, o “Emissor I”, que concentra 30% do PL.

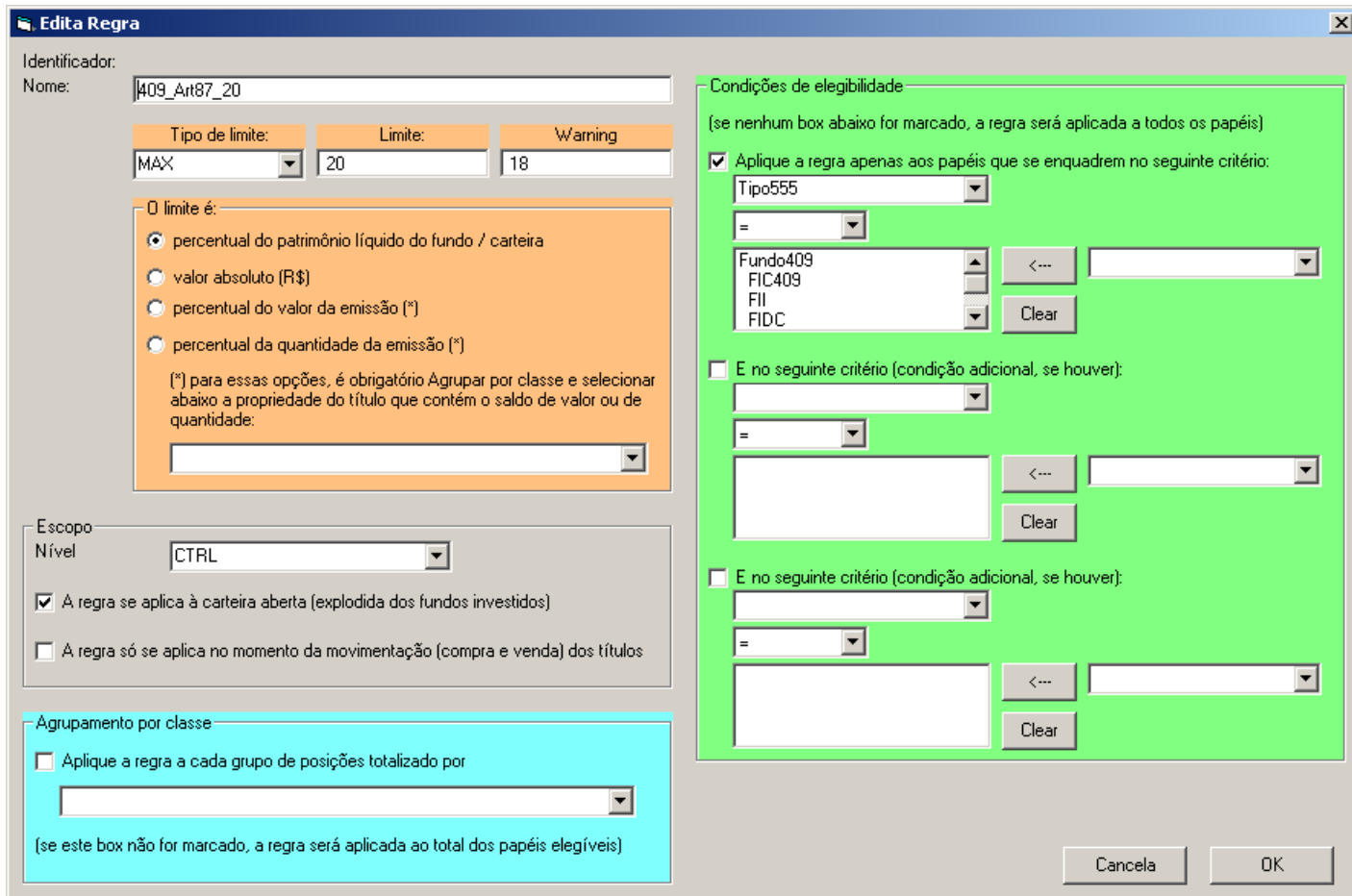
Uma regra “PARA” Debênture e “POR” Emissor filtra apenas papéis debêntures e os classifica por emissor:

<u>Papel</u>	<u>Tipo</u>	<u>Emissor</u>	<u>PL</u>	<u>por Grupo</u>
Título A	CDB	Emissor A	8%	
Título B	CDB	Emissor B	10%	
Título C	DEBENTURE	Emissor C	5%	
Título D	DEBENTURE	Emissor C	7%	12%
Título E	DEBENTURE	Emissor D	6%	
Título F	DEBENTURE	Emissor D	1%	
Título G	DEBENTURE	Emissor D	3%	10%
Título H	DEBENTURE	Emissor E	2%	2%
Título I	DEBENTURE	Emissor F	8%	8%
Título J	CRI	Emissor G	20%	
Título K	CRI	Emissor H	17%	
Título L	FII	Emissor I	13%	

Como resultado, se o limite for do tipo “máximo”, a concentração a ser comparada com o limite é o do grupo com pior situação dentro da carteira elegível, que é a do Emissor C, com 12% do PL.

VI-8. EXEMPLOS DE REGRAS

EXEMPLO A



Esta regra limita a 20% do PL (com “warning” a 18%) o total de títulos que têm a propriedade “Tipo555” igual a Fundo409 ou FIC409 ou FII ou FIDC.

É usada para limitar a 20% o total do patrimônio líquido investido nas modalidades de fundo acima.

EXEMPLO B

Identificador:

Nome:

Reg_Emissor_IF_20

Tipo de limite:

Limite:

Warning

MAX

20

18

O limite é:

☒ percentual do patrimônio líquido do fundo / carteira
☐ valor absoluto (R\$)
☐ percentual do valor da emissão (*)
☐ percentual da quantidade da emissão (*)

(*) para essas opções, é obrigatório Agrupar por classe e selecionar abaixo a propriedade do título que contém o saldo de valor ou de quantidade:

Escopo

Nível

CTRL

☒ A regra se aplica à carteira aberta (explodida dos fundos investidos)
☐ A regra só se aplica no momento da movimentação (compra e venda) dos títulos

Agrupamento por classe

☒ Aplique a regra a cada grupo de posições totalizado por

Emissor

(se este box não for marcado, a regra será aplicada ao total dos papéis elegíveis)

Condições de elegibilidade

(se nenhum box abaixo for marcado, a regra será aplicada a todos os papéis)
☒ Aplique a regra apenas aos papéis que se enquadrem no seguinte critério:

Tipo555Emissor

=

InstFin

<...

Clear

☐ E no seguinte critério (condição adicional, se houver):

=

<...

Clear

☐ E no seguinte critério (condição adicional, se houver):

=

<...

Clear

Cancela

OK

Esta regra limita a 20% (com warning a 18%) a concentração por Emissor (note o quadro azul) para todos os títulos que tiverem “Tipo555Emissor” igual a “InstFin”.

É usada para limitar a 20% do PL a concentração em cada emissor que seja instituição financeira.

EXEMPLO C

Edita Regra

Identificador: _____

Nome:

Tipo de limite:	Limite:	Warning
MAX ▼	<input type="text" value="10"/>	<input type="text" value="9"/>

O limite é:

☒ percentual do patrimônio líquido do fundo / carteira

☐ valor absoluto (R\$)

☐ percentual do valor da emissão (*)

☐ percentual da quantidade da emissão (*)

(*) para essas opções, é obrigatório Agrupar por classe e selecionar abaixo a propriedade do título que contém o saldo de valor ou de quantidade:

Escopo

Nível

☒ A regra se aplica à carteira aberta (explodida dos fundos investidos)

☐ A regra só se aplica no momento da movimentação (compra e venda) dos títulos

Agrupamento por classe

☐ Aplique a regra a cada grupo de posições totalizado por

(se este box não for marcado, a regra será aplicada ao total dos papéis elegíveis)

Condições de elegibilidade

(se nenhum box abaixo for marcado, a regra será aplicada a todos os papéis)

☒ Aplique a regra apenas aos papéis que se enquadrem no seguinte critério:

Rating ▼

crpior ▼

<---

Clear

☐ E no seguinte critério (condição adicional, se houver):

▼

= ▼

<---

Clear

☐ E no seguinte critério (condição adicional, se houver):

▼

= ▼

<---

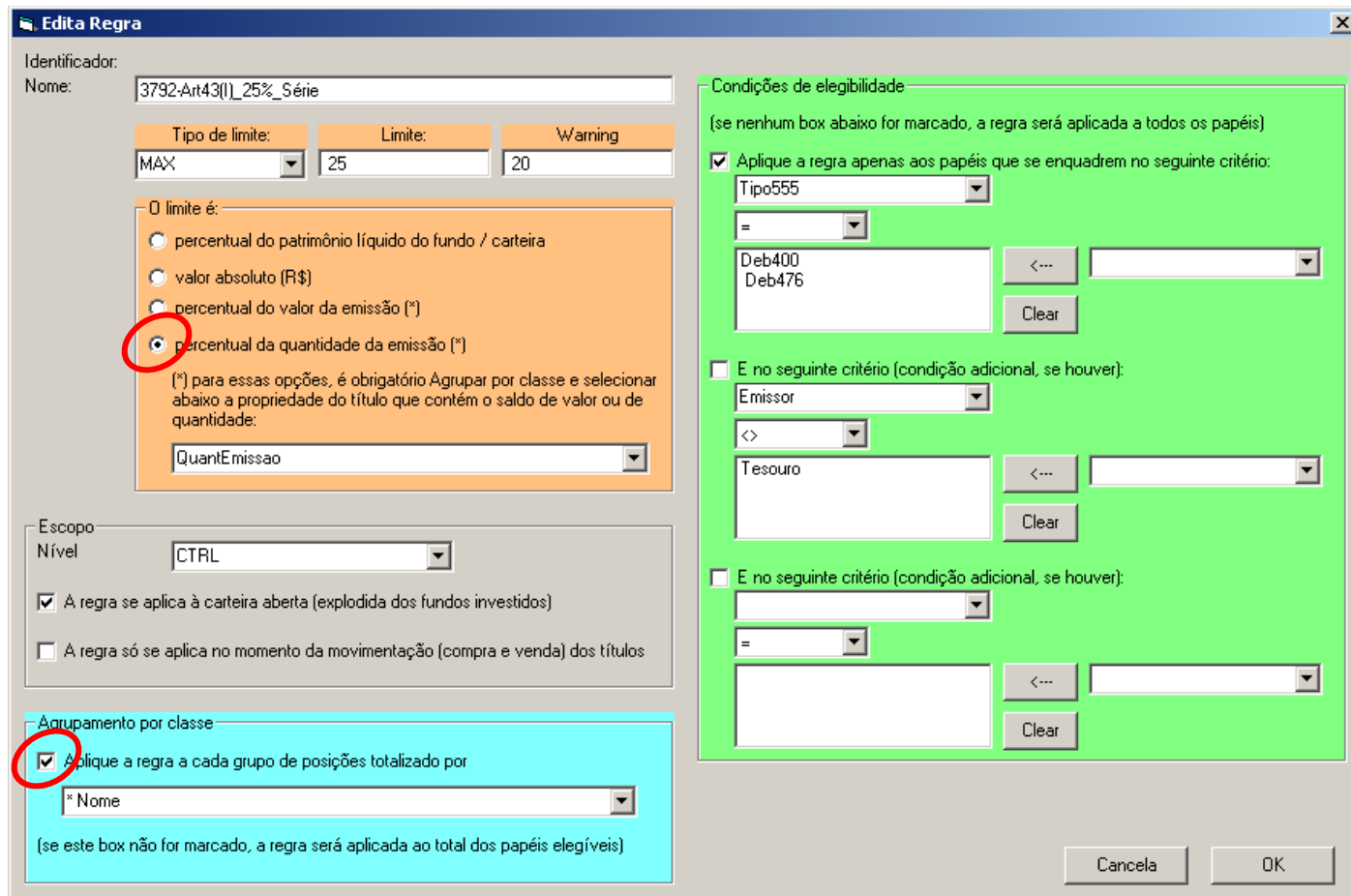
Clear

Cancela

OK

Esta regra limita a 10% (com “warning” em 9%) o total da carteira investido em títulos com rating de crédito pior do que A-. Note o uso do comparador “crpior”.

EXEMPLO D

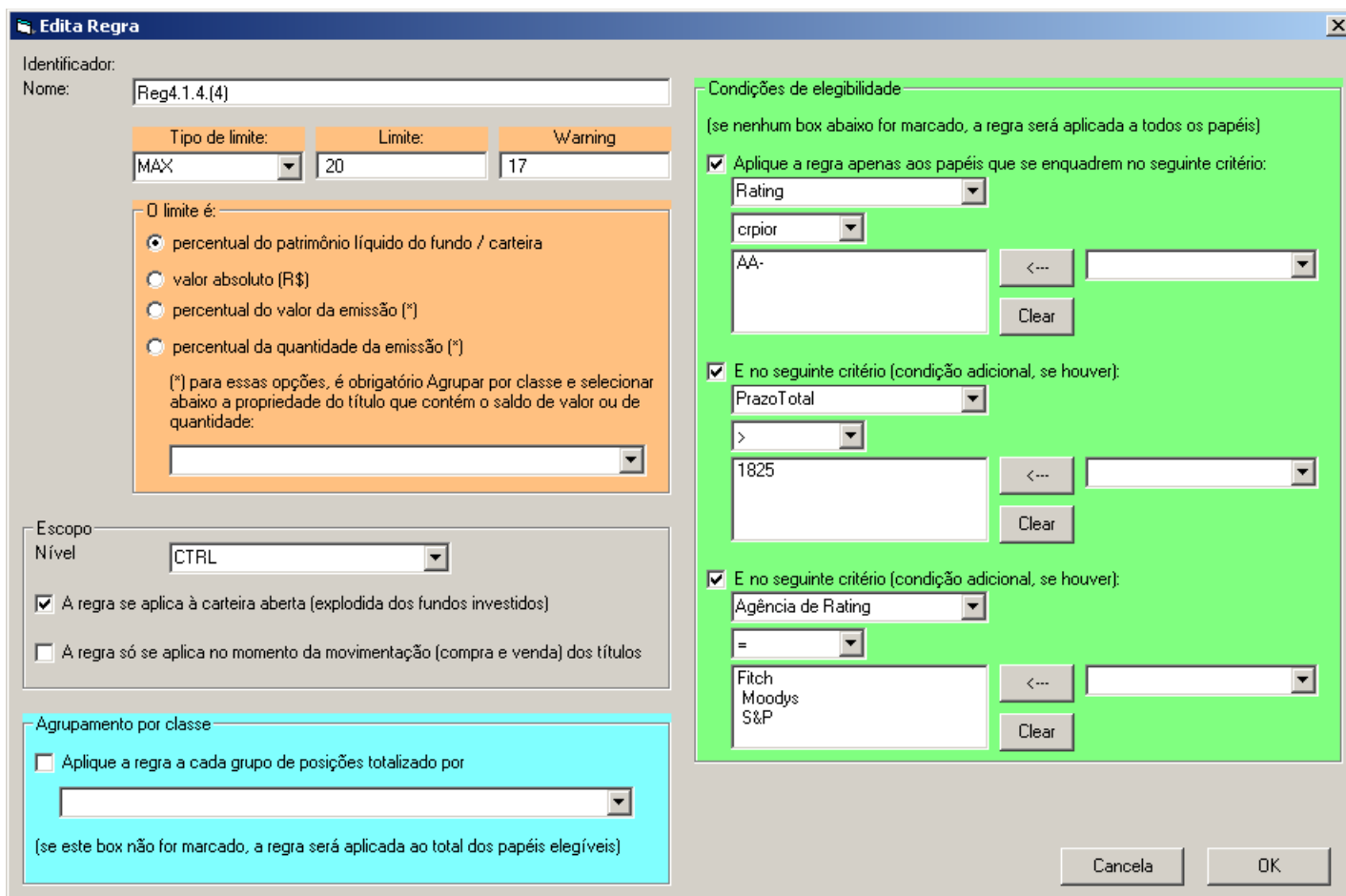


Esta regra limita o investimento em cada debênture a 25% da sua emissão.

Note que:

- O box “PARA” (verde) foi acionado para o SRC aplicar a regra apenas a debêntures (Tipo555 igual a “Deb400” ou “Deb476”)
- O 4º box da caixa “O limite é” foi acionado, e no dropdown a propriedade foi escolhida “QuantEmissao”.
- O box “POR” (azul) foi acionado, para o SRC agrupar por cada título e identificar qual é o pior caso. Sem isso, a regra não faria sentido.

EXEMPLO E



Esta regra limita a 20% o percentual do PL investido em títulos de rating pior que AA-, prazo maior que 1825 dias e agência de rating igual a “Fitch”, “Moodys” ou “S&P”.

Note que as 3 boxes do quadro “PARA” (em verde) foram marcados, dizendo que as 3 condições têm que ser cumpridas simultaneamente. Um título pior que AA- mas prazo menor que 1825 dias, por exemplo, não contaria para essa regra.

Note que existe uma comparação de valores (“Prazo Total” > 1825). Para que ela funcione corretamente, a propriedade “Prazo Total” deve conter valores numéricos.

VI-9. REGRAS DE MOVIMENTAÇÃO

O SRC permite configurar regras que só são válidas na movimentação (compra ou venda), mas não na carteira.

Por exemplo, a regra que limita a aquisição a um rating mínimo, mas que, após a aquisição, não veda o fundo de manter investimentos abaixo do rating (caso o título seja rebaixado após a aquisição).

Uma regra “de movimentação” gera um BREACH ou um WARNING conforme a movimentação cause um desenquadramento da carteira pós-movimentação.

As regras de movimentação não permitem checar “day-trade”, “off-market price” ou outras condições que não possam ser traduzidas como alterações da carteira após a movimentação.

A violação do limite de uma regra de movimentação tem o seguinte tratamento:

- Se o SRC estiver simulando uma compra e venda (ver VI-14), causa um BREACH;
- Em um teste de pré-trade compliance, causa um BREACH;
- Se o SRC estiver processando a carteira normalmente, causa um WARNING, mesmo que o limite ultrapassado seja “hard limit”.

VI-10. LIMITES DE ALOCAÇÃO

Toda regra com escopo “LIM” (Limite) é considerada um limite de alocação e é reportada no relatório gerencial de limites, em referência ao fundo configurado.

As regras “LIM” obedecem às mesmas características que as demais regras; o que muda é sua classificação e reporte. Presume-se que as regras “LIM” serão do tipo:

- Limite Máximo;
- Limite definido em Valor Absoluto.

O relatório gerencial mostrará todas as regras “LIM”, não apenas as que estiverem em “BREACH”, mostrando para cada uma a situação da alocação, do limite, e da folga ou excesso conforme o caso.

VI-11. LIVROS DE REGRAS

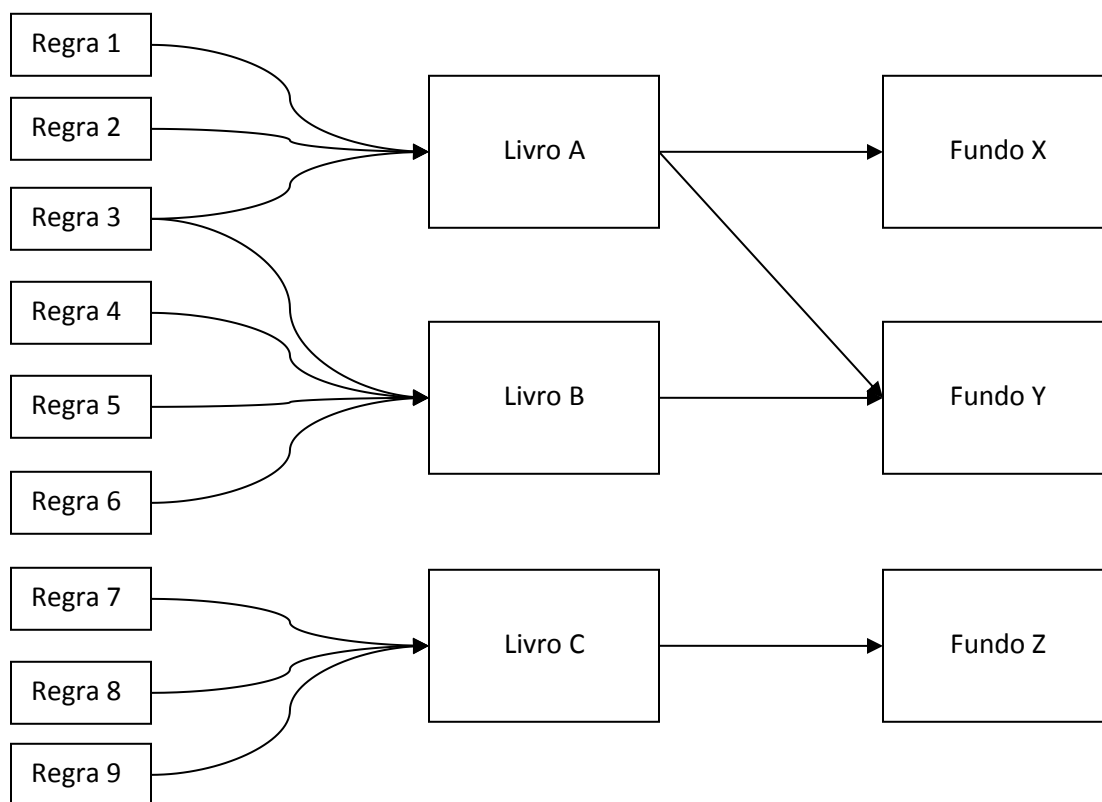
Para facilitar a organização, as regras são agrupadas em Livros. Os Livros são atribuídos aos fundos.

Por exemplo: pode-se criar um livro para conter todas as regras da Res. 3792, outro livro para conter todas as regras da ICVM 555, outro para conter as regras da Res. 3922, outro com as regras da Res. 4444, etc.

Uma mesma regra pode figurar em mais de um Livro. Um Livro pode ter mais de uma regra.

Um mesmo Livro pode ser atribuído a mais de um fundo. Cada fundo pode ter mais de um livro.

O diagrama abaixo mostra os relacionamentos possíveis entre regras, livros e fundos:




Para gerenciar os Livros de regras, clica-se em Menu Principal → Compliance → Livros. A Lista de Livros aparece:

Livros de Regras		
prev		
Filtro Expande		
Nome	#Fundos	Regras
ACCESS	1	Reg_Emissor_IF_20, Reg_Emissor_CiaAberta_10, Reg_Emissor_PJfechada_
Air	1	Reg_Emissor_CiaAberta_10, Reg_Emissor_PF_0, Reg_Emissor_PJfechada_
Alfa_Brad	1	Reg_Emissao_Empr_Aç_0, Reg_Concen_IF_50, Reg_Emissor_PJfechada_
ANBIMA_Rating	8	ANBIMA_NonInvest_20
Aquila_555	1	Reg_IE_0, Reg_Emissor_PF_0, Reg_EmissaoB_Ação_0, Reg_Emissao_FID
Concentracao	19	
Cw1	1	Reg_Emissao_50, Reg_EmissaoB_Ação_0, Reg_EmissaoB_Duro_0, Reg_E
Deb Incentivadas	1	Reg_Emissor_PJfechada_5, Reg_FIC555_Inv_Pro_5, Reg_FIDCNP 5%, Reg
Emb V 555	1	3792-Art18.1, Reg_Emissao_Empr_Aç_0, Reg_Emissor_PF_0, Reg_Concen
FCOPEL	1	Reg_EmissaoA_IndexFund_0, Reg_EmissaoA_FIDC_50, Reg_EmissaoA_FID
Fix_555	1	3792-Art18.1, Reg_Emissao_Empr_Aç_0, Reg_Emissao_FIDC_NP_0, Reg_E
Fusca	1	Reg_Min80%RF, Reg_Emissor_CiaAberta_50, Reg_Emissor_FI_49, Reg Em
GER-Aquila	1	==GER==Max10%REIT
GER-Index	1	==GER==Max10%REIT
GER-Multinvest	1	==GER==Max20%REIT
GER-Portfolio	1	==GER==Max10%REIT
GER-Strategy	1	==GER==max0%REIT
Harpia	1	Reg_Emissor_PF_0, Reg_EmissaoB_Duro_0, Reg_Emissao_Empr_Aç_0, Re
Index	1	Reg_Emissao_Cap_Inflat_95, Reg_Concen_TitPubl_5, Reg_Emissao_Comp
Inflation	1	Reg_EmissaoB_Ação_0, Reg_EmissaoB_Duro_0, Reg_Rating_InvGrade(mo
Lictor	1	Reg_Emissor_PF_0, Reg_Emissor_PJfechada_0, Reg_Fnd_Estrut_20, Reg
Limites de Credito	1	LIMCR-Econorte, LIMCR-AlgarTelecom, LIMCR-SonaeSierra, LIMCR-Eneva
Mult FIC FIM	1	Reg_Concen_TitPubl_5, Reg_Emissao_Acao_Issue_0, Reg_Emissao_CAP
MultiPrev_Master	1	Reg_Emissor_Colig_20, Reg_Fnd_Estrut_25, Reg_Emissor_PF_0, Reg Emis
Multinvest	1	Reg_EmissaoB_Ação_0, Reg_EmissaoB_Duro_0, Reg_Emissao_Acao_Issue
MultiPrev_ICATU	1	Reg_Min80%RF, Reg_Cocen_Emissor_IF_25, Reg_Emissor_PJfechada_0, F
Portfolio_555	1	Reg_EmissaoB_Ação_0, Reg_Emissao_FIDC_NP_0, Reg_EmissaoB_Duro_

As colunas da lista de livros são o nome, o número de fundos que usam o livro, e a lista de regras do livro.

O botão “filtra” seleciona apenas os livros cujos nomes incluam o texto colocado na caixa. O botão “Expande” faz com que a coluna de regras seja apresentada em mais de uma linha.

Clicando com o botão direito do mouse ou acionando a tecla de Menu , abre-se o Popup Menu Livros com opções de criar, editar ou remover um livro.

Ao Editar um Livro, podem-se escolher o seu nome e as regras que o comporão.

Só é possível excluir um livro que não seja usado por nenhum fundo. A tentativa de excluir o livro que ainda é usado gerará um erro; será preciso editar cada fundo que usa o livro e desmarcá-lo antes de excluir.

VI-12. ATRIBUINDO LIVROS AOS FUNDOS

Os Livros são atribuídos aos Fundos na edição do cadastro do Fundo (ver III-5).

VI-13. VISUALIZANDO A COMPLIANCE

A conformidade com as regras pode ser visualizada:

- No Dashboard, há dois semáforos que mostram o enquadramento do fundo:

A coluna “Compl” mostra o semáforo das regras de controle (escopo de regra “CTRL”):

- BREACH (vermelho): se pelo menos uma regra do fundo estiver em BREACH,
- WARN (amarelo) se não houver nenhuma regra em BREACH e pelo menos uma em WARN.
- OK (verde) se todas as regras estiverem OK.

A coluna “ComplG” mostra o enquadramento nos limites internos e gerenciais (escopos de regra (“LIM” e “GER”))

- BREACH (vermelho): se pelo menos uma regra do fundo estiver em BREACH,
- WARN (amarelo) se não houver nenhuma regra em BREACH e pelo menos uma em WARN.
- OK (verde) se todas as regras estiverem OK.

- No e-mail diário, os desenquadramentos são reportados por fundo e regra, em 4 grupos:
 - BREACHES de regras de CONTROLE
 - WARNINGS de regras de CONTROLE
 - BREACHES de regras internas, tanto “LIM” quanto “GER”
 - WARNINGS de regras internas, tanto “LIM” quanto “GER”
- Na aba “Regras” da Tela de Carteira, o enquadramento é mostrado por Regra. O semáforo aparecerá cheio ou vazado conforme a regra for de CONTROLE ou não. Clicando sobre uma linha da Tela de Carteira quando ela está exibindo regras mostrará a tela de Visão Rápida da regra, aplicada ao fundo.

VI-14. PRÉ-TRADE COMPLIANCE

Há duas funções de pré-trade compliance disponíveis:

- Teste dos trades boletados para o dia:

Menu Principal→Trades→Pré-Trade Compliance ou

Menu Principal→Compliance→Pré-Trade Compliance

Testa as boletas importadas para a Data Base.

Obs 1: esta função testa apenas as boletas da Data Base que ainda não foram incorporadas à carteira. Caso um fundo tenha carteira importada para a Data Base, o pré-trade compliance assumirá que não há trades a serem analisados mesmo que existam boletas na mesma data para este mesmo fundo, pois assumirá que todos os trades já estão incorporados à carteira.

Obs 2: esta função testará somente as boletas da Data Base. Se um fundo tem carteira de data anterior complementada por boletas posteriores, porém não tem boletas na Data Base, o pré-trade compliance assumirá que não há trades para serem testados.

- Simulação: permite simular um trade que não foi importado.

Em Menu Principal→Simulação→Simula C/V (ver XI-2).

Clicando Menu Principal→Trades→Pré-Trade Compliance ou Menu Principal→Compliance→Pré-Trade Compliance, aparece o Relatório de Pre-Trade Compliance por fundo, assinalando se algum fundo teve o enquadramento violado ou piorado por causa de algum negócio boletado para a Data Base:

Pre-Trade Compliance										
Política		Hora								
Fundo	#Trds	Status Fundo	Trade ID	Status Trade	Trade	Book	Regra	Result T-1	Result T+0	Limite
CONS_D180	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
CONSOLIDADO	0									
ACCESS FIM CL LP	0									
ALFA FIM	0									
AQUILA 6 CP FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
CW1 CP FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
EMB V	0									
FCOPEL FIM CP	0									
FIX CP FIM	0									
FLEX FIC FIM	0									
HARPIA CP FIM	0									
INDEX FIC FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
INFLATION CP FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
MULTI CP FIC FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
MULTIPREV ICATU FI R	0									
MULTIVEST	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
PLUS FI MULTIMERCAD	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
PORTFOLIO CP FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
PREMIUM FIC FIM	0									
PREMIUM MASTER CP	0									
PREVIDENCE ICATU FIM	0									
REIT FIC	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
REIT FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
SECURITIES FII	0									
SELECTION FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
STRATEGY CP FIM	0									
TOP FIC FIM	0									

As colunas do relatório de pré-trade compliance mostram:

- Número de trades relativos ao fundo direta ou indiretamente (trades realizados por algum dos fundos investidos na Data Base);
- Status do fundo: se sua carteira passou, violou, piorou ou melhorou:

PASSOU

nenhuma regra foi violada com a adição dos trades;

VOLTOU

uma regra anteriormente violada foi reenquadrada por um trade;

VIOLOU

uma regra foi violada por um trade;

PIOROU

uma regra que já estava violada ficou mais distante do enquadramento com o trade.

- Identificador do trade;
- Status do trade: se cada trade individualmente fez a carteira violar, piorar, voltar ou passar;
- Descrição do trade por extenso;
- Book de regras testado;
- Regra testada;
- Resultado da regra antes do trade;
- Resultado da regra após o trade;

- Limite da regra.

Clicando duas vezes na linha do fundo, aparece o Relatório Detalhado de Pre-Trade Compliance, listando o resultado por trade e, em caso de desenquadramento, qual book e regra foi afetado:

Pre-Trade Compliance										
Política		Hora								
Fundo	#Trds	Status Fundo	Trade ID	Status Trade	Trade	Book	Regra	Result T-1	Result T+0	Limite
CONS_D180	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
CONSOLIDADO	0									
ACCESS FIM CL LP	0									
ALFA FIRF	0									
AQUILA 6 CP FIRF	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
CW1 CP FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
EMB V	0									
FCOPEL FIRF CP	0									
FIX CP FIRF	0									
FLEX FIC FIM	0									
HARPIA CP FIRF	0									
INDEX FIC FIRF	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
			105435	PASSOU	REIT C 59.000 CXTL11 @ 570.000	(todos)	(todas)			
			105436	PASSOU	REIT C 9.000 FLRP11 @ 1050.000	(todos)	(todas)			
			105437	PASSOU	REIT C 30.000 RBBV11 @ 61.390	(todos)	(todas)			
			105438	PASSOU	REIT C 1.100.000 RBBV11 @ 61.400	(todos)	(todas)			
			105439	PASSOU	REIT C 5.000 RBGS11 @ 41.990	(todos)	(todas)			
			105440	PASSOU	REIT C 500.000 RBGS11 @ 42.000	(todos)	(todas)			
INFLATION CP FIRF	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
MULTI CP FIC FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
MULTIPREV ICATU FIC	0									
MULTIVEST	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
PLUS FI MULTIMERCAD	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
PORTFOLIO CP FIM	7	PASSOU	(todos)			(todos)	(todas)			
PREMIUM FIC FIRF	0									
PREMIUM MASTER CP	0									
PREVIDENCE ICATU FIR	0									

A disposição dos trades, e os 'status' por cada trade, dependem da "Política" escolhida no cabeçalho:

- "Por hora": Os trades são considerados submetidos por ordem de importação (geralmente, a ordem em que estão na planilha ou no arquivo NEG).
- "Por volume": Os trades são considerados do menor para o maior.

É possível um trade desenquadrar e outro subsequente reenquadrar a carteira.

Não é possível testar individualmente um trade da lista de boletas importadas para a Data Base, porque um trade pode dar um resultado isoladamente e um resultado diferente quando combinado com os demais. Para testar isoladamente um trade hipotético, usa-se a função de Simulação.

VI-15. PRÉ-TRADE COMPLIANCE EM MODO BATCH

Chamando-se o SRC da linha de comando com a opção "/p", ele executa em Batch em modo de pré-trade compliance. O SRC importará obrigatoriamente os trades, efetuará os cálculos de pré-trade compliance, salvará o resultado, enviará o e-mail de pré-trade compliance para os usuários cadastrados para recebe-lo, e terminará. A interface não será aberta.

VII- RISCO DE MERCADO

VII-1. GERAL

O SRC calcula as seguintes métricas de risco de mercado:

- VaR da Carteira, paramétrico diário a 99%;
- VaR da Quota, histórico diário a 99%;
- Stress da Carteira histórico;
- Stress da Carteira por cenário;
- Drawdown e comportamento da quota em crises;
- Backtest do VaR.

Para VaR e Stress Histórico são utilizados 5 fatores de risco:

- curva pré,
- curva de IPCA,
- índice IFIX de fundos imobiliários,
- risco idiossincrásico de equity imobiliário e
- dólar.

Para o cômputo de risco de mercado é necessário que as séries históricas de preços de fatores de risco, que são importadas, estejam atualizadas.

VII-2. IMPORTAÇÃO

A importação das séries históricas é automática durante o processo de Importação Completa, que busca as séries na planilha Excel configurada.

A importação de uma série de uma data sobrescreve a anterior. Este é o único procedimento para corrigir dados errados durante a importação. Não há meios de editar as séries históricas depois de importadas.

VII-3. PARÂMETROS

Na configuração do SRC é possível determinar:

- Os identificadores dos fatores de risco na base de dados;
- O Lambda da métrica EWMA de volatilidade;
- Os níveis aproximados de taxas de juros e de inflação anual.

Os parâmetros de VaR (diário a 99%) são fixos.

VII-4. VAR DA CARTEIRA

O VaR da Carteira é calculado pelo método paramétrico.

Os seguintes testes são realizados para determinar o(s) fator(es) de risco mais adequado(s) a cada título:

- Se a Classe de Liquidez for “FIILIST” ou o Indexador for “IFIX”, o fator de risco será:
 - o índice IFIX vezes 1.07, se a senioridade for “EQUITY” (fundos de “tijolo”);
 - o índice IFIX vezes 0.75, se a senioridade for diferente de “EQUITY” (fundos de “papel”).

Note que a exposição a risco de mercado imobiliário será diferente de 100% do IFIX mesmo que o indexador seja IFIX. Presume-se que se um título com “indexador” IFIX seja um direito sobre “papel” (0.75x) ou “tijolo” (1.07x). Isso permite classificar com indexador IFIX títulos de crédito que estejam sob liquidação de garantias imobiliárias.

- Caso a Classe de liquidez não seja “FIILIST”:
 - Se o Indexador for “FIXED”, “%CDI”, ou “PRE” ou o tipo for “FUTUROS”, sensibilizará o fator de risco “pré”;
 - Se o Indexador for “IPCA”, “IGPM” ou “IGPDI”, sensibilizará o fator de risco “inflação”;
 - Se o Indexador for “DOLAR”, sensibilizará o fator de risco “dólar”;

Para riscos de taxas de juros (pré e inflação) é computada a Duration do título e interpolada a volatilidade da taxa para o seu prazo.

A correlação entre fatores de risco é considerada igual a 1, ou seja o VaR soma os riscos de mercado dos 4 fatores, superestimando o risco de mercado real.

O risco de preço imobiliário é calculado em dois componentes: a) risco sistemático igual a 1.07 ou 0.75 vezes o IFIX e b) risco diversificável, computado com base no número de “holdings” imobiliários do título (ver Anexo VII).

A opção Risco→Parâmetros de Mercado permite visualizar as volatilidades e as variações em stress de 30 dias calculadas das séries históricas.

VII-5. VAR DA QUOTA

O VaR da quota é calculado pelo método histórico. É calculado o desvio-padrão do retorno diário da quota nos últimos 252 dias e este é escalonado para a significância de 99%.

VII-6. CÁLCULO DO STRESS HISTÓRICO DA CARTEIRA

O Stress é calculado sobre a maior variação de cada fator de risco em uma janela móvel de 30 dias nos últimos 2 anos.

VII-7. TELA DE RISCO DE MERCADO

Clicando em Menu Principal→Risco→Risco de Mercado (Fundos), abre-se a Tela de Risco de Mercado por fundo.

Nela é possível visualizar o VaR, o Stress Histórico, e as exposições a fatores de risco:

- As exposições a índice imobiliário e a dólar são dadas em percentual do PL
- As exposições a pré e inflação são dadas em Duration.

Risco de Mercado							
Fundo	VaR	Stress	Expo. Imob.	Dur. Infl.	Dur. Pré	Expo. Dolar	
CONS_D180	-0.34%	-5.34%	20.76%	1.10	0.01	0.00%	
CONSOLIDADO	-0.25%	-3.90%	15.10%	0.81	0.00	0.00%	
AIR FIM CP INV EXT	-8.01%	-52.68%	0.00%	0.00	0.02	365.05%	
ALFA FIRF	-0.25%	-4.38%	7.10%	1.23	0.00	0.00%	
AQUILA 6 CP FIRF	-0.35%	-5.97%	11.24%	1.64	0.00	0.00%	
AR MULTISTRATEGY FUND	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	
CAPITANIA GSB QUESTOR SP	-1.18%	-15.89%	0.00%	0.00	7.31	0.00%	
CRF11	-0.05%	-0.95%	0.00%	0.32	0.00	0.00%	
Cw1 CP FIM	-0.27%	-4.94%	9.43%	1.27	0.00	0.00%	
EMB V	-0.44%	-9.32%	0.00%	2.90	0.00	0.00%	
FAB CP FIC FIM	-0.26%	-3.48%	21.32%	0.53	0.00	0.00%	
FIX CP FIRF	-0.03%	-0.48%	1.37%	0.09	0.03	0.00%	
FLEX FIC FIM	-0.35%	-4.53%	31.99%	0.55	0.00	0.00%	
GAD FIM CP FIM IE	-0.08%	-1.64%	0.00%	0.44	0.06	0.00%	
GLOBAL FIM CP IE	-1.40%	-9.28%	0.00%	0.01	0.04	63.52%	
HARPIA CP FIRF	-0.26%	-4.82%	7.39%	1.27	0.00	0.00%	
INDEX FIC FIRF	-0.33%	-5.53%	16.70%	1.22	0.00	0.00%	
INFLATION CP FIRF	-0.33%	-5.54%	16.72%	1.22	0.00	0.00%	
LICTOR CP FIM IE	-0.31%	-4.39%	0.00%	0.00	-1.89	0.00%	
MULTI CP FIC FIM	-0.26%	-3.48%	21.33%	0.53	0.00	0.00%	
MULTIVEST	-0.35%	-4.62%	31.11%	0.59	0.02	0.00%	
PLUS CP FIRF	-0.39%	-4.94%	37.46%	0.53	0.00	0.00%	
PORTFOLIO CP FIM	-0.26%	-3.48%	21.34%	0.53	0.00	0.00%	
PREMIUM FIC FIRF	-0.08%	-1.37%	2.73%	0.34	0.01	0.00%	
PREMIUM MASTER CP FIRF	-0.08%	-1.37%	2.74%	0.34	0.01	0.00%	
REIT FIC	-0.73%	-7.43%	86.83%	0.01	0.00	0.00%	
REIT FIM	-0.73%	-7.44%	87.00%	0.01	0.00	0.00%	
SARRET FIM CP IE	-0.07%	-1.41%	0.11%	0.44	0.00	0.00%	
SECURITIES FII	-0.34%	-6.53%	8.43%	1.74	0.00	0.00%	
SELECTION FIM	-0.26%	-3.48%	21.32%	0.53	0.00	0.00%	
SORRISO FIC FIM CP IE	0.00%	-0.03%	0.09%	0.01	0.00	0.00%	
STRATEGY CP FIM	-0.35%	-4.53%	32.02%	0.55	0.00	0.00%	
TOP FIC FIRF	-0.03%	-0.48%	1.36%	0.09	0.03	0.00%	
WINGLET FIC FIM CP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	
YIELD FIRF CP	-0.04%	-0.71%	0.00%	0.05	0.21	0.00%	

VII-8. TELA DE RISCO DE CARTEIRA

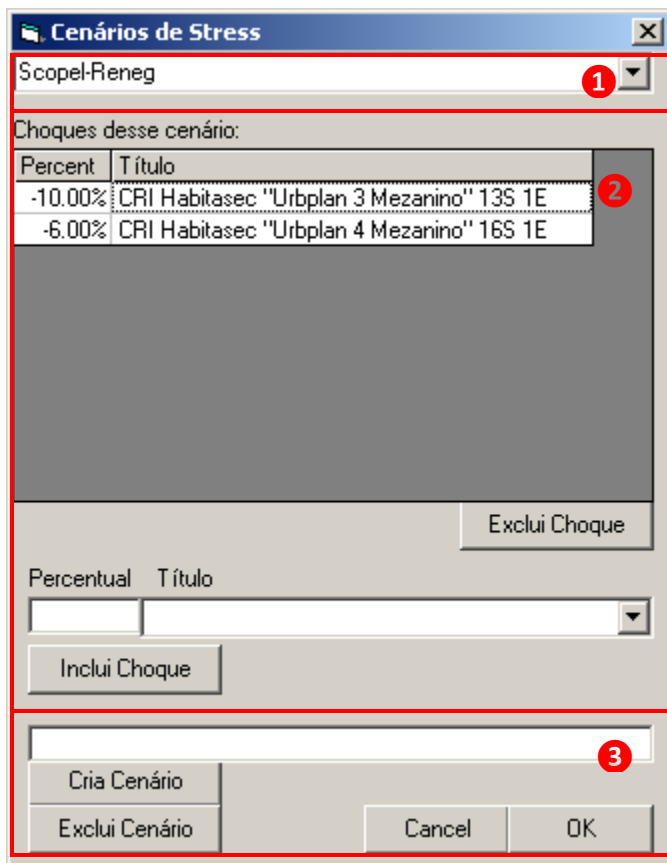
Ao escolher Risco → Risco de Mercado (Carteira) abre-se a Tela de Risco de Carteira, com o VaR por fator de risco de cada título da carteira de um fundo selecionado.

Risco de Mercado da Carteira							
MULTI CP FIC FIM							
Ativo	Valor	Indexador	Duration	VaR Imob	VaR Infla	VaR Pré	VaR Dólar
OVER	63,986,310	CDI+	0.00	0	0	0	0
Modal MultiShoppings	27,281,754	%CDI	30.00	227,136	0	0	0
Maxi Renda	4,339,516	FIXED	8.33	36,129	0	0	0
BTG Pactual Fundo de Fundos	3,416,426	FIXED	8.33	28,444	0	0	0
General Shopping Ativo e Renda	2,180,978	FIXED	8.33	18,158	0	0	0
FII-Memorial Office	2,042,771	FIXED	8.33	17,007	0	0	0
Floripa Shopping	1,592,703	FIXED	8.33	13,260	0	0	0
Renda de Escritórios	1,176,074	FIXED	8.33	9,791	0	0	0
Rio Bravo Crédito Imobiliário II	891,105	FIXED	8.33	7,419	0	0	0
RB Capital General Shopping Sulaca	630,335	FIXED	8.33	5,248	0	0	0
PROVISA0	606,582	CDI+	0.00	0	0	0	0
BTG Pactual Corporate Office Fund	588,047	FIXED	8.33	4,896	0	0	0
WM RB CAPITAL FII	540,215	PRE	30.00	4,498	0	0	0
Brascan Lajes Corporativas	319,429	FIXED	8.33	2,659	0	0	0
Cidade Jardim Continental Tower	314,272	FIXED	8.33	2,616	0	0	0
Caixa TRX Logística Renda	287,477	FIXED	8.33	2,393	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	318,174	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	318,175	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	318,174	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest F	318,175	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest F	318,174	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	318,173	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenci	318,174	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenci	318,173	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	318,174	CDI+	10.00	0	0	0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Pr	326,607	CDI+	10.00	0	0	0	0
TRX Realty Logística I	202,181	FIXED	8.33	1,683	0	0	0
XP Gaia Lote I	139,174	FIXED	8.33	1,159	0	0	0
SDI Logística Rio	46,257	FIXED	8.33	385	0	0	0
Rio Bravo Crédito Imobiliário	45,834	FIXED	8.33	382	0	0	0
NTNB 08/50	32,675	IPCA+	13.43	0	489	0	0
Cyrela Thera Corporate	6,893	FIXED	8.33	57	0	0	0
DESPESA	112,138	FIXED	0.00	0	0	0	0
BRBNYM	10,237	PRE	0.00	0	0	0	0
CRI Ápice "Damha" 60S 1E	14,477,594	CDI+	2.74	0	0	0	0
CRI Habitasec "Esser" 41S 1E	13,917,415	CDI+	0.80	0	0	0	0
CRI PDG Cia Securitizadora REP 25	12,201,257	CDI+	0.42	0	0	0	0
CRI Habitasec "Urbplan 4 Sênior" 1E	11,481,273	IPCA+	3.75	0	60,363	0	0
Debênture YOU INC 1S 1E	11,087,387	CDI+	1.75	0	0	0	0
CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E	8,052,478	IGPDI+	2.62	0	29,952	0	0
CRI Granviver	7,128,217	IPCA+	4.13	0	34,826	0	0
CRI Gaia "GSP" 27S 4E	5,606,470	IPCA+	1.73	0	13,491	0	0
Debênture AES Sul 1S 2E	3,782,389	CDI+	2.01	0	0	0	0
CRI Gaia "Urbplan 1" 25S 4E	3,102,151	IPCA+	2.77	0	9,593	0	0
Debênture Maestro Frotas 1S 1E	3,068,845	CDI+	1.35	0	0	0	0
CRI Ápice "MGrupo 2 Sênior" 35S 1E	2,849,574	IGPDI+	5.14	0	16,455	0	0
CRI Habitasec "Urbplan 3 Sênior" 12	2,626,877	IPCA+	2.52	0	8,867	0	0
Debênture Unidos 2S 2E	2,515,902	CDI+	1.82	0	0	0	0

VII-9. STRESS POR CENÁRIO

O Stress por cenário é calculado como o impacto da variação de valor de cada título.

Para computar o stress, o usuário deve criar e manter uma lista de cenários acionando Risco→Cenários de Stress. É mostrado o Formulário de Configuração de Stress, que tem 3 áreas:



Percent	Título
-10.00%	CRI Habitasec "Urbplan 3 Mezanino" 13S 1E
-6.00%	CRI Habitasec "Urbplan 4 Mezanino" 16S 1E

① Identificador do Cenário: percorrendo a drop-down, troca-se o cenário.

② Visualização e configuração dos choques do cenário:

- Para incluir ou alterar um choque, o usuário preenche o percentual, escolhe o título e clica em “Inclui Choque”
- Para excluir um choque da lista, o usuário o seleciona e clica em “Exclui Choque”

③ Botões que controlam a criação e remoção de cenários:

- Para a criação de um cenário novo, o usuário introduz um choque, escreve o nome e clica em “Cria Cenário”
- O botão “Exclui Cenário” elimina o cenário presente.

O resultado do Stress por cenário é mostrado na Tela de Relatório de Stress pela opção Risco→Relat.Stress.

Relatorio de Stress					
	Esser -50%	MGrupo-50%	MSHOP - 10%	PDG -50%	Scopel-Re
_CONS_D180	-1.49%	-0.84%	-0.84%	-1.24%	-0.11%
_CONSOLIDADO	-1.17%	-0.64%	-0.64%	-0.92%	-0.08%
AIR FIM CP INV EXT	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ALFA FIRF	-1.63%	-0.71%	-0.71%	-0.64%	0.00%
AQUILA 6 CP FIRF	0.00%	-0.68%	-0.68%	-1.14%	0.00%
AR MULTISTRATEGY FU	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITANIA GSB QUESTC	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CRF11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CW1 CP FIM	-1.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
EMB V	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
FAB CP FIC FIM	-3.22%	-1.26%	-1.26%	-2.82%	0.00%
FIX CP FIRF	-0.47%	-0.14%	-0.14%	-0.19%	0.00%
FLEX FIC FIM	-2.37%	-1.81%	-1.81%	-1.61%	-0.74%
GAD FIM CP FIM IE	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
GLOBAL FIM CP IE	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
HARPIA CP FIRF	-2.68%	-0.74%	-0.74%	-1.18%	0.00%
INDEX FIC FIRF	-2.18%	-0.82%	-0.82%	-1.95%	0.00%
INFLATION CP FIRF	-2.18%	-0.82%	-0.82%	-1.96%	0.00%
LICTOR CP FIM IE	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
MULTI CP FIC FIM	-3.22%	-1.26%	-1.26%	-2.83%	0.00%
MULTIVEST	-0.65%	-1.16%	-1.16%	-0.81%	-0.17%
PLUS CP FIRF	-2.08%	-1.27%	-1.27%	-1.58%	-0.39%
PORTFOLIO CP FIM	-3.23%	-1.26%	-1.26%	-2.83%	0.00%
PREMIUM FIC FIRF	0.00%	-0.27%	-0.27%	0.00%	0.00%

VII-10. RELATÓRIO DDQ ANBIMA

Clicando-se Menu Principal→Risco→DDQ ANBIMA, mostra-se a tela com as informações de risco do fundo pedidas pelo DDQ ANBIMA:

- média e máxima das métricas de risco de mercado em 3, 6, 9, 12 e 24 meses;
- 4 maiores drawdowns (“peak-to-valley”) da quota, com percentual, datas e dias até recuperação
- Comportamento da quota em crises (configuradas na Base de Dados).

Informações de Risco DDQ ANBIMA
X

PREMIUM MASTER CP FIRF

Histórico de Risco

Prazo	Var Med	VaR Max	Stress Med	Stress Max
3m	0.10%	0.20%	1.77%	3.32%
6m	0.11%	0.28%	1.74%	3.32%
9m	0.12%	0.38%	1.69%	3.32%
12m	0.12%	0.38%	1.62%	3.32%
24m	0.12%	0.38%	1.62%	3.32%
Life	0.12%	0.38%	1.62%	3.32%

Peak to Valley Todo Histórico

Stat	1o maior	2o maior	3o maior	4o maior
Drawdown	-0.69%	-0.37%	-0.26%	-0.19%
Data Pico	15-May-18	19-Dec-16	27-Feb-19	10-Dec-18
Pico	1.5621	1.3512	1.6475	1.6259
Data Vale	16-May-18	20-Dec-16	06-Mar-19	11-Dec-18
Vale	1.5513	1.3462	1.6433	1.6228
Data Recup.	14-Jun-18	27-Dec-16	12-Mar-19	20-Dec-18
Dias Recup.	29	7	6	9
Range	30	8	13	10

Comportamento em crises

Stat	Subprime-08	CriseDoEuro-11	ImpeachDilma-15
Início	30-Sep-08	01-May-11	01-Jul-15
Fim	30-Oct-08	01-Jul-12	01-Sep-15
Retorno	0.00%	0.00%	2.34%
Ret.Mensal	0.00%	0.00%	1.13%

Selecionando-se o “combo box” da grade “Peak to Valley”, escolhe-se a janela de histórico utilizada. Além das opções, preenchendo o “combo box” com um número N fará a análise para os últimos N meses, e preenchendo com uma data fará a análise a partir daquela data.

VII-11. LIMITES DE RISCO DE MERCADO

Cada fundo possui limites de VaR e Stress, da seguinte maneira:

- Limites de Política, que se aplicam a todos os fundos conforme seu tipo e público-alvo, pré-configurados na base de dados do SRC (ver XV-Configuração);
- Limites específicos, definidos no cadastro do fundo, que se sobrepõem aos limites de Política se o Box “Este fundo tem Limites de Risco próprios...” for marcado (ver III-5).

O nível de “Warning” é fixado em 80% do limite de risco.

A opção Menu Principal→Fundos→Limites permite visualizar os limites ativos de todos os fundos, e se são limites de política ou limites específicos (“Override”).

Conforme os limites, o fundo poderá estar:

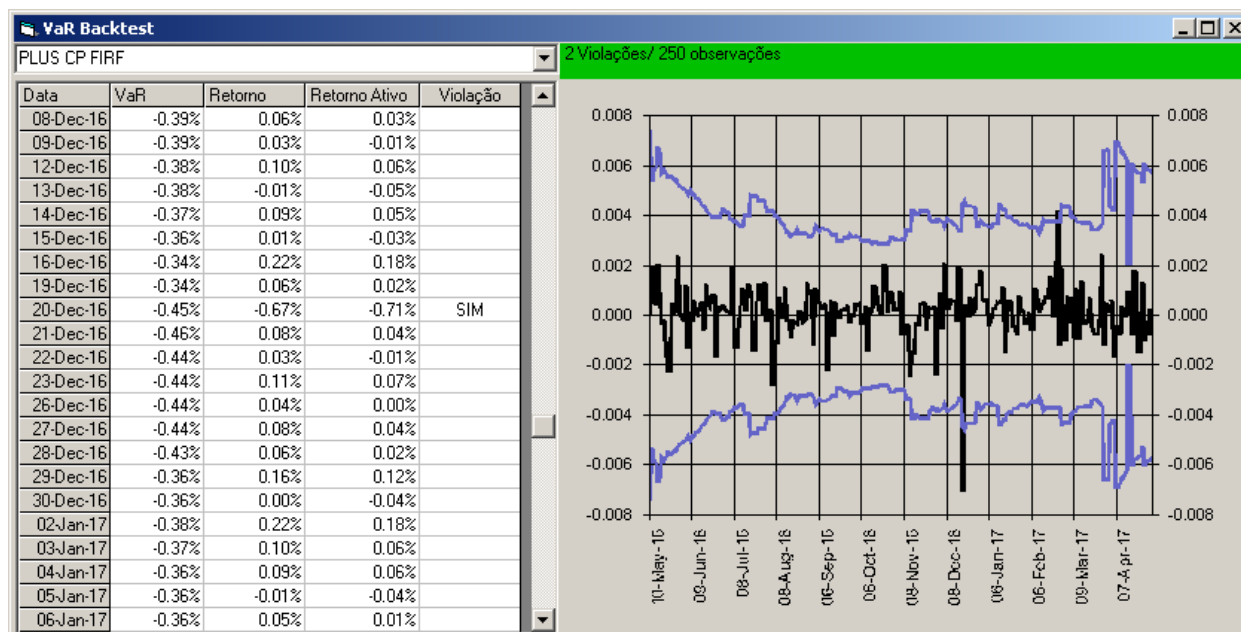
- BREACH: se pelo menos um dos indicadores (VaR ou Stress) estiver acima do limite;
- WARN: se nenhum dos dois indicadores estiver acima do limite, e pelo menos um estiver em Warning;
- OK: se nenhum dos dois indicadores estiver acima do limite ou em Warning.

VII-12. SIMULAÇÃO DE TRANSAÇÕES

O SRC pode simular um novo negócio antes de sua execução de modo a verificar seu impacto sobre o risco de mercado e seu enquadramento. Ver XI-Simulação.

VII-13. BACKTEST DO VAR

Clicando-se em Menu Principal→Risco→Backtest abre-se a tela de Backtest do VaR.



O Backtest é realizado comparando-se o retorno da quota com a previsão de VaR nos últimos 252 dias. O número de violações de retornos positivos ou negativos determina a acurácia do VaR.

O quadro de resultado acima do gráfico mostra a frequência de violações e fica com a cor da classificação do resultado em zonas “vermelha”, “amarela” e “verde”.

VII-14. VISUALIZAÇÃO DO RISCO DE MERCADO

O risco de mercado pode ser visualizado:

- No Dashboard, nas 3 colunas marcadas com
 - “MvaR”: é o VaR de mercado da Carteira (paramétrico);
 - “QvaR”: é o VaR da Quota (histórico);
 - “Stress” é o Stress Histórico;
 - “Market?” é o compliance com o limite de risco do fundo.
- No e-mail diário, no sumário dos fundos, as 3 colunas do Dashboard são repetidas.
- Nas demais telas apresentadas neste capítulo.

VIII-RISCO DE CRÉDITO

VIII-1. GERAL

O SRC agrega o risco de crédito das carteiras e calcula dois indicadores:

- Perda Esperada em Crédito;
- Credit-VaR paramétrico, anual a 90%.

Os cálculos de risco de crédito são baseados no rating e no setor do título.

O SRC calcula duas versões dos indicadores acima:

- Baseada no Rating Externo;
- Baseada no Rating Interno.

Apenas a versão baseada no Rating Externo sensibiliza o indicador de enquadramento do Dashboard.

Para que o SRC saiba quais propriedades descritivas contêm os ratings externo e interno e o setor, os identificadores destas devem ser configurados na base de dados do sistema (ver XV-Configuração).

A Perda Esperada é a perda média da carteira, assumindo-se a Probabilidade de Default (PD) típica de cada “rating” e o parâmetro de “Perda Dado Default” (LGD) da senioridade do título. A Perda Esperada assemelha-se ao rating médio da carteira.

O Credit-VaR é a perda inesperada da carteira, em excesso à perda esperada, e é computado conforme a distribuição Beta de probabilidades para um grau de confiança de 90% no ano.

VIII-2. PARÂMETROS

Na configuração do SRC é possível determinar:

- Os nomes das propriedades descritivas dos títulos as quais contêm:
 - os ratings externos
 - os ratings externos;
 - o setor;

- As Probabilidades de Default (ou EDF – Expected Default Frequency) típicas para cada rating de crédito;
- As LGD (Perda Dado Default) padrões para as senioridades Senior-Secured e Senior-Clean;
- As correlações de perda padrões para:
 - títulos do mesmo setor e
 - títulos de setores diferentes.

Os parâmetros de VaR (anual a 95%) são fixos.

VIII-3. MAPEAMENTO RATING → PD

O mapeamento de Rating para Probabilidade de Default (PD) é definido na configuração do SRC.

O mesmo mapeamento vale para as estimativas com Rating Externo e com Rating Interno.

A PD dos “notches” intermediários é interpolada pelo sistema.

Caso um título tenha rating em branco ou “não há”, seu rating para efeito de risco agregado é BB. Note que essa é uma convenção diferente da aplicada para compliance, na qual um rating inexistente é considerado o pior rating.

VIII-4. MAPEAMENTO SENIORIDADE → LGD

A LGD (“loss given default”) é calculada a partir da propriedade “Senioridade” do título:

- Senior Secured: conforme a configuração do sistema para a respectiva LGD.
- Senior Clean: conforme a configuração do sistema para a respectiva LGD.
- Junior: programada no sistema com o padrão 100%.
- Equity: programada no sistema com o padrão 0%, dado que a tranche de equity não é dívida e não possui risco de crédito, apenas de mercado.

VIII-5. CREDIT SCORE DO NOME

O SRC importa um score de crédito externo por “nome” para auxiliar na formação do Rating Interno.

Enquanto os ratings são denominados nas escalas Moodys ou S&P (“AAA”, “AA”, “Aa1”, etc) os scores de crédito são denominados na escala IG1 a IG9 (“Investment Grade” de 1 a 9) e HY1 a HY9 (“High Yield” de 1 a 9).

O SRC faz uma correspondência entre esses scores e os ratings de agência, sendo IG1 igual a AAA, IG9 igual a BBB, HY1 igual a BBB- e HY9 igual a “CCC”.

Os “Nomes” são aqueles cadastrados no registro de título (ver IV-7).

VIII-6. RATING INTERNO

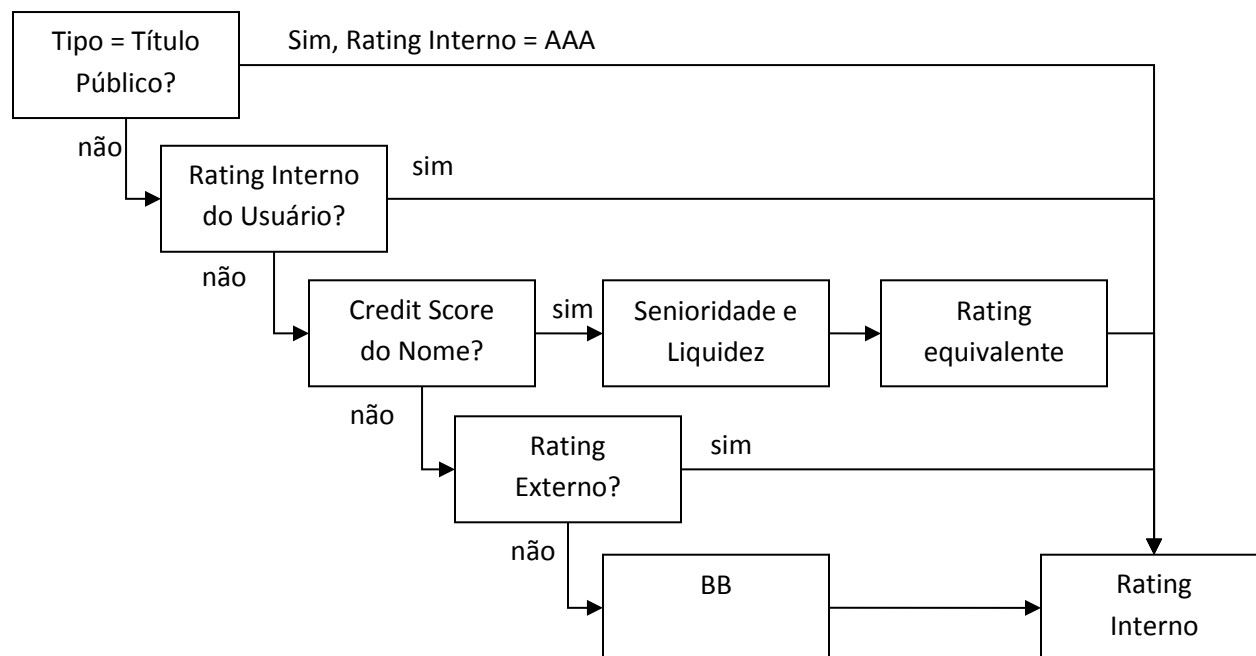
O SRC calcula um Rating Interno com base em:

- O rating interno informado pelo usuário;
- O score de crédito externo para o “Nome” do título;
- A senioridade do título;
- O tipo e a classe de liquidez do título.

Na configuração do sistema se determina qual a propriedade descritiva que conterá o rating interno do título.

- a) Se o tipo do título for “TITPUBICO”, o Rating Interno é “AAA”, caso contrário:
- b) Se a propriedade descritiva referente ao Rating Interno estiver preenchida, este é o Rating Interno, caso contrário:
- c) Se a propriedade descritiva referente ao Rating Interno não estiver preenchida:
 - Se o título tiver um score externo importado para o “Nome” do seu emissor, seu rating interno será:
 - O mesmo do nome, se o título tiver senioridade SR_CLEAN ou SUB.
 - O do nome acrescido de um “notch” se o título tiver senioridade SR_SECURED.
 - Qualquer dos dois acima, acrescido de 3 “notches”, se a classe de liquidez do título for “CDBS”, “CDBN” ou “OVER” (emissões bancárias de curto prazo).
 - Se o título não tiver um score externo importado, o rating interno será igual ao último rating externo.
 - Se o título não tiver um rating externo, o rating interno será BB.

Esquematicamente:



VIII-7. LIMITES DE RISCO DE CRÉDITO

Os limites de risco de crédito são aplicados exclusivamente às métricas calculadas com Rating Externo.

Cada fundo pode possuir limites de Perda Esperada e Credit-VaR, da seguinte maneira:

- Limites de Política, que se aplicam a todos os fundos conforme seu tipo e público-alvo, pré-configurados na base de dados do SRC (ver XV-Configuração);
- Limites específicos, definidos no cadastro do fundo, que se sobrepõem aos limites de Política se o Box “Este fundo tem Limites de Risco próprios...” for marcado (ver III-5).
- Isenção de limite de risco de crédito, caso o regulamento já preveja a política de concentração por risco de crédito.

O nível de “Warning” é fixado em 80% do limite de risco.

A isenção de limite de risco de crédito é feita no cadastro do Fundo, assinalando o box “Este fundo tem limites de rating no regulamento”.

A opção Menu Principal → Fundos → Limites permite visualizar os limites ativos de todos os fundos, e se são limites de política ou limites específicos (“Override”).

Conforme os limites, o fundo poderá estar:

- BREACH: se pelo menos um dos indicadores (Perda Esperada ou Credit-VaR) estiver acima do limite;
- WARN: se nenhum dos dois indicadores estiver acima do limite, e pelo menos um estiver em Warning;
- OK: se nenhum dos dois indicadores estiver acima do limite ou em Warning.
- Isento: se o Fundo foi cadastrado como isento.

VIII-8. SIMULAÇÃO

O SRC pode simular mudanças nas qualidades dos títulos (ex: rating) bem como simular novos negócios antes da execução de modo a verificar seus impactos sobre o risco de crédito e seu enquadramento. Ver XI-Simulação.

VIII-9. TELA DE RISCO DE CRÉDITO CARTEIRA

Ao escolher Risco→Risco de Crédito-Carteira abre-se a Tela de Risco de Crédito da Carteira com rating externo, com o rating, PD, LGD e Expected Loss de cada título da carteira de um fundo selecionado.

Risco de Crédito da Carteira (rating)						
TOP FIC FIRR						
Ativo	Valor	Rating	PD	LGD	EL (%)	EL (\$)
OVER	99,958,274	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF CEF	42,661,742	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CDB 13/08/2019 CEF	30,257,000	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF Itaú 07/11/2018	20,436,237	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CDB 01/12/2017 SANTANDER	18,816,860	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CDB 18/08/2017 SANTANDER	16,644,387	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF Itaú 13/12/2018	12,369,708	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF 16/06/2017 BRADESCO	9,646,265	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
Debênture YDU INC 1S 1E	7,178,133	BBB	1.00%	50.00%	0.50%	35,891
CRI Ápice "Damha" 60S 1E	6,725,771	A	0.50%	50.00%	0.25%	16,814
Modal MultiShoppings	6,598,496	não há	2.00%	0.00%	0.00%	0
FIDC CELG-D Sr A	6,120,430	AA-	0.33%	75.00%	0.25%	15,301
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sên	5,946,672	AA	0.25%	50.00%	0.13%	7,433
CRI Habitasec "Tecnisa Sênior 2" 7	5,921,477	BBB+	0.83%	50.00%	0.42%	24,673
CDB 28/08/2017 SANTANDER	5,532,326	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LFT 09/20	5,160,887	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CRI Habitasec "Esser" 41S 1E	5,078,127	A	0.50%	75.00%	0.38%	19,043
FIDC Sanasa Sr	5,028,405	A	0.50%	50.00%	0.25%	12,571
LF Itaú 09/10/2018	4,946,353	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
Debênture Maestro Frotas 1S 1E	4,816,829	BBB+	0.83%	50.00%	0.42%	20,070
CRI Habitasec "General Shopping 4	4,185,083	BBB+	0.83%	75.00%	0.63%	26,157
LF Itaú 09/10/2018A	3,957,083	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CRI Ápice Gran Viver Junior 57S 1E	3,952,514	A	0.50%	50.00%	0.25%	9,881
Debênture Rodovias das Colinas 1S	3,924,899	AA-	0.33%	75.00%	0.25%	9,812
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenci	3,404,493	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3,404,492	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3,404,489	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3,404,480	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3,404,471	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest F	3,404,467	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest F	3,404,465	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3,404,464	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenci	3,404,456	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,067
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Pri	3,403,777	não há	2.00%	75.00%	1.50%	51,057
CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E	3,260,559	A	0.50%	50.00%	0.25%	8,151
Debêntures NeoEnergia 1 Emssão 3	3,136,412	AA-	0.33%	75.00%	0.25%	7,841
CDB 28/08/2017 SANTANDER	2,766,163	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF HSBC 01/08/2018	2,676,782	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF Itaú 09/10/2018B	4,946,353	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
FIDC Crédito Universitário 18 Sr	2,306,573	AA-	0.33%	0.00%	0.00%	0

Ao escolher Risco→Risco de Crédito-Internal abre-se a Tela de Risco de Crédito da Carteira com rating interno.

Risco de Crédito da Carteira (IRB)											
TOP FIC FICF											
Ativo	Valor	Cr score	Mkt impld	Senioridade	Rating A	Rating ext	IRB Rating	PD	LGD	EL (%)	EL (\$)
OVER	99.958.274			SR_CLEAN	AAA	AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF CEF	42.661.742			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CDB 13/08/2019 CEF	30.257.000			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF Itaú 07/11/2018	20.436.237			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CDB 01/12/2017 SANTANDER	18.816.860			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CDB 18/08/2017 SANTANDER	16.644.387			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF Itaú 13/12/2018	12.369.708			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LF 16/06/2017 BRADESCO	9.646.265			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
Debênture YOU INC 1S 1E	7.178.133			SR_SECUF		BBB	BBB	1.00%	50.00%	0.50%	35.891
CRI Ápice "Damha" 60S 1E	6.725.771			SR_SECUF		A	A	0.50%	50.00%	0.25%	16.814
Modal MultiShoppings	6.598.496			EQUITY		não há	BB	2.00%	0.00%	0.00%	0
FIDC CELG-D Sr A	6.120.430			SR_CLEAN		AA-	AA-	0.33%	75.00%	0.25%	15.301
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	5.946.672			SR_SECUF		AA	AA	0.25%	50.00%	0.13%	7.433
CRI Habitasec "Tecnisa Sênior 2" 7	5.921.477			SR_SECUF		BBB+	BBB+	0.83%	50.00%	0.42%	24.673
CDB 28/08/2017 SANTANDER	5.532.326			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
LFT 09/20	5.160.887			SR_CLEAN	AAA	AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CRI Habitasec "Esser" 41S 1E	5.078.127	CCC		SR_CLEAN		A	CCC	30.00%	75.00%	22.50%	1.142.579
FIDC Sanasa Sr	5.028.405			SR_SECUF		A	A	0.50%	50.00%	0.25%	12.571
LF Itaú 09/10/2018	4.946.353			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
Debênture Maestro Frotas 1S 1E	4.816.829			SR_SECUF		BBB+	BBB+	0.83%	50.00%	0.42%	20.070
CRI Habitasec "General Shopping 4	4.185.083			SR_CLEAN		BBB+	BBB+	0.83%	75.00%	0.63%	26.157
LF Itaú 09/10/2018A	3.957.083			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0
CRI Ápice Gran Viver Junior 57S 1E	3.952.514			SR_SECUF		A	A	0.50%	50.00%	0.25%	9.881
Debênture Rodovias das Colinas 1S	3.924.899			SR_CLEAN		AA-	AA-	0.33%	75.00%	0.25%	9.812
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenci	3.404.493	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3.404.492	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3.404.489	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3.404.480	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3.404.471	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest F	3.404.467	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest F	3.404.465	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	3.404.464	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenci	3.404.456	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.383
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Pr	3.403.777	AA		SR_CLEAN		não há	AA	0.25%	75.00%	0.19%	6.382
CRI Habitasec "Pillar" 52S 1E	3.260.559			SR_SECUF		A	A	0.50%	50.00%	0.25%	8.151
Debêntures NeoEnergia 1 Emssão 3	3.136.412			SR_CLEAN		AA-	AA-	0.33%	75.00%	0.25%	7.841
CDB 28/08/2017 SANTANDER	2.766.163			SR_CLEAN		AAA	AAA	0.00%	75.00%	0.00%	0

Essa Tela contém:

- O nome e valor da posição;
- O rating interno definido pelo usuário, se existente [A];
- O credit score importado para o Nome;
- A senioridade do título;
- O rating interno sugerido pelo SRC com base no credit score e senioridade [B];
- O último rating externo [C];
- O rating interno final (IRB Rating = [A] ou na falta dele [B] ou na falta dele [C]).
- A PD, LDG e Expected Loss.

VIII-10. TELA DE RATING INTERNO

Ao escolher Menu Principal → Risco → IRB Credit Scoring abre-se a Tela de Credit Scoring, que permite visualizar as premissas de cálculo de Rating Interno por Nome:

Credit Score							
	Setor	Nome	Score	Score W-1	Eq.Rating	Eq.Rating W-1	Action
Nomes	AGRO	FERT HERINGER	HY3	HY3	BB-	BB-	-
	BANCOS	BCD ABC	IG8	IG8	BBB+	BBB+	-
Títulos	BANCOS	BCD ALFA	HY1	HY1	BB+	BB+	-
	BANCOS	BCD BNP PARIBAS	n/a	n/a			-
	BANCOS	BCD BRADESCO	IG7	IG7	A-	A-	-
	BANCOS	BCD BRASIL	IG10	IG10	BBB-	BBB-	-
	BANCOS	BCD BTG PACTUAL	n/a	n/a			-
	BANCOS	BCD DAYCOVAL	IG2	IG2	AA+	AA+	-
	BANCOS	BCD ITAU	IG6	IG6	A	A	-
	BANCOS	BCD SANTANDER	IG8	IG8	BBB+	BBB+	-
	BANCOS	BCD VOTORANTIM	IG7	IG7	A-	A-	-
	BANCOS	BMF BOVESPA	IG5	IG5	A+	A+	-
	BANCOS	BRADESCO LEASING	HY2	HY3	BB	BB-	UP
	BANCOS	BRADESPAR	IG7	IG7	A-	A-	-
	BANCOS	CEF	IG9	IG9	BBB	BBB	-
	BANCOS	CIELO	IG7	IG7	A-	A-	-
	BANCOS	SUL AMERICA	IG9	IG9	BBB	BBB	-
	CONSTRUÇÃO	ANDRADE GUTIERREZ	HY2	HY3	BB	BB-	UP
	CONSUMO	DASA	IG10	IG10	BBB-	BBB-	-
	CONSUMO	LOJAS RENNER	IG7	IG7	A-	A-	-
	CONSUMO	VALID	IG10	IG10	BBB-	BBB-	-
	ENERGIA	AES SUL	HY2	HY2	BB	BB	-
	ENERGIA	AES TIETE	IG8	IG8	BBB+	BBB+	-
	ENERGIA	ALIANÇA ENERGIA	IG6	IG6	A	A	-
	ENERGIA	CELG	IG9	IG6	BBB	A	DOWN
	ENERGIA	CEPLA	n/a	n/a			-
	ENERGIA	COELBA	IG10	IG10	BBB-	BBB-	-
	ENERGIA	COPEL	n/a	n/a			-
	ENERGIA	CPTI	n/a	n/a			-
	ENERGIA	DUKE PARANAPANEMA	IG10	IG10	BBB-	BBB-	-
	ENERGIA	ELEKTRO	n/a	n/a			-
	ENERGIA	NEOENERGIA	n/a	n/a			-
	ESTADO	MGI	HY2	HY2	BB	BB	-
	IMOBILIARIO	ALPHAVILLE	n/a	n/a			-
	IMOBILIARIO	BR PROPERTIES	HY1	HY1	BB+	BB+	-
	IMOBILIARIO	CIPASA	HY2	HY3	BB	BB-	UP
	IMOBILIARIO	HELBOR	HY4	HY4	B+	B+	-
	IMOBILIARIO	MRV	IG7	IG7	A-	A-	-

A Tela contém:

- Identificador do Setor do Nome;
- O Nome;
- O credit score externo (importado);
- O credit score externo na semana anterior;
- Os ratings correspondentes aos scores atual e da semana anterior;

- O “rating action”, que é a elevação, queda ou manutenção do rating em relação à semana anterior.

O mesmo conteúdo é diariamente circulado por e-mail para os destinatários configurados, a fim de conferência e validação do cálculo.

VIII-11. VISUALIZAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO

O risco de crédito pode ser visualizado:

- No Dashboard, nas 5 colunas marcadas com
 - “EL”: é a Perda Esperada;
 - “CVaR” é o Credit-VaR;
 - “Credit?” é o compliance com o limite de risco de crédito do fundo;
 - “EL(Int)” é a perda esperada segundo rating interno;
 - “CVaR(Int)” é o Credit-VaR segundo o rating interno.
 - IRB? é o enquadramento no limite gerencial de risco de crédito.
- No e-mail diário, no sumário dos fundos, as 2 primeiras colunas do Dashboard são repetidas.
- Nas demais telas apresentadas neste capítulo.

IX- RISCO DE LIQUIDEZ

IX-1. GERAL

O SRC dispõe das seguintes funções de risco de liquidez:

- Cálculo da liquidez, percentual de cobertura e enquadramento em liquidez para fins de controle;
- Cálculo do caixa disponível gerencialmente e do caixa em excesso ao mandato;
- Cálculo do “Cash Report” gerencial com o caixa exigível/disponível no curto prazo.

Para fins de controle de enquadramento, o SRC mensura o risco de liquidez dos fundos e o percentual de cobertura (percentual dos ativos líquidos comprometidos com obrigações) para cada um de 7 vértices: 1, 5, 21, 42, 63, 126 e 252 dias úteis.

Um índice de cobertura pior que 100% (obrigações acima de ativos líquidos) gera um BREACH em liquidez no fundo e vértice específicos. Um índice de cobertura entre 80% e 100% (obrigações entre 80% e 100% dos ativos líquidos) gera um WARNING.

IX-2. TÍTULOS “CAIXA”

Os ativos “Caixa” englobam os saldos em conta corrente, títulos públicos, over, CDBs e LFs (correspondem às classes de liquidez “CASH”, “OVER”, “CDBS”, “TITPUB” e “LF”).

O “Caixa” de cada fundo, igual ao patrimônio total investido em ativos “Caixa”, é mostrado no Dashboard e nos relatórios.

Para efeitos de liquidez, se um ativo é “Caixa”, ele é considerado líquido imediatamente.

IX-3. CONFIGURAÇÕES DE LIQUIDEZ DO FUNDO

O cálculo de liquidez depende de parâmetros do cadastro do fundo:

ID Liquidez	<input type="text" value="EMB V"/>	
Método Liquidez	<input type="text" value="ANBIMA"/>	
Concentração	<input type="text" value="ALTA"/>	
Prazo Resgate	<input type="text" value="5"/>	dias
Caixa Mandato	<input type="text" value="0.0"/>	% do pl

- ID Liquidez: é o identificador do fundo nos controles de resgates e transferências que são importados;
- Método de Liquidez: qual método será considerado para aferir a liquidez da carteira (ver IX-4 e Anexo V);
- Concentração: classificação de concentração de cotistas;
- Prazo Resgate: prazo de cotização e pagamento de pedidos de resgate;
- Caixa Mandato: caixa mínimo do mandato gerencial do fundo.

IX-4. LIQUIDEZ DO ATIVO

A liquidez do ativo é calculada por 4 métodos:

- Fluxo de Caixa Apenas (**CFLOW**): a única liquidez será a dos ativos “Caixa” e a da geração de caixa própria do título: juros e amortizações conforme o fluxo de caixa (real ou indicativo – ver IV-13)
- Fluxo de Caixa e Secundário (**ADTV**): à liquidez do “Caixa” e do fluxo de caixa será somado 25% do volume médio de negociação diária (ADTV);
- Metodologia ANBIMA (**ANBIMA**): apenas o fluxo de caixa é utilizado, mas o prazo de cada fluxo é reduzido por um fator redutor conforme o tipo do título (propriedade “Classe de Liquidez”), segundo constantes “rLiq1” da tabela da ANBIMA.
- Constrained (**CONSTR**): o mesmo método da ANBIMA, mas limitada ao prazo de cotização de cada fundo investido.

O campo “Método de Liquidez” do cadastro de fundo seleciona qual método é utilizado para compor os índices de liquidez para enquadramento do fundo.

A escolha do método de liquidez é por fundo e não por ativo, e percorre toda a carteira consolidada do fundo. Pode haver títulos que tenham a liquidez considerada diferentemente dependendo do fundo em questão.

Por exemplo, o fundo A e o fundo B ambos investem em um fundo C que detém cotas de fundos imobiliários negociados em bolsa. O fundo A é um fundo de fundos imobiliários que elege ADTV como método de liquidez e o fundo B é um fundo de Crédito Privado que elege ANBIMA como método de liquidez. A liquidez dos títulos do fundo C será tratada diferentemente conforme a porção representada na carteira consolidada de A ou de B.

A liquidez é sempre calculada sobre a carteira consolidada de cada fundo. No caso do método CONSTR, a liquidez do fundo investido é limitada ao prazo de resgate (fluxos de caixa anteriores ao prazo de resgate são considerados disponíveis no prazo de resgate).

A liquidez ADTV é obrigatoriamente maior que a liquidez CFLOW, mas a liquidez ANBIMA não é necessariamente maior que a liquidez CFLOW, porque um dos componentes de liquidez, as LFs, são consideradas Caixa pelo SRC, mas têm penalidade de liquidez na metodologia ANBIMA.

ADTV

O ADTV é obtido durante o processo de importação de preços de fechamento. Nem todo título terá dados de ADTV, particularmente os que não forem negociados em bolsa.

Sistemas auxiliares podem ser ativados para pesquisar o ADTV de negócios em balcão (de debêntures, por exemplo), e alimentar a base de dados do SRC.

IX-5. OBRIGAÇÕES DO PASSIVO

O SRC adota todas as recomendações da ANBIMA e CVM quanto à mensuração da exigência de liquidez do passivo, particularmente:

- O prazo de cotização do fundo;
- Os resgates agendados;
- As transferências agendadas;
- Os resgates esperados;
- O grau de concentração de quotas.

Os resgates agendados e as transferências agendadas são obtidos da fila de resgate importada.

Os resgates esperados são estimados pela volatilidade de patrimônio líquido, escalonada pela raiz quadrada do prazo da primeira data de cotização possível até a data do vértice.

O grau de concentração é obtido da lista de maiores cotistas importada. A Política de Liquidez penaliza fundos com cotistas que detenham mais que 20% do PL.

A necessidade total de liquidez é igual a:

Resgates Agendados + Resgates Esperados – Transferências Agendadas + Ajuste de Concentração.

IX-6. VISUALIZANDO A LIQUIDEZ

Escolhendo Menu Principal → Liquidez → Fundos, aparece a Tela de Liquidez:

Liquidez																
		Cobertura	Ativo	Delta.Per	Delta.Ac	Percent	Resgates	Passivo	Passivo ex-resg	Net Cash	Excess Cash					
Fundo	Cotização	Vol.PL (ano)		Vol.Resg (ano)		Maior Cotista	Compliant	Caixa Total		1	5	21	42	63	126	252
CONS_ATIVO	1	0%	0%	0%	0%	OK	0	93.5	95.3	123.8	162.3	212.6	320.3	557.2		
CONS_D180	1	10%	0%	0%	0%	OK	170	234.7	236.5	262.5	299.5	344.3	440.6	659.4		
CONSOLIDADO	1	22%	0%	0%	0%	OK	501	445.7	447.6	475.8	519.9	570.9	687.2	923.3		
ACCESS FIM CL LP	59	0%	0%	0%	0%	OK	13	14.1	14.1	14.5	14.7	15.1	17.5	21.3		
ALFA FIRF	180	2%	0%	100%	OK	4	4.5	4.5	5.9	6.9	10.2	14.6	25.4			
AQUILA 6 CP FIRF	180	0%	0%	100%	OK	3	4.8	4.8	6.9	8.3	12.0	16.8	29.8			
Cw1 CP FIM	90	0%	7%	32%	OK	1	3.0	3.2	5.3	6.4	9.8	15.5	31.6			
EMB V	5	2%	0%	0%	WARN	0	3.6	3.8	9.1	28.2	32.6	55.3	105.6			
FCOPEL FIRF CP	180	0%	0%	104%	OK	24	25.8	26.2	30.8	35.0	45.3	63.6	99.7			
FIX CP FIRF	1	12%	0%	0%	OK	270	160.7	161.0	163.8	166.2	172.2	191.3	320.0			
FLEX FIC FIM	1	14%	24%	100%	OK	22	21.3	21.4	22.0	22.5	23.7	25.8	32.4			
HARPIA CP FIRF	180	7%	0%	100%	OK	4	5.0	5.1	6.4	7.6	11.1	16.0	27.5			
INDEX FIC FIRF	180	40%	10%	30%	BREACH	4	4.1	4.2	5.1	5.5	7.9	10.9	17.9			
INFLATION CP FIRF	170	40%	0%	0%	WARN	3	3.6	3.7	4.6	4.9	7.4	10.3	17.3			
MULTI CP FIC FIM	180	27%	23%	17%	BREACH	6	7.9	8.0	9.3	10.3	12.8	16.5	26.7			
MULTIPREV ICATU FI RF CP	4	0%	0%	0%	OK	33	22.7	22.8	24.0	24.9	27.0	30.7	42.1			
MULTIVEST	180	17%	0%	100%	OK	31	26.5	26.6	28.9	31.5	35.1	45.5	65.2			
PLUS FI MULTIMERCADO CP	180	8%	0%	100%	OK	30	29.3	29.5	31.4	32.8	36.8	43.3	60.1			
PORTFOLIO CP FIM	60	25%	0%	0%	BREACH	8	7.8	7.8	9.3	10.3	13.0	16.9	27.8			
PREMIUM FIC FIRF	1	18%	18%	4%	OK	68	53.3	53.4	54.6	55.8	58.1	64.6	90.2			
PREMIUM MASTER CP FIRF	1	18%	18%	4%	OK	68	52.9	53.0	54.2	55.4	57.7	64.2	89.8			
PREVIDENCE ICATU FIRF CP	4	0%	0%	0%	OK	6	4.1	4.1	4.3	4.5	4.9	5.7	8.0			
REIT FIC	30	0%	29%	0%	WARN	14	15.7	21.3	30.7	41.8	48.2	59.9	79.1			

As colunas da Tela de Liquidez são:

- Cotização: o prazo para cotização em dias;
- VolPL: o desvio-padrão anual das variações percentuais de patrimônio líquido do fundo;
- VolResg: o desvio-padrão anual dos resgates em percentual do PL do fundo;
- Maior Cotista: a participação do maior cotista no PL do fundo;
- Compliant: o estado do enquadramento em liquidez;
- Caixa Total: o caixa atual em milhões de reais;

- Colunas de “1” a “252”: a variável de liquidez para cada um dos vértices temporais de 1 a 252 dias úteis, conforme o “tab” acima da tabela:
 - Cobertura: Necessidade do Passivo / Liquidez do Ativo.

Obs: caso essa “tab” seja selecionada, serão apresentados apenas os fundos que têm reporte obrigatório de liquidez.
 - Ativo: liquidez existente e formada até a data do vértice, conforme o método de liquidez de cada fundo, em R\$ MM.
 - Delta.Per: a variação da liquidez do ativo de um vértice para o próximo, em R\$MM
 - Delta.Ac: a variação da liquidez do ativo do primeiro vértice para cada um dos demais, em R\$MM
 - Percent: a liquidez do ativo em percentual do PL
 - Resgates: os resgates agendados
 - Passivo: a necessidade total do passivo (ver IX-5)
 - Passivo ex-resg: a necessidade do passivo excetuando-se os resgates agendados
 - Net Cash: Liquidez do Ativo *menos* Necessidade do passivo, em R\$ MM
 - Excess Cash: Liquidez do Ativo *menos* Necessidade do passivo *menos* Caixa do Mandato, em R\$MM.

Duplo-clique sobre um dos fundos, ou selecionando o fundo no Cadastro de Fundos e clicando no botão “Liquidez”, ou acionando o Menu Principal→Liquidez→Sumário por fundo apresenta o relatório de liquidez sumário para o fundo:

Detalhe de Risco de Liquidez							
MULTI CP FIC FIM							
	1	5	21	42	63	126	252
Liquidez do Ativo (Cashflow)	9.2	9.2	10.3	11.4	12.4	16.2	26.1
Liquidez do Ativo (ANBIMA)	7.9	8.0	9.3	10.3	12.8	16.5	26.7
Liquidez do Ativo (Constrained)	0.7	0.7	0.7	10.3	12.8	16.5	26.7
Liquidez do Ativo (ADTV)	10.3	12.3	15.8	17.9	19.4	24.3	34.5
Liquidez do Ativo (Efetiva)	7.9	8.0	9.3	10.3	12.8	16.5	26.7
Resgates Programados	0.0	0.0	8.9	8.9	8.9	16.7	41.2
Aportes Programados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resgates Esperados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.1	22.1
Ajuste Concentração	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Necessidade do Passivo	0.0	0.0	8.9	8.9	8.9	19.7	63.2
Cobertura (ANBIMA)	0.0%	0.0%	95.1%	85.8%	69.1%	119.4%	237.2%
Compliant?	OK	OK	WARN	WARN	OK	BREACH	BREACH
Net Cash	7.9	8.0	0.5	1.5	4.0	-3.2	-36.6
Excess Cash	7.9	8.0	0.5	1.5	4.0	-3.2	-36.6

O relatório detalhado de liquidez mostra, para cada um dos 7 vértices, cumulativamente:

- a liquidez em cada um dos 4 critérios;
- a liquidez total do ativo efetivamente utilizada nos cálculos (conforme a opção no cadastro do fundo);
- os resgates programados;
- os resgates estatisticamente esperados;
- o ajuste de concentração;
- a necessidade total do passivo (resgates agendados + resgates esperados + ajuste de concentração);
- o índice de cobertura (necessidade total do passivo / liquidez do ativo);
- Se o vértice está em conformidade (“OK”), em desconformidade (“BREACH”) ou em sinal amarelo (“WARN”);
- O “Net Cash”, liquidez total do ativo *menos* necessidade total do passivo;
- O “Excess Cash”, liquidez total do ativo *menos* necessidade total do passivo *menos* caixa mínimo de mandato.

IX-7. LIQUIDEZ DETALHADA DA CARTEIRA

Selecionando Menu Principal→Liquidez→Detalhado ANBIMA por Fundo ou Menu Principal→Liquidez→Detalhado CONSTR por Fundo, mostra-se o relatório de liquidez detalhada da carteira sob as metodologias “ANBIMA” e “CONSTR” (Constrained) respectivamente.

Risco de Liquidez da Carteira (ANBIMA)										
MULTI CP FIC FIM										
Ativo	Constraint	Class.Liq	ADTV	1	5	21	42	63	126	21
Modal MultiShoppings	60	FIILIST	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Floripa Shopping	60	FIILIST	43.4k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0
Maxi Renda	60	FIILIST	447.2k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0
BTG Pactual Fundo de Fundos	60	FIILIST	1.6MM	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0
Renda de Escritórios	60	FIILIST	14.8k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0
RB Capital General Shopping Sulaca	60	FIILIST	45.6k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0
TRX Edifícios Corporativos	60	FIILIST	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0
Rio Bravo Crédito Imobiliário II	60	FIILIST	34.6k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0
TRX Realty Logística I	60	FIILIST	106.9k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
FII JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vis	60	FIILIST	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
BTG Pactual Corporate Office Fund	60	FIILIST	3.7MM	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Caixa TRX Logística Renda	60	FIILIST	19.5k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
BTG Pactual Fundo de CRI	60	FIILIST	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Max Retail	60	FIILIST	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Pr	60	OVER	0.0k	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenci	60	TITPUB	0.0k	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	60	OVER	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest F	60	OVER	0.0k	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	60	TITPUB	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest F	60	OVER	0.0k	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	60	OVER	0.0k	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	60	OVER	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Inves	60	OVER	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenci	60	OVER	0.0k	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0
Kinea Rendimentos Imobiliários	60	FIILIST	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
CSHG Brasil Shopping	60	FIILIST	1.2MM	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Brascan Lajes Corporativas	60	FIILIST	46.7k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
PROVISAO	60	OVER	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
NTNB 08/50	60	TITPUB	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
BRBNYM	60	OVER	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
DESPESA	60	OVER	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
CRI Habitasec "Esser" 41S 1E	60	CRI	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
CRI PDG Sec 25S 1E	60	CRI	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
CRI Habitasec "Urbplan 4 Sênior" 1E	60	CRI	0.0k	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2	0.3	1
CRI Habitasec "General Shopping 4	60	CRI	0.0k	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	0.5	0
FIDC Sanasa Sr	60	FIDC	0.0k	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0

IX-8. LIQUIDEZ DE CADA TÍTULO

A liquidez de cada título pode ser visualizada na opção Menu Principal→Liquidez→Títulos.

Liquidez Interna dos Títulos										
Regular	ANBIMA	Delta	fii	Filter	Investidos					
Papel	Class.Liq	ADTV	1	5	21	42	63	126	252	
ACCESS KONDOR LX FIC FIM	FIDC	0.0k	1.01	1.01	1.01	1.02	1.03	1.05	1.11	
Apex Acoes Fundo Invest Cotas Fundos Invest Acc	FIDC	0.0k	1.02	1.02	1.02	1.03	1.04	1.07	1.12	
AR MULTISTRATEGY FUND		0.0k	1.01	1.02	1.02	1.03	1.04	1.06	1.12	
Bnp Paribas Match Di Fundo Invest Referenciado C	FIDC	0.0k	1.02	1.02	1.02	1.03	1.04	1.07	1.12	
Bny Mellon Arx Liquidez Di Longo Prazo	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Referenciado D	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fdo Invest Referenciado D	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenciado Di Longo F	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fi Referenciado Di Longo F	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Invest Referenciado	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento Refere	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento Refere	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento Refere	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Arx Liquidez Fundo Investimento Refere	OVER	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Bny Mellon Hsbc Fundo Invest Cotas Fi Referencia	FIDC	0.0k	1.02	1.02	1.02	1.03	1.04	1.07	1.12	
Bradesco Corporate Fundo Invest Cotas Fi Referen	FIDC	0.0k	1.02	1.02	1.02	1.03	1.04	1.07	1.12	
Brascan Lajes Corporativas	FIILIST	69.4k	0.00	0.00	0.00	0.01	0.02	0.05	0.12	
BRBNYM	CASH	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
BRBPAC	CASH	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
BTG Pactual Corporate Office Fund	FIILIST	3.4MM	0.00	0.00	0.00	0.01	0.02	0.05	0.12	
BTG Pactual Fundo de Fundos	FIILIST	283.7k	0.00	0.00	0.00	0.01	0.02	0.05	0.12	
Caixa TRX Logística Renda	FIILIST	8.8k	0.00	0.00	0.00	0.01	0.02	0.05	0.12	
Capitânia Fix CP FIRF	F409	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Capitânia Flex CP FIC FIRF	F409	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Capitânia Index CP FIC FIRF	F409	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Capitânia Inflation CP FIRF	F409	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Capitânia Multi CP FIC FIRF	F409	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	
Capitânia Portfolio CP FIM	F409	0.0k	1.00	1.00	1.01	1.02	1.02	1.05	1.10	

As colunas mostram a classe de liquidez do título, o ADTV (para os títulos que o têm) e, para cada vértice, a liquidez cumulativa para cada R\$1 detido.

Os botões de “Filter” e “Investidos” permitem filtrar os resultados.

As abas “CFLOW”, “ANBIMA” e “Delta” mostram a liquidez no critério “CFLOW”, “ANBIMA”, e a liquidez periódica (incremental de um vértice para o outro) sob critério CFLOW.

IX-9. CASH REPORT

O Cash Report é uma visualização da liquidez de curtíssimo prazo (até 2 meses), considerando apenas os resgates agendados e o caixa mínimo de mandato. Ele é visualizado por Liquidez→Cash Report.

Cash Report								
	Fundo	Cash	Cash %	Cash Free	Cash Free%	3m Liq	3m Req	3m Cash Free
ASSET	_CONS_D180	0.0	0%	0.0	0%	0.0	0.0	0.0
	_CONSOLIDADO	0.0	0%	0.0	0%	0.0	0.0	0.0
ADV	ALFA FIRF	5.1	8%	2.0	3%	0.0	0.0	2.0
	AQUILA 6 CP FIRF	8.6	11%	4.6	6%	0.0	0.0	4.6
TODOS	CW1 CP FIM	4.4	11%	2.3	6%	0.0	0.0	2.3
	EMB V	0.5	0%	0.5	0%	0.0	11.1	-10.6
FAVORITOS	FAB CP FIC FIM	6.2	32%	5.3	27%	0.0	0.1	5.1
	FIX CP FIRF	378.5	79%	-5.0	-1%	0.0	30.7	-35.7
	FLEX FIC FIM	14.0	10%	-0.4	0%	0.0	0.0	-0.4
	HARPIA CP FIRF	8.4	11%	4.7	6%	0.0	0.0	4.7
	INDEX FIC FIRF	9.6	14%	-0.4	-1%	0.0	0.0	-0.4
	INFLATION CP FIRF	9.6	14%	-0.5	-1%	0.0	13.1	-13.6
	MULTI CP FIC FIM	68.6	32%	36.1	17%	0.0	67.3	-31.1
	MULTIVEST	63.0	28%	40.3	18%	0.0	19.4	20.9
	PLUS CP FIRF	39.3	15%	-12.3	-5%	0.0	0.0	-12.3
	PORTFOLIO CP FIM	82.4	32%	56.4	22%	0.0	25.3	31.1
	PREMIUM FIC FIRF	65.8	55%	5.7	5%	0.0	10.3	-4.6
	PREMIUM MASTER CP FIR	65.6	55%	-6.5	-5%	0.0	12.8	-19.2
	REIT FIC	10.3	13%	10.3	13%	0.0	0.1	10.2
	REIT FIM	24.4	13%	24.4	13%	0.0	10.8	13.7
	SECURITIES FII	2.2	4%	2.2	4%	0.0	0.0	2.2
	SELECTION FIM	7.6	32%	5.2	22%	0.0	0.0	5.2
	STRATEGY CP FIM	14.0	10%	-0.6	0%	0.0	8.4	-9.0
	TOP FIC FIRF	379.4	79%	19.6	4%	0.0	30.4	-10.9

IX-10. STRESS DE LIQUIDEZ

Escolhendo Menu Principal → Liquidez → Stress, o SRC mostra a simulação de Stress de Liquidez conforme os parâmetros da CVM. A coluna "Stress CVM" é o percentual do PL do fundo resgatado em caso de stress segundo o Ofício 2/2015 da CVM, conforme o tipo e o grau de concentração do fundo.

Stress de Liquidez							
	Fundo	Cotização	StressCVM%	StressVol%	Stress \$	Liquidity	Required
ASSET	_CONS_ATIVO	1	7.9%	0.0%	147.5	93.4	54.1
	_CONS_D180	1	7.9%	0.9%	146.2	234.6	0.0
ADV	_CONSOLIDADO	1	7.9%	1.9%	174.3	445.6	0.0
	ACCESS FIM CL LP	59	4.8%	0.1%	1.6	14.7	0.0
TODOS	ALFA FIRF	180	10.2%	1.9%	7.3	14.5	0.0
	AQUILA 6 CP FIRF	180	10.2%	0.0%	9.7	16.5	0.0
	CW1 CP FIM	90	4.8%	0.0%	4.0	9.6	0.0
	EMB V	5	10.2%	0.3%	24.1	3.6	20.6
	FCOPEL FIRF CP	180	10.2%	0.0%	25.5	62.7	0.0
	FIX CP FIRF	1	10.2%	1.1%	38.4	160.7	0.0
FAVORITOS	FLEX FIC FIM	1	4.8%	1.2%	6.4	21.3	0.0
	HARPIA CP FIRF	180	10.2%	7.6%	8.7	15.9	0.0
	INDEX FIC FIRF	180	10.2%	37.0%	22.8	10.8	12.0
	INFLATION CP FIRF	170	0.0%	36.3%	22.2	10.2	12.0
EXTERNO	MULTI CP FIC FIM	180	5.2%	26.6%	39.2	16.4	22.8
	MULTIPREV ICATU FI RF CP	4	0.0%	0.0%	0.0	22.8	0.0
	MULTIVEST	180	10.2%	18.1%	42.9	44.7	0.0
	PLUS FI MULTIMERCADO CP	180	10.2%	8.8%	26.0	42.8	0.0
	PORTFOLIO CP FIM	60	4.8%	15.1%	24.0	10.3	13.7
	PREMIUM FIC FIRF	1	7.9%	1.5%	10.1	53.3	0.0
	PREMIUM MASTER CP FIRF	1	10.2%	1.5%	13.0	52.9	0.0
	PREVIDENCE ICATU FIRF CP	4	10.2%	0.0%	1.5	4.1	0.0
	REIT FIC	30	4.8%	0.0%	6.3	30.5	0.0
	REIT FIM	30	4.8%	4.2%	9.6	40.2	0.0

O SRC também permite simular a liquidez dos fundos em caso de stress, em Menu Principal → Liquidez → Simula Liquidez. Ver XI-3.

X- AML E RATEIO & ALOCAÇÃO

X-1.GERAL

As funções de Anti-Money-Laundering são:

- Cadastrar as contrapartes, verificar se empresas, administradores ou procuradores constam de “blacklist”, e atribuir um grau de risco a cada um;
- Verificar se as transações são realizadas em preços compatíveis com os de mercado (túnel de preço);
- Verificar se as transações são com contrapartes não cadastradas ou de alto risco;

Adicionalmente, o mesmo processo que executa a rotina de AML detecta certos “breaches” que não são detectados pelas regras de compliance de carteira:

- Reporta os day-trades de fundos para os quais é proibido;
- Reporta os trades entre fundos de fundos para os quais é proibido;
- Reporta os resultados do rateio e alocação de ordens a preços equitativos.

X-2.PROCEDIMENTO

O procedimento de AML e Rateio & Alocação atua sobre a lista de boletas que são importadas (ver V-Boletagem).

O processamento de AML ocorre independente da rotina de risco e compliance, a qual se baseia na importação de carteiras, e independente dos títulos e fundos mencionados nos trades terem sido endereçados corretamente (existirem nas bases de dados de posições). O processamento de AML se baseará nos códigos de fundos e títulos como aparecem nos trades importados.

A importação ou re-importação e reporte ou re-report de AML (e de Rateio&Alocação) não afetam as carteiras nem os resultados de risco e compliance de carteira.

X-3.TÚNEL DE PREÇO

O SRC reportará “OK”, “WARN” ou “WARN-2” conforme os preços de um trade estejam dentro do “túnel 1”, entre o “túnel 1” e o “túnel 2”, ou fora do “túnel 2”.

O “túnel 1” é uma banda de 1% acima e abaixo do preço de fechamento de mercado, ou de 2 desvios-padrões da tendência de preços dos negócios passados.

O “túnel 2” é uma banda de 3 desvios-padrões da tendência de preços dos negócios passados.

X-4.TRADES COM CONTRAPARTES IRREGULARES

O SRC reportará “WARN-CT” para trades com contrapartes de “alto risco” e para trades com contrapartes não cadastradas.

X-5.DAY-TRADES E CROSS-TRADES

O SRC reportará “BREACH-DT” para day-trades em fundos proibidos (ver III-8-Cadastro de Fundos). Se o fundo mencionado no trade não for endereçado corretamente e o SRC não puder identificar se o day-trade é proibido ou não, o sistema reportará “WARN-DT”.

O SRC reportará “BREACH-TF” para trades entre fundos (cross-trades) em fundos proibidos (ver III-8-Cadastro de Fundos). Se o fundo mencionado no trade não for endereçado corretamente e o SRC não puder identificar se o cross-trade é proibido ou não, o sistema reportará “WARN-TF”.

X-6.RATEIO E ALOCAÇÃO

O SRC reportará “BREACH” para trades realizados a um preço mais de 0.5% diferente do preço médio de todos os negócios no mesmo ativo; “WARN” para preços realizados entre 0.1% e 0.5% diferente do preço médio, e “OK” para preços realizados com diferença inferior a 0.1% do preço médio.

O SRC reportará “(OK)” para operações compromissadas e com fundos de liquidez, que podem ser feitas a taxas diferentes ao longo do dia.

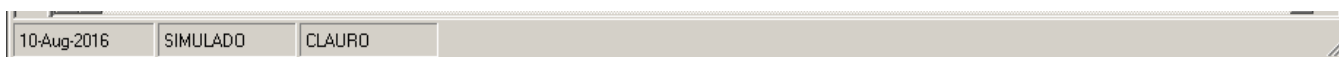
XI- SIMULAÇÃO

XI-1. GERAL

O SRC permite a execução em “Modo Simulação”, no qual o usuário pode alterar livremente os parâmetros do sistema e verificar os impactos das alterações, sem afetar o que está gravado na base de dados, e restaurar os dados originais quando desejar.

- Simulação→Simula: entra no Modo Simulação;
- Simulação→Restaura: sai do Modo Simulação e restaura os dados originais.

No modo de Simulação, a barra de status mostra “SIMULADO”



Podem ser simuladas durante o modo simulação alterações em:

- Regras;
- Propriedades dos títulos;
- Cadastros dos fundos;
- Carteiras, mediante a simulação de transações (ver XI-2 abaixo);
- Algumas características do fluxo de caixa dos fundos e do comportamento do passivo, mediante a simulação de liquidez (ver XI-3 abaixo).

As alterações feitas em modo de simulação não são salvas definitivamente na base de dados.

Não podem ser alterados durante o modo simulação:

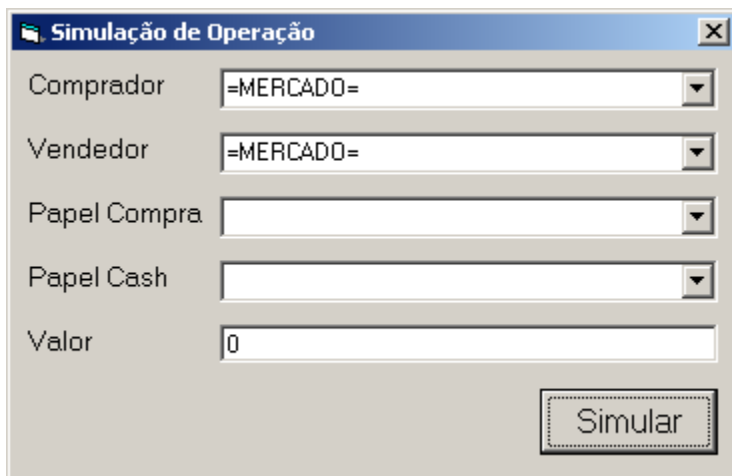
- As séries históricas;
- Os preços de fechamento;
- Os registros de trades para AML.

XI-2. SIMULAÇÃO DE TRANSAÇÕES

O SRC permite simular os efeitos de uma compra e venda antes de realizá-la.

O SRC não pode bloquear a execução de uma compra e venda que esteja fora de compliance ou ultrapasse limites (vá ocasionar desenquadramento da carteira) porque o SRC não é conectado aos sistemas de transmissão de ordens. Todo processo de verificar a adequação dos negócios pré-trade é manual.

Escolhendo Simulação → Simula C/V mostra o Formulário de Simulação de Operação:



O formulário "Simulação de Operação" possui os seguintes campos:

- Comprador: dropdown menu com o valor "=MERCADO=" selecionado.
- Vendedor: dropdown menu com o valor "=MERCADO=" selecionado.
- Papel Compra: dropdown menu vazio.
- Papel Cash: dropdown menu vazio.
- Valor: campo de texto com o valor "0" inserido.
- Botão "Simular" localizado na parte inferior direita.

- “Comprador” é o fundo comprado, ou “=MERCADO=” caso o fundo vendedor vá vender para o mercado.
- “Vendedor” é o fundo vendedor, ou “=MERCADO=” caso o fundo comprador vá comprar do mercado.
- “Papel Compra” é o título a ser adquirido.

O título a ser adquirido já tem que estar cadastrado para sua aquisição ser simulada.

- “Papel Cash” é o título que será usado para gerar caixa para liquidar a compra. Geralmente será um dos fundos de liquidez, ou títulos públicos, compromissadas, etc.
- “Valor” é o valor monetário da transação.

Ao teclar “SIMULAR”, o SRC irá:

- Identificar os fundos comprador e vendedor;
- Se o Vendedor for um fundo, verificar se ele possui o “Papel Compra”;
- Se o Comprador for um fundo, verificar se ele possui o “Papel Cash”;
- Verificar se a ordem pode ser executada com os estoques de cada fundo e reduzi-la se necessário. Por exemplo: se o usuário mandar adquirir R\$ 10 MM, mas só tiver R\$ 3 MM de “Papel Cash”, a transação será limitada a R\$ 3MM;

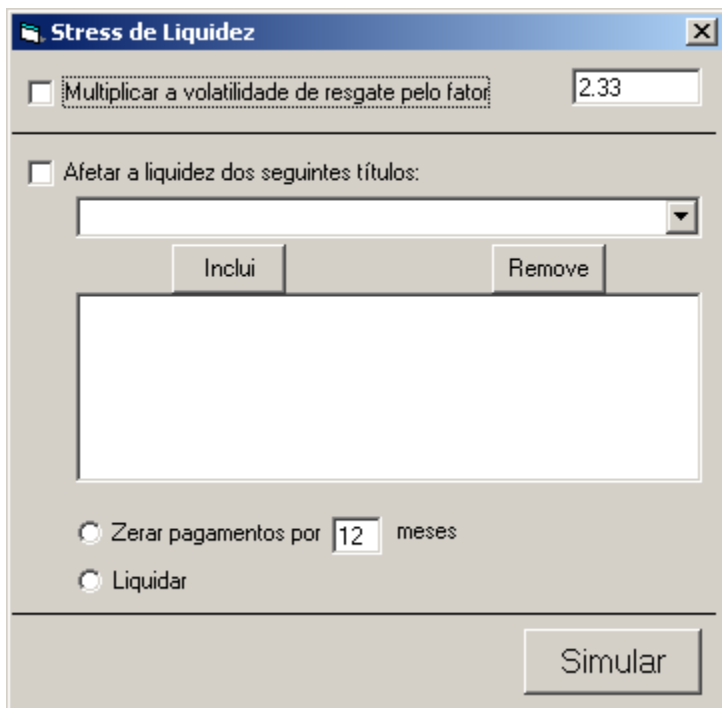
- Pede para o usuário confirmar a operação (já ajustada conforme acima);
- Após o aceite do usuário, o SRC entrará em modo simulado. A carteira será ajustada pelo negócio simulada e recalculada. Todas as telas do SRC mostrarão o estado da carteira após o trade simulado.

Para abandonar a simulação e retornar à carteira real, o usuário aciona Simulação→Restaura.

XI-3. SIMULAÇÃO DE LIQUIDEZ

O SRC permite simular a liquidez dos fundos em cenários diferentes.

Escolhendo Simulação→Simula Liquidez ou Liquidez→Simula Liquidez, surge o Formulário de Simulação de Liquidez.



O formulário "Stress de Liquidez" possui os seguintes elementos:

- Um checkbox "Multiplicar a volatilidade de resgate pelo fator" com um campo de entrada contendo o valor "2.33".
- Um checkbox "Afetar a liquidez dos seguintes títulos:" seguido de uma lista vazia com botões "Inclui" e "Remove" para gerenciar os títulos.
- Dois radio buttons para a opção de liquidez:
 - "Zerar pagamentos por" seguido de um campo com o valor "12" e a unidade "meses".
 - "Liquidar".
- Um botão "Simular" na base direita do formulário.

- Se o 1º box ("Multiplicar a volatilidade...") estiver marcado, a volatilidade de resgates de todos os fundos será multiplicada pelo fator informado.
- Se o 2º box ("Afetar a liquidez...") estiver marcado, a liquidez dos títulos elencados será alterada conforme a opção abaixo:
 - Zerar todos os fluxos de caixa nos próximos "x" meses definidos pelo usuário
 - Liquidar todos os títulos, ou seja, trocá-los por caixa.

A simulação de liquidez afeta todos os fundos. Não é possível modificar a liquidez para apenas alguns fundos.

Qualquer que seja a simulação, o SRC entrará em modo simulado.

Para abandonar a simulação e retornar às condições reais, o usuário aciona Simulação→Restaura.

XII- HISTÓRICOS

XII-1. GERAL

O SCR permite a consulta aos históricos armazenados na base de dados através do Menu Históricos:

- Histórico de Compliance
- Histórico de breaches de compliance
- Histórico de resultados de risco de mercado
- Histórico de concentração (apenas das propriedades configuradas para o Relatório Diário)
- Histórico de risco de liquidez
- Cash Report histórico
- Histórico de compliance de AML
- Histórico de pedidos de resgate
- Histórico de pedidos de transferência
- Histórico de maiores cotistas
- Séries históricas de mercado
- Histórico de ADTV de títulos
- Histórico de PL de fundos
- Histórico de Carteira
- Histórico de Trades
- Histórico de compliance de alocação de ordens
- Histórico de fontes de dados das posições.
- Histórico dos Erros

XII-2. HISTÓRICOS DE RISCO, COMPLIANCE, INPUTS E REPORTS

Todos os históricos exceto os de Carteira são apresentados na forma como constam da base de dados. O relatório de histórico mostra no mínimo 2 colunas, sendo a primeira a data. Geralmente, uma das colunas será o nome do fundo.

Histórico de Compliance					
		Filtro			
	Hoje	Data	Fundo	Livro	Result
		30-Nov-16	FIX CP FIRF	Fix_555	BREACH , CMN_3792-Art43, Reg_Emiss
		30-Nov-16	CRF11	CRF11	OK
		30-Nov-16	MULTIVEST	Multinvest-GERENI	BREACH , ==GER==Max20%REIT
	30d	30-Nov-16	EMB V	Res3792	OK
		30-Nov-16	EMB V	Emb V 555	OK
		30-Nov-16	FAB CP FIC FIM	Res3792	OK
	12m	30-Nov-16	FAB CP FIC FIM	FAB	BREACH , CMN_3792-Art43
		30-Nov-16	FAB CP FIC FIM	Res3922	OK
		30-Nov-16	FAB CP FIC FIM	FAB_555	BREACH , CMN_3792-Art43
		30-Nov-16	AQUILA 6 CP FIRF	Aquila_555	WARN , Reg_Rating_InyGrade(mov)
		30-Nov-16	SORRISO FIC FIM CP IE	Sorriso	WARN , Reg_FI_Min_95
		30-Nov-16	REIT FIM	REIT FIM 555	OK
		30-Nov-16	REIT FIM	Res3922	OK
		30-Nov-16	REIT FIM	Res3792	OK
		30-Nov-16	SARRET FIM CP IE	Sarret	OK
		30-Nov-16	SECURITIES FII	Securities II	OK
		30-Nov-16	MULTI CP FIC FIM	Res3922	OK
		30-Nov-16	SELECTION FIM	TI Selection	OK
		30-Nov-16	REIT FIC	Res3922	OK
		30-Nov-16	STRATEGY CP FIM	Strategy	OK
		30-Nov-16	STRATEGY CP FIM	Strategy-GERENC	BREACH , ==GER==max0%REIT
		30-Nov-16	TOP FIC FIRF	Res3792	OK
		30-Nov-16	TOP FIC FIRF	Top	OK
		30-Nov-16	TOP FIC FIRF	Top_555	BREACH , CMN_3792-Art43, Reg_Rating
		30-Nov-16	WINGLET FIC FIM CP	Winglet	OK
		30-Nov-16	SECURITIES FII	Res3792	OK
		30-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Res3922	OK
		30-Nov-16	YIELD FIRF CP	Yield	OK
		30-Nov-16	PLUS CP FIRF	Plus	OK
		30-Nov-16	PLUS CP FIRF	Plus-GERENCIAL	BREACH , ==GER==Max10%REIT2
		30-Nov-16	PLUS CP FIRF	Plus_555	OK
		30-Nov-16	PLUS CP FIRF	Plus_Bny	OK
		30-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Portfólio	OK
		30-Nov-16	REIT FIM	REIT FIM	OK
		30-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Portfolio-GERENC	BREACH , ==GER==Max10%REIT
		30-Nov-16	REIT FIC	Res3792	OK
		30-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Portfolio_555	BREACH , CMN_3792-Art43
		30-Nov-16	PREMIUM FIC FIRF	PREMIUM FIC FII	BREACH , CMN_3792-Art43
		30-Nov-16	PREMIUM MASTER CP FIRF	Premium Master	OK
		30-Nov-16	PREMIUM MASTER CP FIRF	Res3792	OK
		30-Nov-16	REIT FIC	Reit FIC 555	OK
		30-Nov-16	MULTIVEST	Multinvest	OK
		30-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Res3792	OK

O relatório de histórico é apresentado por data. As linguetas à esquerda selecionam o período de tempo do relatório: “Hoje”, “30d” (30 dias) e “12m” (12 meses).

O campo superior é um filtro para a primeira coluna (fundo ou ativo) e geralmente para uma coluna adicional. Por exemplo, é possível filtrar o relatório de compliance por fundo:

Histórico de Compliance					
multivest			Filtro		
	Data	Fundo	Livro	Result	Rule Breaches
	31-Oct-16	MULTIVEST	Multivest	WARN	, Reg_Min80%RF
	31-Oct-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	01-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	01-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	03-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	03-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	04-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	WARN	, Reg_Min80%RF
	04-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	07-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	07-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	WARN	, Reg_Min80%RF
	08-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	08-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	09-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	09-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	10-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	10-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	11-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	11-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	14-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	14-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	16-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	16-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	17-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	17-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	18-Nov-16	MULTIVEST	Multivest	OK	
	18-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	21-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT

Ou, no mesmo campo, filtrar por Resultado:

Histórico de Compliance					
breach			Filtro		
	Data	Fundo	Livro	Result	Rule Breaches
	31-Oct-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	31-Oct-16	PLUS CP FIRF	Plus-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT2
	31-Oct-16	PORTFOLIO CP FIM	Portfolio-GERENCI	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	31-Oct-16	INFLATION CP FIRF	Index-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	31-Oct-16	STRATEGY CP FIM	Strategy-GERENCI	BREACH	, ==GER==max0%REIT
	01-Nov-16	PLUS CP FIRF	Plus-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT2
	01-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	01-Nov-16	INFLATION CP FIRF	Index-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	01-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Portfolio-GERENCI	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	01-Nov-16	STRATEGY CP FIM	Strategy-GERENCI	BREACH	, ==GER==max0%REIT
	03-Nov-16	STRATEGY CP FIM	Strategy-GERENCI	BREACH	, ==GER==max0%REIT
	03-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Portfolio-GERENCI	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	03-Nov-16	INFLATION CP FIRF	Index-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	03-Nov-16	PLUS CP FIRF	Plus-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT2
	03-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	04-Nov-16	STRATEGY CP FIM	Strategy-GERENCI	BREACH	, ==GER==max0%REIT
	04-Nov-16	INFLATION CP FIRF	Index-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	04-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	04-Nov-16	PLUS CP FIRF	Plus-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT2
	04-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Portfolio-GERENCI	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	04-Nov-16	_CONSOLIDADO	Consolidado	BREACH	
	07-Nov-16	PORTFOLIO CP FIM	Portfolio-GERENCI	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	07-Nov-16	INFLATION CP FIRF	Index-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT
	07-Nov-16	STRATEGY CP FIM	Strategy-GERENCI	BREACH	, ==GER==max0%REIT
	07-Nov-16	PLUS CP FIRF	Plus-GERENCIAL	BREACH	, ==GER==Max10%REIT2
	07-Nov-16	MULTIVEST	Multivest-GERENC	BREACH	, ==GER==Max20%REIT
	08-Nov-16	STRATEGY CP FIM	Strategy-GERENCI	BREACH	, ==GER==max0%REIT

XII-3. HISTÓRICO DE CARTEIRA

O histórico de Carteira é apresentado de forma diferente de todos os demais. Todos os outros são apresentados com o conteúdo completo da base de dados e possibilidade de filtragem por data e por conteúdo.

O Histórico de Carteira requer que se informe o fundo e o título.

Histórico de Carteira				
Fundo		Papel		
ALFA FIRF		Debênture BR Properties 2S 1E		
30d	Data	Fundo	Papel	Valor
12m	17-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,886,994
	18-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,887,696
	19-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,888,657
	20-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,888,977
	23-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,887,384
	25-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,889,458
	26-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,888,292
	27-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,889,448
	31-Jan-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,890,864
	01-Feb-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,895,144
	02-Feb-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,894,097
	03-Feb-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,895,301
	06-Feb-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,898,145
	08-Feb-17	ALFA FIRF	Debênture BR Properties 2S 1	1,903,140

XII-4. FILTRO DE DATA

Pela barra de tabs verticais pode-se escolher o filtro de datas:

- Hoje (a Data Base)
- Últimos 30 dias
- Últimos 12 meses

XII-5. FILTRO DE CONTEÚDO

Ao acionar o botão “Filtro”, o sistema filtrará os resultados conforme a chave informada no campo de texto à esquerda do botão. As seguintes regras se aplicam ao filtro:

- a) O SCR filtrará pela primeira, e em alguns casos pela primeira ou pela segunda colunas do relatório.
- b) O filtro não é sensível a caixa alta ou baixa.

- c) Qualquer parte da coluna que case com a chave buscada é selecionada para apresentação. Por exemplo: filtrar “MULT” retorna todos os casos que contenham “MULT” no nome:

Histórico de Risco						
mult		Filtro				
	Data	Fundo	PL	VaR	Stress	Caixa
Hoje	17-Jan-17	MULTIVEST	208,690,894	-0.46%	-5.85%	14.04%
30d	17-Jan-17	MULTI CP FIC FIM	154,841,420	-0.32%	-4.10%	9.19%
	17-Jan-17	AR MULTISTRATEGY FUND	4,490,426	-0.19%	-2.06%	100.00%
12m	18-Jan-17	MULTIVEST	208,260,903	-0.46%	-5.84%	14.13%
	18-Jan-17	MULTI CP FIC FIM	154,763,991	-0.32%	-4.10%	8.07%
	18-Jan-17	AR MULTISTRATEGY FUND	4,490,259	-0.19%	-2.06%	100.00%
	19-Jan-17	MULTI CP FIC FIM	154,844,542	-0.31%	-3.96%	8.06%
	19-Jan-17	MULTIVEST	208,389,317	-0.44%	-5.65%	14.10%
	19-Jan-17	AR MULTISTRATEGY FUND	4,490,424	-0.18%	-2.05%	100.00%
	20-Jan-17	MULTIVEST	208,783,425	-0.43%	-5.65%	14.16%
	20-Jan-17	MULTI CP FIC FIM	154,964,062	-0.30%	-3.96%	8.06%
	20-Jan-17	AR MULTISTRATEGY FUND	4,490,368	-0.18%	-2.05%	100.00%
	23-Jan-17	AR MULTISTRATEGY FUND	4,490,857	-0.17%	-2.04%	100.00%
	23-Jan-17	MULTIVEST	209,102,680	-0.43%	-5.70%	14.33%

- d) Caso a chave tenha o caractere “+”, o SCR filtrará pela primeira e pela segunda coluna simultaneamente, buscando as duas chaves que estão antes e após o sinal de “+”:

Histórico de Concentração				
segm+Imobil Res		Filtro		
	Data	Propriedade	Valor	Concentração
Hoje	15-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.83%
30d	16-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.82%
	18-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.75%
	19-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.73%
12m	22-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	13.36%
	23-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.73%
	24-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.74%
	25-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.76%
	26-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.71%
	29-Feb-16	segmento	Imobil Residencial	11.69%
	01-Mar-16	segmento	Imobil Residencial	11.72%
	02-Mar-16	segmento	Imobil Residencial	11.69%
	03-Mar-16	segmento	Imobil Residencial	11.69%
	04-Mar-16	segmento	Imobil Residencial	11.64%
	08-Mar-16	segmento	Imobil Residencial	11.70%
	09-Mar-16	segmento	Imobil Residencial	11.69%

XII-6. OBSERVAÇÕES

Os históricos que não forem de resultados de cálculos do SRC (Risco, Compliance, AML, Alocação, Liquidez, Concentração) podem não ser consistentes.

Os históricos são provenientes da Base de Dados e todo histórico que não for de um resultado é proveniente dos dados brutos anteriores à inteligência do SRC. Em particular, são anteriores aos processos de consolidação de carteira e de identificação do título por múltiplas chaves e por chaves alternativas (“Alias”). Os históricos não considerarão a carteira consolidada. Caso o identificador de um título em um fundo tenha sido alterado durante o período histórico, ainda que tal alteração tenha sido realizada consistentemente no SCR na época, o histórico poderá falhar ao localizar o título pelo identificador atual.

XIII- GRÁFICOS

XIII-1. GERAL

O SRC pode plotar gráficos, sujeito a certas restrições (ver Observações abaixo).

XIII-2. OBSERVAÇÕES

Assim como os históricos, os gráficos que não forem de resultados de cálculos do SRC (Risco, Compliance, AML, Alocação, Liquidez, Concentração) podem não ser consistentes.

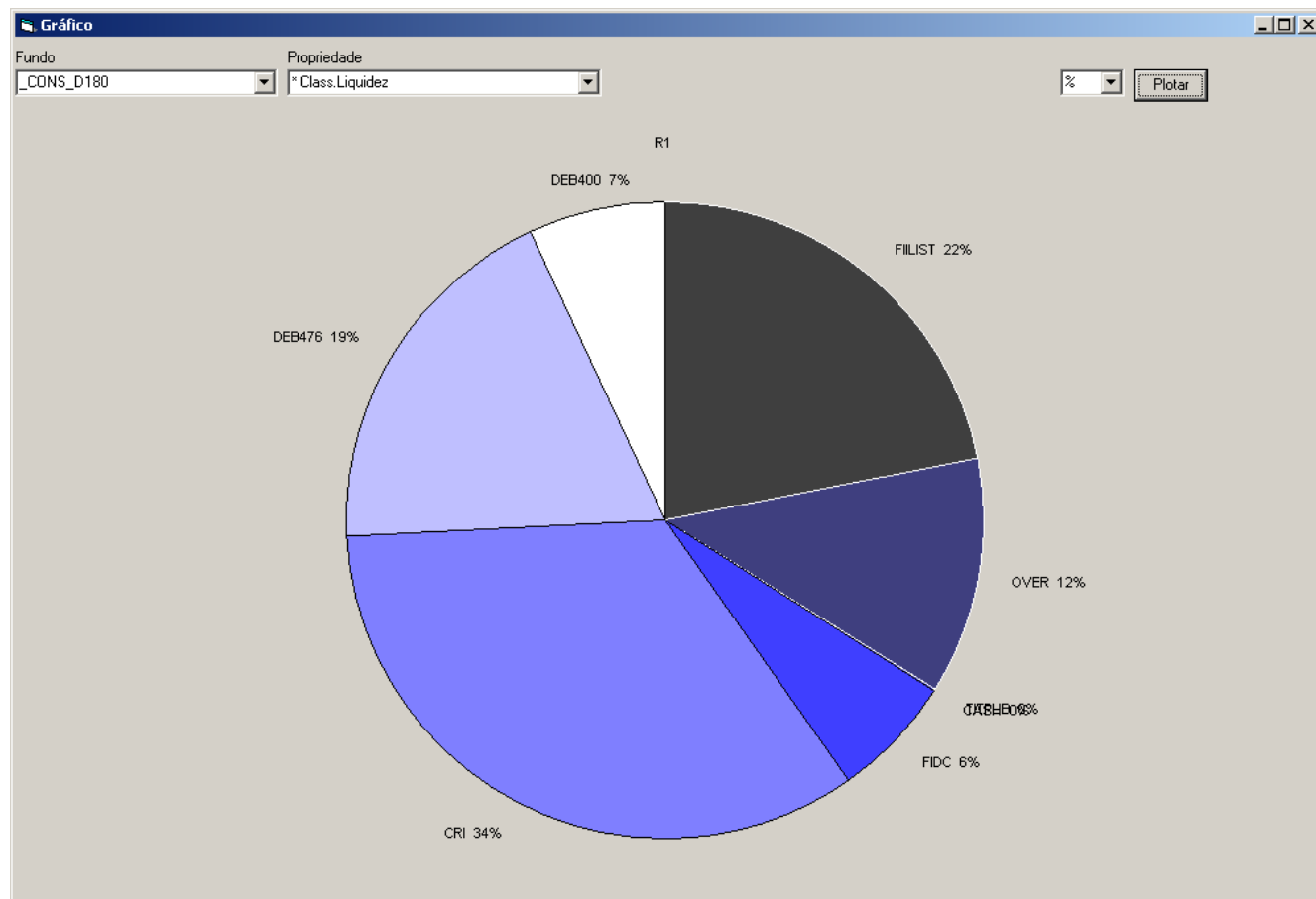
Os dados plotados nos gráficos são provenientes da Base de Dados e são dados brutos anteriores à inteligência do SRC. Em particular, são anteriores aos processos de consolidação de carteira e de identificação do título por múltiplas chaves e por chaves alternativas (“Alias”). Os históricos não considerarão a carteira consolidada, nem os aliases. Caso o identificador de um título em um fundo tenha sido alterado durante o período histórico, ainda que tal alteração tenha sido realizada consistentemente no SCR na época, o histórico poderá falhar ao localizar o título pelo identificador atual.

XIII-3. COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA

O gráfico de composição de carteira é um gráfico de pizza sobre uma das carteiras e segundo uma propriedade.

O campo à direita permite apresentar a composição em valor financeiro (“\$MM”) ou em percentual (“%”).

É necessário clicar o botão “Plotar” para atualizar o gráfico.



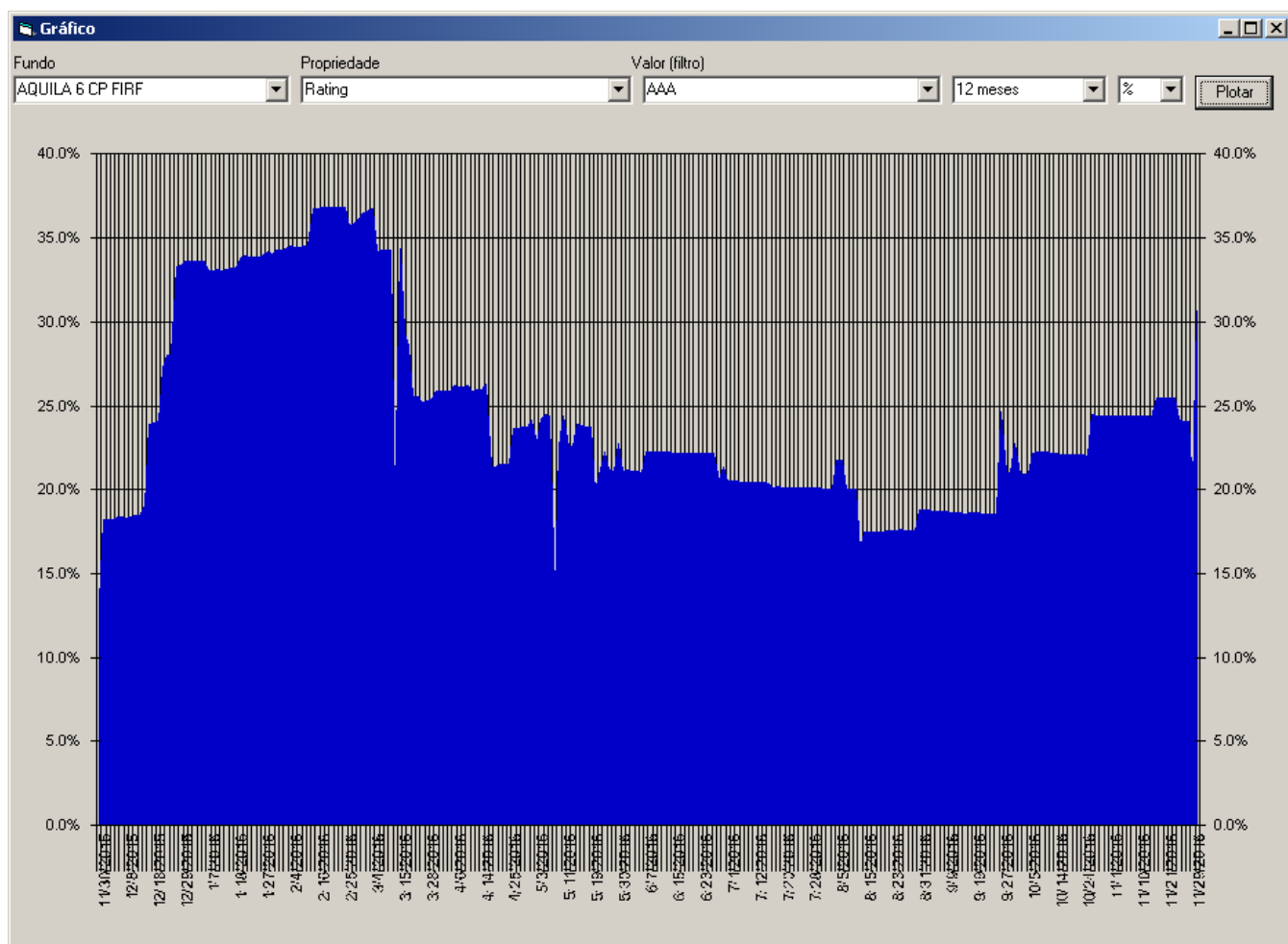
XIII-4. HISTÓRICO DE CLASSES

O gráfico de histórico de classes permite visualizar o histórico do valor absoluto ou relativo (ao PL do fundo) das classes sob uma propriedade. O usuário deve escolher o fundo, a propriedade e o valor da propriedade.

O 4º campo escolhe a janela do histórico: 30 dias, 12 meses, 5 anos ou “tudo”.

O campo mais à direita permite apresentar a composição em valor financeiro (“\$MM”) ou em percentual (“%”).

É necessário clicar o botão “Plotar” para atualizar o gráfico.



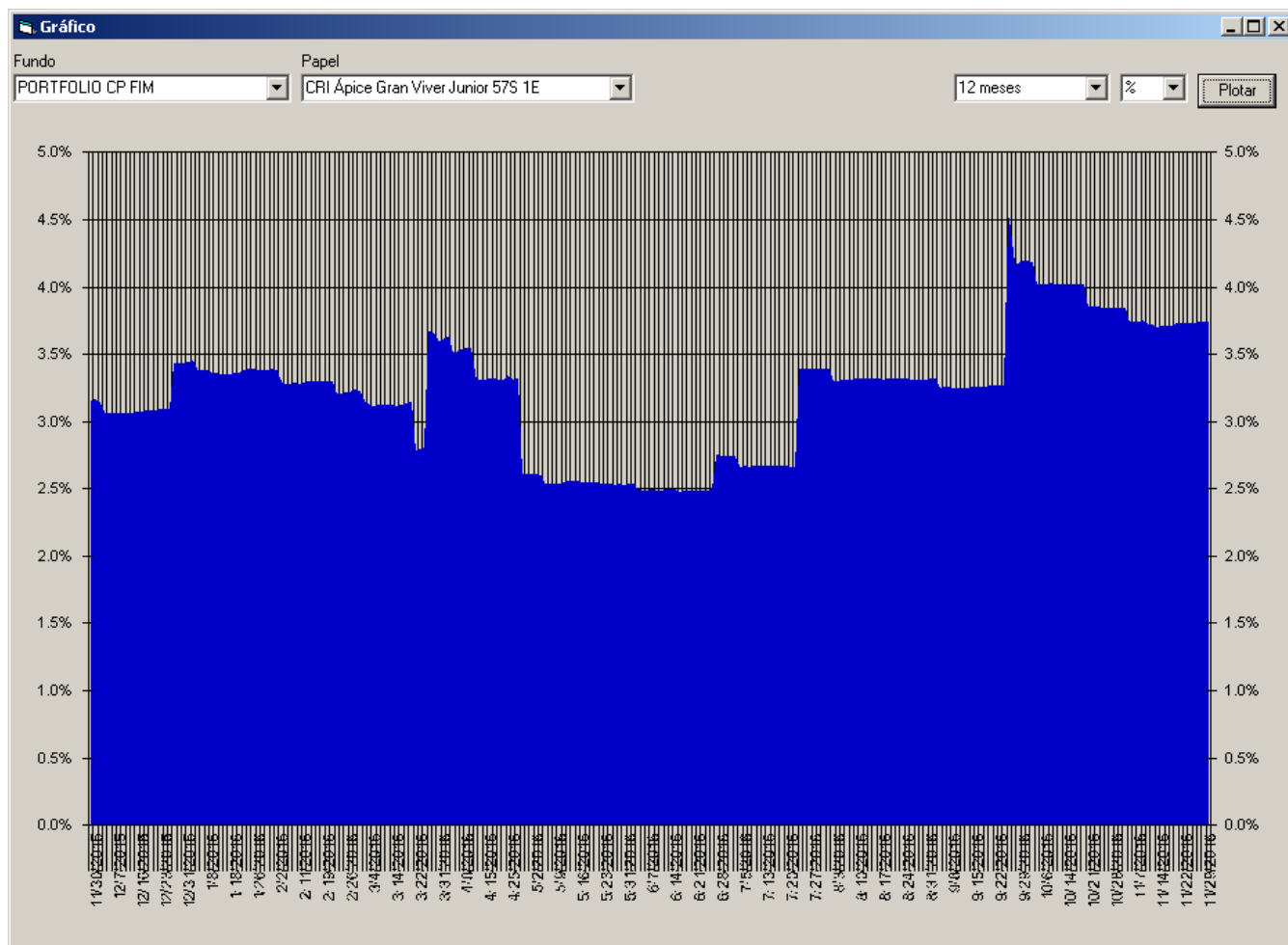
XIII-5. HISTÓRICO DE POSIÇÃO

O gráfico de histórico de posição permite visualizar o histórico do valor absoluto ou relativo (ao PL do fundo) de um título em um fundo. O usuário deve escolher o fundo e o título.

O 3º campo escolhe a janela do histórico: 30 dias, 12 meses, 5 anos ou “tudo”.

O campo mais à direita permite apresentar a composição em valor financeiro (“\$MM”) ou em percentual (“%”).

É necessário clicar o botão “Plotar” para atualizar o gráfico.

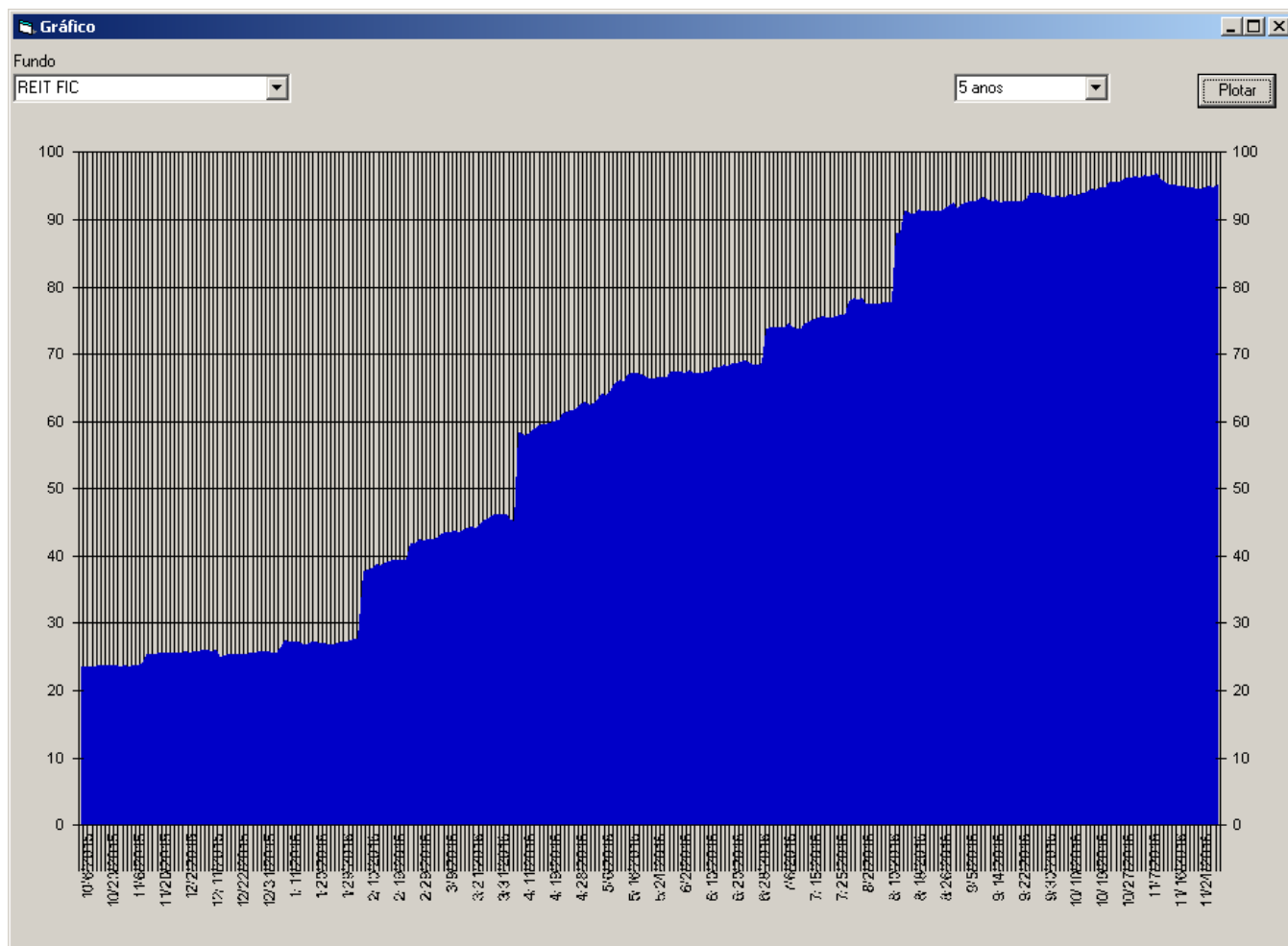


XIII-6. HISTÓRICO DE PL

O gráfico de histórico de posição permite visualizar o histórico do PL de um fundo.

O campo mais à direita escolhe a janela do histórico: 30 dias, 12 meses, 5 anos ou “tudo”.

É necessário clicar o botão “Plotar” para atualizar o gráfico.

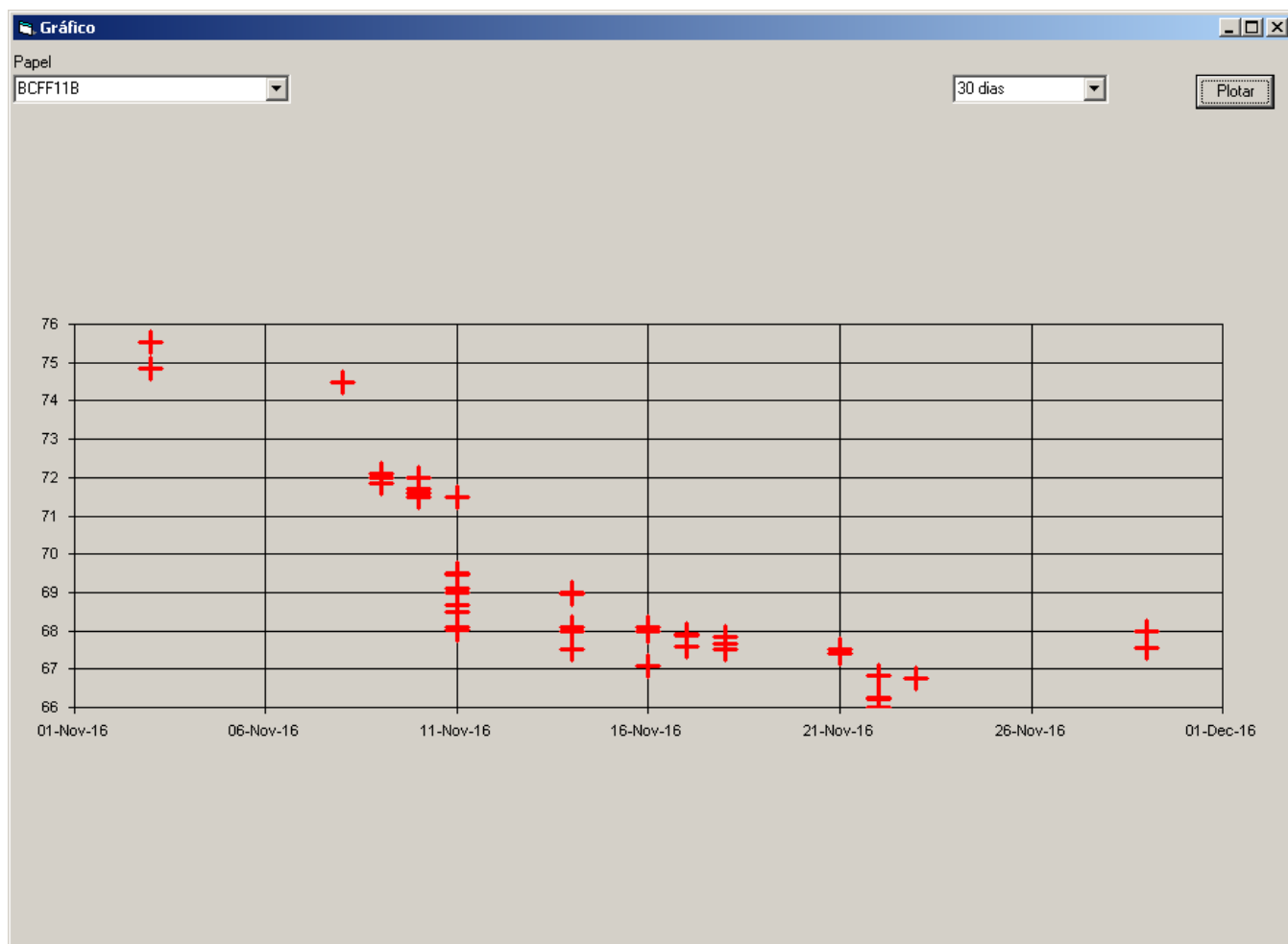


XIII-7. TRADES

O gráfico de histórico de trades permite visualizar o histórico de preços das operações realizadas com um título (em todos os fundos).

O campo mais à direita escolhe a janela do histórico: 30 dias, 12 meses, 5 anos ou “tudo”.

É necessário clicar o botão “Plotar” para atualizar o gráfico.



XIV-MANUTENÇÃO

XIV-1. ROTINA DIÁRIA

A rotina diária do SRC consiste em depositar os arquivos necessários nas pastas padrão. Se o SRC estiver configurado para rodar em “batch” ao final do dia, nenhuma outra função é necessária: ao ser ativado, o SRC efetuará as importações possíveis, fará os cálculos e reportará os resultados.

Os seguintes arquivos devem ser mantidos atualizados nas seguintes pastas:

Nº	Arquivo	Como obter e atualizar	Nome do arquivo e Pasta
1	Carteira diária dos fundos	Baixar do(s) site(s) do(s) administrador(s) no formato .XML ANBIMA 4.0 e gravar em uma subpasta da pasta configurada no sistema. Para melhor organização, usar uma subpasta por administrador.	A pasta é configurada no sistema (tela de configuração “Carteira”)
2	Arquivo de precificação do Administrador	Salvar do e-mail do administrador	A pasta é configurada no sistema (tela de configuração “”)
3	Arquivo Excel de séries de mercado, quotas e credit scores	Abrir o Excel e atualizar no Bloomberg. Salvar. Um aplicativo auxiliar pode rodar essa atualização.	O arquivo e a pasta são configurados no sistema
4	Arquivo Excel de ADTV e preços de FIIs	Abrir no Excel e atualizar no Bloomberg. Salvar. Um aplicativo auxiliar pode rodar essa atualização.	O arquivo e a pasta são configurados no sistema
5	Arquivo de debêntures	Baixar os últimos 3 dias do site debentures.com.br, salvar na pasta V:\DebsCETIP	O SRC não importa diretamente. É importado por um aplicativo auxiliar da pasta V:\DebsCETIP
6	Planilha Excel de Trades	Atualizar o arquivo Excel padrão e salvar	O arquivo e a pasta são configurados no sistema
7	Arquivos NEG	Salvar o arquivo NEG de cada corretora na pasta configurada	A pasta é configurada no sistema
8	Arquivo Excel de Resgates e transferências	Atualizar o arquivo Excel padrão e salvar	O arquivo e a pasta são configurados no sistema

Atualmente, apenas os nºs 1 e 2 exigem operações manuais diárias do usuário.

O nº 3 é atualizado automaticamente por processo à parte do sistema, mas o usuário deve testar de tempos em tempos se o processo está funcionando corretamente. Caso não esteja, a atualização deve ser feita manualmente em um terminal que possua Bloomberg.

O nº4 origina informação de ADTV de debêntures e pode ser atualizado uma vez a cada 2 dias ou em outra periodicidade que não comprometa os resultados. Contudo, o procedimento é manual.

As demais fontes de dados não são de responsabilidade do usuário do SRC, mas este deve testar se estão sendo supridas corretamente.

XIV-2. NOVO ATIVO

Um novo ativo pode ser detectado após uma importação de carteira ter produzido um registro com status “AUTO_TIPO1” ou “AUTO_TIPO2”, ou um nome que se inicia por “Unknown” seguido do código do título importado. Isso significa que o título não foi encontrado na base de dados e foi criado automaticamente pela importação.

Idealmente, os novos ativos devem ser criados e cadastrados antes de existir posição, de modo que o SRC possa efetuar o pré-trade compliance desde a primeira aquisição.

Ao detectar um novo ativo:

- Cria-se ou se edita o registro de ativo;
- Faz-se a importação do fluxo de caixa se necessário (via copy-paste);
- Se o ativo for de um tomador ainda não registrado na lista de nomes de crédito: incluir o tomador na lista e na planilha de importação para baixar o histórico de rating (Ver Apendice XII-Layout dos Arquivos de Importação);
- Se o ativo for um FII: incluir o ativo na planilha de importação de preço e de ADTV (Ver Apendice XII-Layout dos Arquivos de Importação);

XIV-3. NOVO FUNDO

- Cria-se o se edita o registro do fundo, tendo especial atenção para:
 - Nome Blotter: o nome com que o fundo aparece nas boletas;
 - ID Título: se o fundo for investido por outro fundo, ele deverá também figurar na lista de títulos e o ID Título deve ser preenchido com o identificador do registro de título dele;

- ID Liquidez: o nome com que o fundo aparece nas planilhas de resgates, aportes e transferências;
- Selecionam-se o books de regras pertinentes, ou se criam os books a partir de regras já existentes ou regras criadas para esse fim;
- Inclui-se o fundo na planilha que captura e importa o histórico de quotas (não fazer isso gerará um erro de “Fundo sem histórico de quotas”). Ver Apêndice XII-Layout dos Arquivos de Importação.

XIV-4. ERROS

O SRC armazena os “erros” no processamento para posterior consulta em um Log de Erros. A lista de erros está no Anexo IX.

A Barra de Status mostra quantos erros foram acumulados desde a última consulta. Clicando-se sobre o painel da Barra de Status, abre-se o histórico de erros para consulta, e o contador é zerado.

XIV-5. GAPS NO PROCESSAMENTO

O SCR processa todos os cálculos para a Data Base, que é a data atual.

O SCR não requer que o dia anterior à Data Base seja processado. Nem requer que as datas sejam processadas sequencialmente.

Se houver um “gap” de tempo entre execuções sucessivas do SCR, poderá haver um “gap” de resultados reportados. Ex: se o SCR for rodado em 30/6 e depois só em 5/7, só haverá resultados gravados de 30/6 e de 5/7, e nenhum resultado intermediário.

Esse risco é minimizado com o agendamento para execução diária automática em “batch”.

Ainda assim, há o risco de, por falha no suprimento de dados, o SCR “marcar passo” na mesma Data Base. Por exemplo: se ele rodar dia 30/6 e dias 1, 2, 3, 4 e 5/7, mas só houver carteiras nas datas 30/6 e 4/7, o SCR rodará dias 30/6, 1, 2 e 3/7 com a Data Base de 30/6, rodará dias 4 e 5/7 com a Data Base 4/7; e só haverá registro de resultados das datas 30/6 e 4/7.

Um usuário administrador deve ser encarregado de verificar os gaps de execução e se for o caso abrir o SCR em data retroativa (ver XIV-7) para completar o histórico de reporte.

Obs: ao contrário da execução de cálculo, a importação sempre tenta adquirir todos os dados desde a última data de atualização até a data em que é realizada. Se a última importação foi em 30/6 e uma nova importação é comandada em 5/7, ela buscará todos os dados dos dias entre 30/6 e 5/7.

XIV-6. DADOS INCOMPLETOS

O SCR pode rodar para uma Data Base em que um ou mais fundos não tenham carteira. Esses fundos serão marcados como “Prévias”, “Estimativas” ou “Inválidos” na tela e nos relatórios, inclusive no reporte de resultados de risco e compliance, conforme o grau de atualização da carteira (ver III-2).

Além de fundos desatualizados, os demais dados (resgates, trades, séries de mercado) poderão não estar atualizados até a Data Base. O usuário pode consultar a última data de atualização de cada dado, a qual também estará nos reportes de risco e compliance.

Deve caber ao usuário administrador conferir se os dados estão atualizados o máximo possível e haja o mínimo possível de fundos inválidos, o que pode envolver reprocessar a carteira em data retroativa (ver XIV-7) e comandar importações até que os dados estejam alinhados.

Caso o sistema seja aberto em uma data retroativa, os fundos que tiverem carteira importada para tal data serão marcados como “Oficiais” ou “Actual” (ACT). Se resultados de risco e compliance forem gravados nessa situação, eles sobreescreverão dados anteriores que podem ter sido gravados como prévias ou estimativas ou inválidos.

XIV-7. ABRIR OUTRA DATA

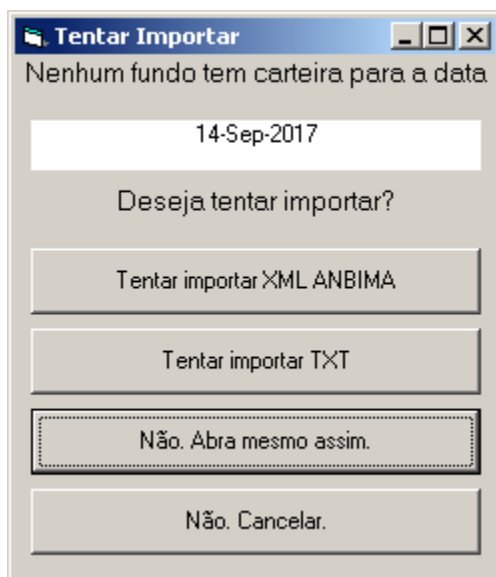
O SCR sempre iniciará colocando a Data-Base na data atual (do relógio do computador em que ele rodar).

Ao longo da operação, o usuário poderá trocar a Data Base, ou seja, abrir o SRC em outra data para consultar as carteiras, fundos e demais resultados como eram nessa data.

A abertura do sistema em data retroativa é importante para eliminar gaps de datas de processamento.

Para trocar de data, aciona-se em Menu Principal→Home→Muda Data. O SCR pedirá a nova data e duas situações podem ocorrer:

- Já existe pelo menos uma carteira importada na base de dados: o SCR abrirá normalmente a data.
- Não existe nenhuma carteira importada na base de dados: o SCR informará ao usuário que não há carteira para a data e perguntará se ele deseja importar, cancelar, ou abrir a nova data assim mesmo.



Caso o usuário escolha “Tentar importar TXT” ou “Tentar importar XML ANBIMA”, o SRC procurará os arquivos para importação de carteira. Se não os encontrar, retornará um aviso antes de mudar a data.

Ao abrir em outra data:

- As regras, fundos e propriedades descritivas dos papéis são restauradas como eram na data;
- Todo o resultado de risco e compliance é recalculado. Se o usuário tiver permissão de “Reportar”, o novo resultado será gravado substituindo o anterior se houver.

De uma data retroativa é possível subsequentemente abrir o sistema em qualquer outra data, anterior ou posterior. Não é possível abrir o sistema em data posterior à data atual do relógio.

XIV-8. REIMPORTAR

Abrir em data retroativa não reimporta dados. Para refazer todo o processo de importação em uma data qualquer, o usuário deve ir para essa data e comandar

Menu Principal→Home→Reimporta TXT

ou

Menu Principal→Home→Reimporta XML.

XIV-9. MENU DE MANUTENÇÃO

O Menu de Manutenção permite:

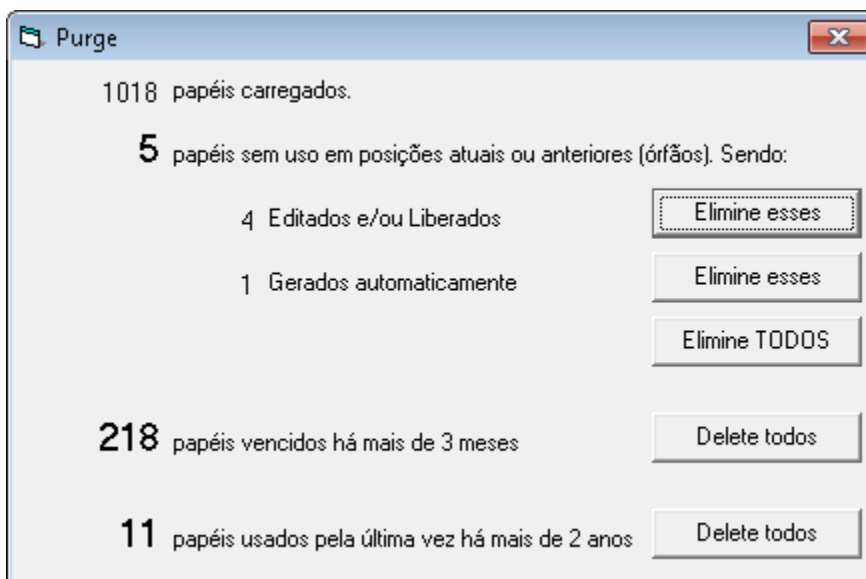
- Verificar a lista de erros (o mesmo que clicar sobre o número de erros no rodapé do sistema).
- Verificar a última data de atualização das bases de dados de carteiras, mercados, resgates, trades, transferências, maiores cotistas, a última data em que foram atualizadas propriedades de papéis e cadastros de contrapartes, e a Data da Última Carteira de cada fundo – na opção “Data das Atualiações”:
- Verificar a consistência dos encadeamentos de registros do banco de dados, detectando registros “órfãos” (desencadeados). Verifica se os registros de cashflow, propriedades e posições estão encadeados com os respectivos títulos. Opções “Cashflows-->Papel”, “Propriedades-->Papel”, “Posições-->Papel”. Os registros que não possuem encadeamento, e portanto estão “perdidos” no banco de dados, são mostrados como “(órfãos)”.
- Identificar quais papéis não estão, nem nunca foram, referenciados a nenhuma posição, na opção “Papel-->Posição”. O relatório mostra a primeira e última data em que um título esteve referenciado em alguma posição. Os títulos que nunca estiveram referenciados em nenhuma posição aparecem como “(órfão)”.
- Listar a fonte de importação das posições, por fundo. Opção “Fonte das Posições”.
- Buscar as propriedades de um título no banco de ISIN.
- Consultar o log de performance.
- Reimportar trades e realizar testes de AML e alocação dos últimos 60 dias.
- Criticar posição: a opção “Critica Posição” verifica os títulos não-identificados nas carteiras atuais e sugere um identificador baseando-se na posição da mesma carteira no dia anterior. Essa funcionalidade procura a carteira do dia anterior por saldos que estejam entre 90% e 110% do saldo do título não-identificado e mostra as sugestões ao usuário. Caso o usuário responda afirmativamente à identificação, a funcionalidade altera o registro do título não identificado na carteira atual para o registro do título na carteira anterior.
- Replicar a posição de um fundo para outra data.
- Limpar a base de títulos, expurgando títulos não usados ou vencidos.
- Executar qualquer rotina “hardcoded” (Macro).

XIV-10. LIMPAR BASE DE TÍTULOS

Ao escolher Menu Principal→Manutenção→Limpar Base de Títulos, o SRC irá pesquisar na base:

- Quais títulos são “órfãos”, ou seja, nunca foram usados por nenhuma posição.
- Quais títulos têm data de vencimento anterior a 3 meses atrás e não são “PERP” nem “OVER” (e não constaram de nenhuma posição desde a data de vencimento mais 7 dias).
- Quais títulos foram usados em alguma posição pela última vez há mais de 2 anos.

O processo de pesquisa pode demorar vários minutos. O SRC apresentará um relatório como abaixo:



Category	Count	Action Buttons
Total titles loaded	1018	
5 papéis sem uso em posições atuais ou anteriores (órfãos). Sendo:		
4 Editados e/ou Liberados	4	Elimine esses
1 Gerados automaticamente	1	Elimine esses
		Elimine TODOS
218 papéis vencidos há mais de 3 meses	218	Delete todos
11 papéis usados pela última vez há mais de 2 anos	11	Delete todos

Clicando os botões, o usuário pode:

- Eliminar permanentemente da base de dados os registros de títulos “órfãos”; podendo escolher entre eliminar apenas aqueles que foram gerados automaticamente, mas não liberados; apenas aqueles que foram editados e/ou liberador, ou excluir todos.
- Deletar (não eliminar) os títulos vencidos há mais de 3 meses. Nessa opção, o título é deletado da base com data de exclusão igual à data de vencimento mais 7 dias. Se o SRC for aberto em data retroativa anterior a esta, o título permanece válido para tal data.

Note que o SRC não elimina nem evita automaticamente os títulos com data de vencimento anterior à Data Base (que estariam vencidos na Data Base). Isso é consistente com a data de vencimento não ser crítica para a integridade dos dados. Esta rotina manual de manutenção é a única forma de marcar os títulos vencidos para que não ocupem tempo de processamento posterior.

- Deletar (não eliminar) os títulos usados pela última vez há mais de 2 anos. Nessa opção, o título é detelado da base com data de exclusão de um ano atrás. Se o SRC for aberto em data retroativa anterior a esta, o título permanece válido para tal data. Mas se o título voltar a ser usado, o usuário deverá desmarcar a remoção diretamente na base de dados, caso contrário será impossível re-incluí-lo por conflito de identificador.

XIV-11. CORREÇÃO DE ERROS MAIS COMUNS

Papel não liberado:

Um novo registro de título foi criado automaticamente na importação de carteira e não foi ainda liberado. Títulos nessa condição geralmente têm o nome “unknown (xxxxx)”, onde “xxxxx” é o código encontrado na importação e utilizado como seu ID.

O usuário deve entrar no sistema e verificar primeiramente se o registro criado automaticamente se refere a um papel já existente, conferindo o ISIN dele (muitas vezes, uma carteira sem ISIN é importada e gera um título com ID igual ao seu código CETIP, mas o mesmo já existe cadastrado sob ISIN).

Caso o papel já exista, deve-se criar um ALIAS para conectar a identidade do título não liberado ao título pré-existente e eliminar o registro do título não liberado.

Caso o papel não exista, o usuário deve editar o registro dele que foi gerado automaticamente e liberá-lo.

Serie de Mercado desatualizada

A importação de séries de mercado não está conseguindo trazer dados mais atualizados. Possivelmente, o ticker Bloomberg da série de dados foi descontinuado. O usuário deve: a) editar a planilha de importação de índices (Configuração→R.Mercado→Path do Arquivo, Nome do Arquivo e Tab das Séries), identificando o problema com a série ou substituindo o índice por outro que esteja atualizado; b) entrar na base de dados, na tabela TCONFIG, e alterar o nome do índice para refletir o novo ticker.

Maior cotista desatualizado

O arquivo de maiores cotistas (Configuração→Passivo→Importação de Dados de Posição de Cotistas→Path do Arquivo e Nome do Arquivo) está desatualizado. Este arquivo possui uma data de referência que deve refletir a última atualização. Este arquivo geralmente é responsabilidade de uma área externa, que deve ser avisada para corrigir o problema.

Trade não achou Ativo

Um trade foi importado, mas não conseguiu ser endereçado a um ativo da base. O nome do ativo presente na boletota não foi nenhum dos identificadores válidos a) ID, b) código CETIP ou c) código ISIN. Na maioria das vezes, é porque o ativo não consta no cadastro (primeira vez que um ativo é negociado, antes mesmo que esteja presente em carteira importada). O usuário deve checar se o ativo não existe ainda e cria-lo se for o caso. Se o ativo já existir, o usuário deve se certificar do seu código CETIP ou então avisar a área de boletagem para que mude o nome do ativo nas boletas.

Trade não achou Fundo

Um trade foi importado, mas não conseguiu ser endereçado a um fundo da base. Ou registro do fundo em questão não está com o campo NomeBlotter preenchido (nesse caso, edita-se o registro do fundo e preenche-se o NomeBlotter), ou a área de boletagem está boletando o fundo com nome errado, e nesse caso deve-se alinhar o nome com ela.

Papel s/ Quant ou Valor de Emissao

A quantidade ou o valor de emissão foi necessária para checar a compliance com o percentual de emissão, mas o campo não está presente. Editar o registro do título e preencher as propriedades de quantidade e valor de emissão.

Debênture sem Nome Crédito

O registro de uma debênture não tem o nome do crédito preenchido. Em todos os casos, é falta de preenchimento do nome do crédito no registro de título. O usuário deve checar se o emissor já existe, consultando a lista de nomes de crédito (Risco→IRB Credit Scoring).

Caso já exista, editar o registro do título e preencher o campo com o código do nome (o nome do emissor aparecerá no campo abaixo, se o código se referir a um emissor existente na lista).

Caso o emissor não exista, é preciso:

- a) identificar o seu ticker no Bloomberg (um tiker que possua função DRSK válida) e incluí-lo na planilha de importação de Credit Scores (é a mesma planilha de importação de séries de mercado que está em Configuração→R.Mercado→Path do Arquivo e Nome do Arquivo, na tab listada em Configuração→R.Crédito→Tab do Credit Score) ;
- b) incluir no novo ticker manualmente no database, na tabela TRATINGNAMES, incluindo o código (do nome, que é o mesmo código do ticker), um nome para o emissor, e o seu setor;
- c) editar o registro do título, incluindo o código do nome.

Fundo sem histórico de quotas

Um dos fundos de gestão própria não possui histórico de quotas, comprometendo o cálculo do “Var da Quota”. Geralmente, o fundo deve ser incluído na planilha de importação de quotas (Configuração→R.Mercado→Path do Arquivo, Nome do Arquivo e Tab das Quotas). O usuário deve descobrir o número do fundo (editando o registro de fundo, aparece o seu número) e incluí-lo na planilha (ver Layout das planilhas de importação).

XV- CONFIGURAÇÃO

XV-1. GERAL

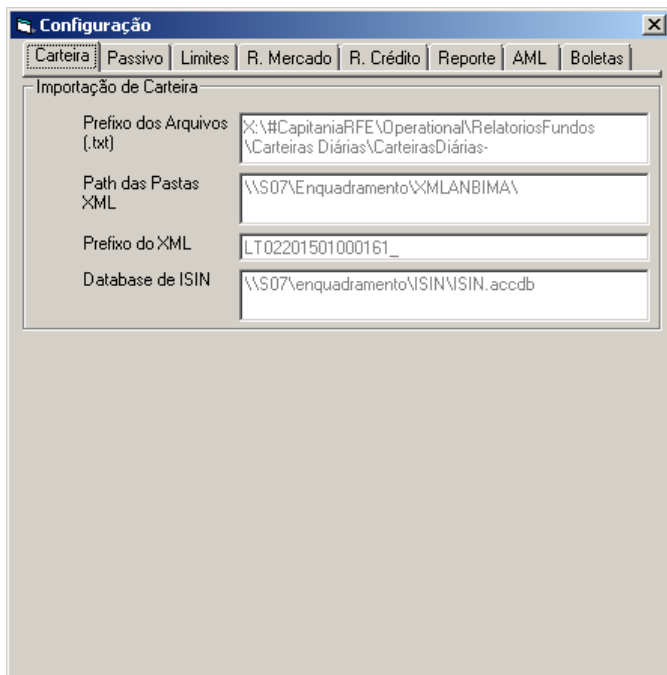
A configuração do SRC só pode ser feita diretamente na base de dados.

Não há interface para alteração da configuração

XV-2. TELA DE CONFIGURAÇÃO

Clicando em Menu Principal → Home → Configuração, aparece a Tela de Configuração, que é “read-only” e possui 9 abas:

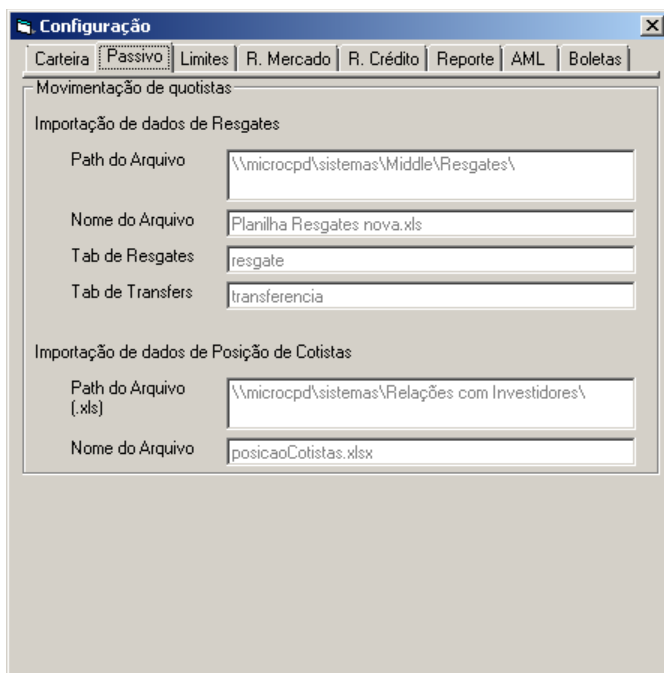
Configuração da importação de Carteira:



The screenshot shows a Windows-style application window titled 'Configuração'. It has a tabbed interface with the following tabs: 'Carteira', 'Passivo', 'Limites', 'R. Mercado', 'R. Crédito', 'Reporte', 'AML', and 'Boletas'. The 'Carteira' tab is selected. Inside this tab, there is a section titled 'Importação de Carteira' containing four text input fields:

Field Label	Value
Prefixo dos Arquivos (.txt)	X:\#CapitaniaRFE\Operational\RelatoriosFundos\Carteiras Diárias\CarteirasDiárias-
Path das Pastas XML	\\S07\Enquadramento\XML\ANBIMA\
Prefixo do XML	LT02201501000161_
Database de ISIN	\\S07\enquadramento\ISIN\ISIN.accdb

Configuração da importação de dados de movimentação de cotistas para cálculo de liquidez:



Configuração

Carteira | **Passivo** | Limites | R. Mercado | R. Crédito | Reporte | AML | Boletas

Movimentação de quotistas

Importação de dados de Resgates

Path do Arquivo: \\microcpd\sisistemas\Middle\Resgates\

Nome do Arquivo: Planilha Resgates nova.xls

Tab de Resgates: resgate

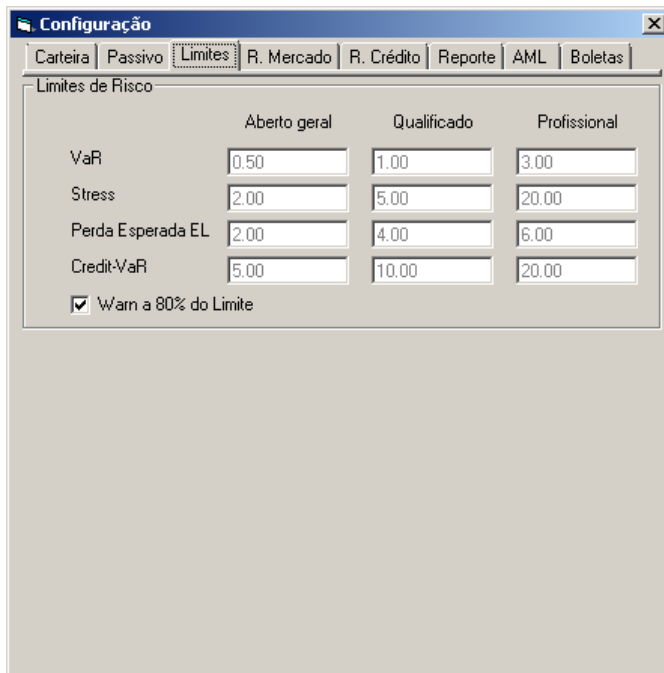
Tab de Transfers: transferencia

Importação de dados de Posição de Cotistas

Path do Arquivo (.xls): \\microcpd\sisistemas\Relações com Investidores\

Nome do Arquivo: posicaoCotistas.xlsx

Configurações de limites de risco de mercado e de crédito:



Configuração

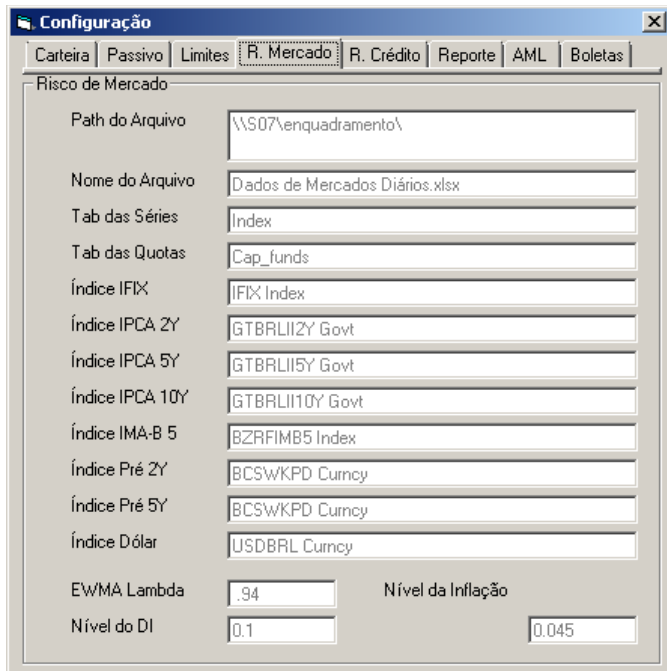
Carteira | Passivo | **Limites** | R. Mercado | R. Crédito | Reporte | AML | Boletas

Limites de Risco

	Aberto geral	Qualificado	Profissional
VaR	0.50	1.00	3.00
Stress	2.00	5.00	20.00
Perda Esperada EL	2.00	4.00	6.00
Credit-VaR	5.00	10.00	20.00

☒ Warn a 80% do Limite

Configurações para cálculo do risco de mercado:



Configuração

Carteira | Passivo | Limites | **R. Mercado** | R. Crédito | Reporte | AML | Boletas

Risco de Mercado

Path do Arquivo: \\S07\enquadramento\

Nome do Arquivo: Dados de Mercados Diários.xlsx

Tab das Séries: Index

Tab das Quotas: Cap_funds

Índice IFIX: IFIX Index

Índice IPCA 2Y: GTBRLI2Y Govt

Índice IPCA 5Y: GTBRLI5Y Govt

Índice IPCA 10Y: GTBRLI10Y Govt

Índice IMA-B 5: BZRFIMB5 Index

Índice Pré 2Y: BCSWKPD Curncy

Índice Pré 5Y: BCSWKPD Curncy

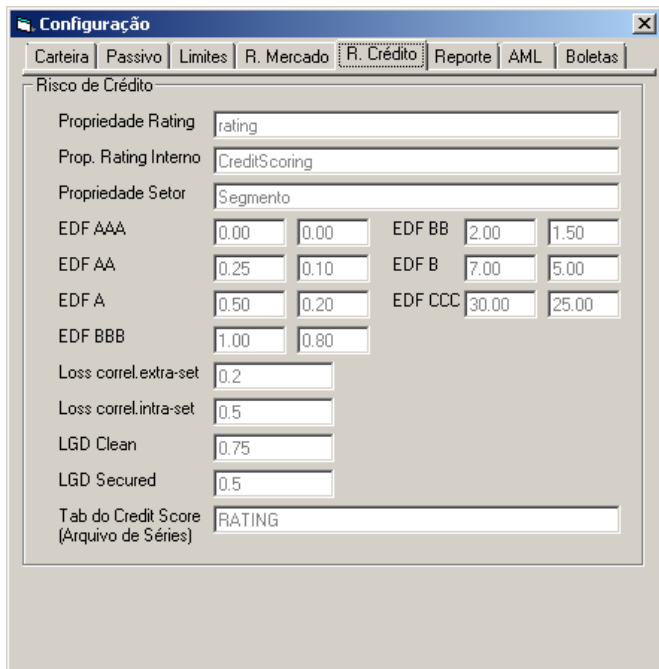
Índice Dólar: USDBRL Curncy

EWMA Lambda: .94

Nível da Inflação: 0.045

Nível do DI: 0.1

Configurações para o cálculo de risco de crédito:



Configuração

Carteira | Passivo | Limites | R. Mercado | **R. Crédito** | Reporte | AML | Boletas

Risco de Crédito

Propriedade Rating: rating

Prop. Rating Interno: CreditScoring

Propriedade Setor: Segmento

EDF AAA: 0.00 0.00

EDF AA: 0.25 0.10

EDF A: 0.50 0.20

EDF BBB: 1.00 0.80

EDF BB: 2.00 1.50

EDF B: 7.00 5.00

EDF CCC: 30.00 25.00

Loss correl.extra-set: 0.2

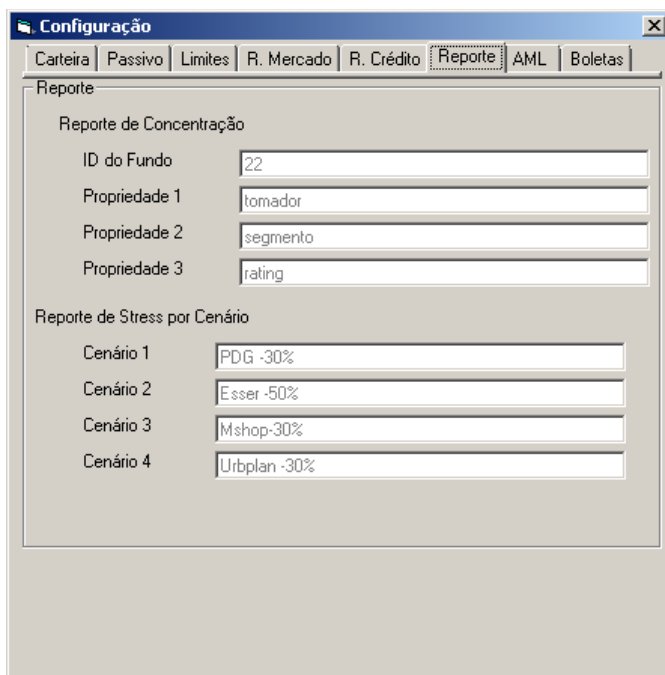
Loss correl.intra-set: 0.5

LGD Clean: 0.75

LGD Secured: 0.5

Tab do Credit Score (Arquivo de Séries): RATING

Configurações de reporte:



Configuração

Carteira | Passivo | Limites | R. Mercado | R. Crédito | **Reporte** | AML | Boletas

Reporte

Reporte de Concentração

ID do Fundo: 22

Propriedade 1: tomador

Propriedade 2: segmento

Propriedade 3: rating

Reporte de Stress por Cenário

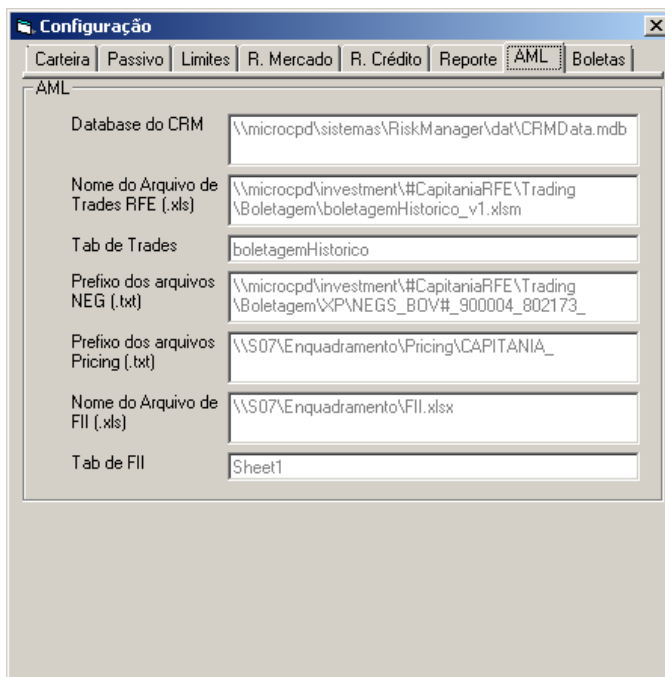
Cenário 1: PDG -30%

Cenário 2: Esser -50%

Cenário 3: Mshop-30%

Cenário 4: Urbplan -30%

Configurações para AML:



Configuração

Carteira | Passivo | Limites | R. Mercado | R. Crédito | Reporte | **AML** | Boletas

AML

Database do CRM: \\microcpd\\sistemas\\RiskManager\\dat\\CRMDData.mdb

Nome do Arquivo de Trades RFE (.xls): \\microcpd\\investment\\#CapitaniaRFE\\Trading\\Boletagem\\boletagemHistorico_v1.xlsm

Tab de Trades: boletagemHistorico

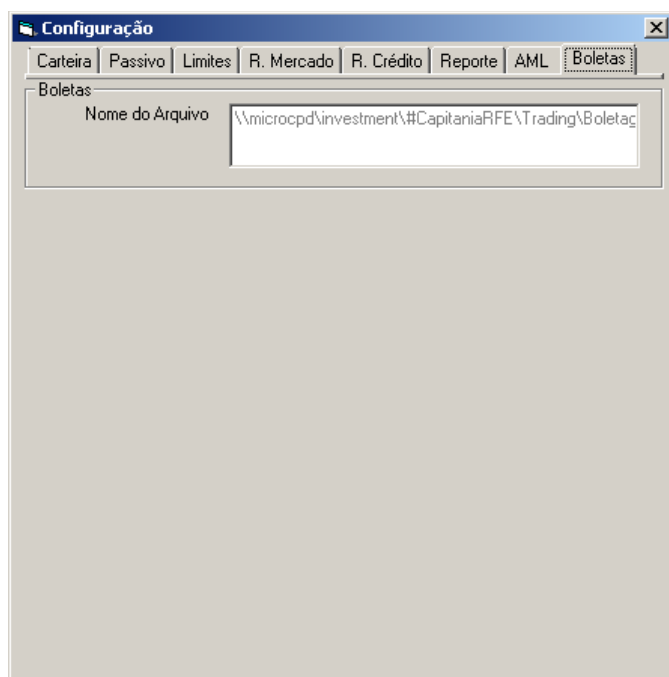
Prefixo dos arquivos NEG (.txt): \\microcpd\\investment\\#CapitaniaRFE\\Trading\\Boletagem\\P\\NEGS_BOV#_900004_802173_

Prefixo dos arquivos Pricing (.txt): \\S07\\Enquadramento\\Pricing\\CAPITANIA_

Nome do Arquivo de FII (.xls): \\S07\\Enquadramento\\FII.xlsx

Tab de FII: Sheet1

Configurações para importação de boletas:



XV-3. CONFIGURAÇÃO DE MAILING LIST

A configuração de mailing list só pode ser feita na base de dados do GRC.

XV-4. CONFIGURAÇÃO DE USUÁRIOS

A configuração de usuários só pode ser feita na base de dados do GRC.

Cada usuário possui perfis de importação, reporte e acesso.

Importação:

0 – Não importa

1 – Importa apenas se não tiver havido outra importação anterior na mesma data

2 – Importa sempre

3 – Só importa Trades, sempre

Reporte:

0 – Não reporta

1 – Reporta apenas se não tiver havido outro reporte anterior na mesma data

2 – Reporta sempre

Acesso:

<u>Perfil</u>	<u>Descrição</u>	<u>Permissões</u>	<u>Tela Inicial</u>
BATCH	Batch user	Não abre a sessão.	Não há
TRADER	Operador	Não pode criar/editar fundos, regras, cenários, propriedades, títulos. Não acessa <u>Menu Manutenção</u> nem envia e-mail.	Dashboard + Trades
CTRL	Controle	Acesso total	Dashboard + Carteira

ANEXO I. Lista de Classes de Liquidez

Código	Descrição
CASH	caixa em tesouraria
CDBS	CDB-S
TITPUB	Títulos públicos
OVER	Over
EUROBOND	Eurobonds
CDBN	CDB-N
CDBM	CDB-M
LF	letra Financeira
DEB400	Debêntura ICVM400
CDBSUB	CDB Subordinado
LFSUB	Letra Financeira Subordinada
NOTAP	Nota promissória
FIILIST	Fundo imobiliário listado
DEB400CALL	debênture ICVM400 com call
DEB 476	debenture ICVM476
DEB476CALL	debenture ICVM476 com call
DPGE	DPGE
FIDC	FIDC fechado
CCB	CCB ou CCCB
CRI	Certificado de Recebível Imobiliário
CRA	Certificado de Recebível do Agronegócio

CDCA	Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio
CCI	Cédula de Crédito Imobiliário
CPR	Cédula de Produto Rural
LETRACR	Letra de Crédito
COMPRO	Operação compromissada
FIINLIST	Fundo Imobiliário não listado
COE	Certificado de Operações Estruturadas

ANEXO II. Lista de Classes de Schedule

OVER	paga juros e principal no dia seguinte; pode ser usado para títulos que representem operações revolventes, como compromissadas.
ZERO	paga juros e principal no vencimento;
MATURITY	paga principal no vencimento e juros periódicos;
PERP	paga juros periódicos e não paga principal. Deve ser usado para fundos e outros títulos que não tenham data de vencimento.

ANEXO III. Lista de Tipos de Fundo

OPEN	Fundo aberto a receber investimentos de cotistas, sem restrições, e que não pertence a uma estrutura Master-Feeder.
CLOSED	Fundo em condomínio fechado; não pode receber aplicações nem efetuar resgates.
EXCLUSIVO	Fundo aberto exclusivo de um cotista.
MASTER	Fundo aberto que recebe investimentos de outros fundos, sem ser ele próprio um fundo exclusivo.
FEEDER	Fundo aberto que recebe investimentos de cotistas e aplica em quotas de outros fundos (FICs)

ANEXO IV. Lista de Status do Título

CRIADO	Criado por comando do usuário Menu 'Títulos → Cria' e não preenchido
AUTO_TIPO_1	Criado automaticamente de uma leitura de carteira que não encontrou o título
AUTO_TIPO_2	Criado automaticamente de uma importação de carteira XML ANBIMA
AUTO_TIPO_3	Criado automaticamente de uma leitura de Boleta que não encontrou o título
EDITADO	Editado pelo usuário, mas sem a liberação (usuário escolhe "OK" ao invés de "OK e Libera")
LIBERADO	Liberado pelo usuário (usuário escolhe "OK e Libera")

ANEXO V. Metodologias de Liquidez

CFLOW	Apenas a geração de fluxo de caixa é considerada. Investimentos em “caixa” são atualizados pelo CDI médio da Data Base até a data do vértice.
ANBIMA	A geração de fluxo de caixa é considerada, sendo o prazo de cada fluxo ajustado conforme o tipo do título segundo a tabela da Metodologia ANBIMA de Liquidez para Crédito Privado.
ADTV	A geração de fluxo de caixa é considerada como em CFLOW, mais 20% da média de volume diário (ADTV)
CONSTR	Constrained. Metodologia ANBIMA, mas limitando a liquidez ao prazo de resgate do fundo que contém indiretamente o ativo.

ANEXO VI. Classes de Senioridade

<u>Senioridade</u>	<u>Uso</u>	<u>Risco de Crédito</u>	<u>Risco de Mercado*</u>
SR_SEC	Senior Secured: para dívida colateralizada em garantias reais	LGD = 50%	0.75 IFIX, se for um FII ou indexador=IFIX
SR_CLEAN	Senior clean (ou unsecured): para dívida sênior sem garantias	LGD = 75%	0.75 IFIX, se for um FII ou indexador=IFIX
SUB	Subordinada: para dívida mezanino ou subordinada.	LGD=100%	0.75 IFIX, se for um FII ou indexador=IFIX
EQUITY	Classe de "Equity".	LGD=0%	1.07 IFIX, se for um FII ou indexador=IFIX

(*) Risco de Mercado: componente IFIX do risco de mercado, distingue os ativos de "Papel" (beta = 0.75) dos ativos de "Tijolo" ("EQUITY", beta = 1.07)

ANEXO VII. Metodologia de Risco de Mercado

$$VaR = VaR_{PRE} + VaR_{INFL} + VaR_{IFIX} + VaR_{DOL} + VaR_{IDI}$$

$$VaR_{PRE} = [E_{PRE} \times D_{PRE} \times \sigma_{PRE}] \times N^{-1}(\alpha)$$

$$VaR_{INFL} = [E_{INFL} \times D_{INFL} \times \sigma_{INFL}] \times N^{-1}(\alpha)$$

$$VaR_{IFIX} = [E_{IFIX} \times \beta_{IFIX} \times \sigma_{IFIX}] \times N^{-1}(\alpha)$$

$$VaR_{DOL} = [E_{DOL} \times \sigma_{DOL}] \times N^{-1}(\alpha)$$

$$VaR_{IDI} = [S_{IDI} \times \sigma_{IDI}] \times N^{-1}(\alpha)$$

Os índices PRE, INFL, DOL, IFIX e IDI designam pré, cupom de inflação, dólar e imobiliário (IFIX) e:

- α confiabilidade do VaR (0.99)
- σ volatilidade do fator de risco (em basis-points por ano para PRE e INFL e percentual para IFIX)
- D “Modified Duration” da posição
- E valor monetário da posição
- β Beta para com o IFIX:
 - 1.07 para lastro em equity imobiliário
 - 0.75 para lastro em dívida imobiliária

S_{IDI} é a exposição ao risco idiossincrásico de preço de imóvel:

$$S_{IDI} = \sqrt{\sum_{E_{IFIX} > 0} \frac{E_{IFIX}^2}{h}}$$

onde h é o número de “holdings” imobiliários do título.

σ_{IDI} é a volatilidade idiossincrásica (tracking error) do preço de cada “holding” imobiliário:

$$\sigma_{IDI} = \sigma_{IFIX} \beta_{IFIX} \sqrt{\frac{1}{\frac{1}{n} + \left(1 - \frac{1}{n}\right) \rho}}$$

onde

β Beta de equity imobiliário para com o IFIX (1.07)

n o número de fundos na carteira do IFIX (n=72) e

ρ correlação média entre fundos ($\rho=0.10$)

ANEXO VIII. Metodologia de Risco de Crédito

$$EL = E \times PD_{ADJ}(r) \times LGD$$

EL Expected Loss

E valor monetário da posição

$PD_{ADJ}(r)$ é a Probabilidade de default do rating 'r', ajustada conforme:

Se não existe rating, $PD_{ADJ}(r) = PD(BB)$

Se o rating foi (i) interno ou (ii) externo emitido há menos de 1 ano, $PD_{ADJ}(r) = PD(r)$

Se o rating foi externo e emitido há mais de 1 ano:

$$PD_{ADJ}(r) = PD(BB) - (PD(BB) - PD(r)) \times 0.5^T$$

Onde

T prazo em anos desde a expiração do rating.

$PD(r)$ Probabilidade de default do rating 'r'

LGD Loss Given Default

75% para senioridade "SR_CLEAN" (Senior clean)

50% para senioridade "SR_SEC" (Senior secured)

100% para qualquer outra.

$$UL = E \sqrt{PD_{ADJ}(r) \times LGD \times \frac{(1 - LGD)}{4} + LGD^2 \times PD_{ADJ}(r) \times (1 - PD(r))}$$

Para a agregação de portfólio:

$$EL = \frac{1}{PL} \sum_i EL_i$$

$$\varsigma = \frac{1}{PL} \sqrt{\sum_{i,j} UL_i \times UL_j \times \rho_{i,j}}$$

$$CVaR\% = B^{-1}(\alpha, \varsigma) \times \varsigma$$

Onde:

PL é o pl do fundo

α intervalo de confiança do CVaR (10%)

$B^{-1}(\alpha, \varsigma)$ inversa do desvio da função Beta cumulativa para o intervalo de confiança da 10% e desvio-padrão ς aproximada pela função logaritmica:

$$B^{-1}(0.1, \varsigma) \cong 0.2079 \ln(\varsigma) + 1.8721$$

$\rho_{i,j}$ loss correlation:

1.0 se $i=j$

0.5 se o setor de i for o mesmo do de j (configurável)

0.2 caso contrário (configurável)

ANEXO IX. Erros de Processamento

<u>Mensagem de Erro</u>	<u>Explicação do Erro</u>
Book não encontrado	Um book de regras referenciado em um fundo não foi encontrado na lista de books válidos na Data Base.
Fundo não encontrado durante Importação	Uma importação de carteira contém um fundo que não está na base de dados
Fundo sem PL Total	Durante um teste de regra que se refere o PL da carteira, o PL encontrado é nulo
Importação de cupom anormal	Título criado por importação XML tinha cupom fixo maior que 50% ou cupom %CDI maior que 200%. É substituído por zero.
Importação PL inconsistente	A soma dos valores das posições não bate com o PL do cabeçalho do fundo no XML ANBIMA
Maior cotista desatualizado 30+ dias	Última importação de maior quotista há mais de 30 dias
Papel importado com ID provavelmente já existente	Uma importação de carteira XML fez o cadastramento automático de um título não encontrado na base, porém já existe um outro título com nome ou ID parecido.
Papel não liberado	Papel que entrou em uma posição não foi liberado ainda.
Papel s/ Quant ou Valor de Emissao	Durante um teste de regra que se refere à quantidade ou ao valor da emissão, a quantidade ou valor registrados são nulos.
Papel sem Data de Criação Válida (corrigido)	Papel criado ou alterado sem que tivesse sido registrada a data de criação. A data de criação foi corrigida para a data base.
PL zerado em consolidação de carteira	Durante a consolidação de uma carteira, o PL do fundo investido resultou nulo.
Regra não encontrada	Uma regra referenciada em um livro de regras não foi encontrada na lista de regras válidas na Data Base
Série de Mercado desatualizada 30+dias!	Última série de mercado foi importada há mais de 30 dias
Série de Mercado desatualizada 7+	Última série de mercado foi importada há mais de 7 dias

dias

Teste de regra incompatível (ISSUE s/ POR)	Durante um teste de regra, a referência é a quantidade ou valor da emissão, mas não está especificada a cláusula POR da regra
Trade não achou Ativo	O endereçamento de uma boleto não encontrou o ativo que consta da boleto
Trade não achou Fundo	O endereçamento de uma boleto não encontrou o fundo que consta da boleto
Trade não achou Fundo/Ativo	O endereçamento de uma boleto não encontrou nem o fundo nem o ativo que constam da boleto
Warn: Classe de Liquidez CRI (??)	Um ativo que tem ISIN de CRI não tem Classe de Liquidez igual a CRI
Warn: Classe de Liquidez Debenture (??)	Um ativo de tipo Debenture não tem Classe de Liquidez de debênture (DEB400 ou DEB476)
Warn: Debênture sem Nome Crédito (??)	Uma debênture não tem o Nome do crédito correspondente cadastrado.
Warn: Classe de Liquidez Título Público (??)	Um ativo que tem classe de Liquidez "TITPUB" não tem tipo igual a "TITPUBLICO"
Warn: Fundo sem histórico de quotas (??)	Um fundo (exceto fundo gerido externamente) não possui histórico de quotas

ANEXO X. Listas de Relatório

Configurações de recebimento de listas:

A	RiskPointer	Controles de enquadramento e risco
B	RiskGerencial	Relatório gerencial de indicadores
C	RiskErrors	Relatório de erros
D	RiskPreTrade	Pré-trade compliance

ANEXO XI. Rotina Diária Externa

Os seguintes passos devem ser realizados pelo administrador do sistema em base diária. Assume-se que tenha a permissão para Importar.

- 1- Baixar as carteiras XML dos administradores e salvar na pasta de carteiras XML, na subpasta do administrador.
- 2- Receber (geralmente e-mail) o arquivo .txt de preços de fechamento do Administrador e salvar na pasta de Pricing.
- 3- Todos os demais arquivos para importação devem estar disponíveis nas respectivas pastas e geralmente são de responsabilidade de áreas diferentes da Gestão de Risco e Compliance:
 - a. O arquivo de movimentação de cotistas;
 - b. Arquivos NEG;
 - c. Planilha de Trades;
 - d. Os arquivos de índices de mercado, quotas e FIs (atualizados automaticamente diariamente).

Os passos de 1 a 3 são os únicos necessários para o sistema rodar em modo Batch. Para verificar a possibilidade de erros, seguem-se os passos 4 a 10:

- 4- Abrir o Sistema
- 5- Checar os erros (clique no indicador da barra de status ou no menu Manutenção).
- 6- Verificar os registros de títulos que possam ter sido gerados automaticamente na importação de carteiras ("Unknown"), completar e registrar os títulos (os títulos não liberados aparecerão no relatório de erros).
- 7- Verificar os papéis que não têm nome de crédito (aparecem no relatório de erros)
- 8- Verificar se algum fundo está com Status de Atualização "vermelho" (dashboard). Isso significa que a carteira não é importada dentro da tolerância de atraso. Procurar remediar o atraso com o Administrador do fundo, ou aumentar a tolerância em último caso. Se a carteira for um CONSOLIDADO, pode-se copiar a carteira para uma data posterior.
- 9- Verificar os desenquadramentos que possam ter surgido em busca de falsos positivos.
- 10- Fechar o sistema.

Os seguintes passos não são críticos para a rotina diária e podem ser realizados dia sim, dia não, ou 2 vezes por semana:

- 1- Baixar o arquivo .txt de negociação debêntures (debentures.com.br → Banco de Dados → Mercado Secundário → Preços de Negociação → colocar Data de Negociação de 1 semana atrás até hoje → Enviar → download para a pasta de arquivos de negociação de debêntures.
- 2- Verificar se as planilhas de importação de índices de mercado, FIs e quotas estão atualizadas até o último dia útil. Atualmente, um processo automático roda diariamente abrindo, atualizando e salvando as planilhas. Se o processo não estiver funcionando, as planilhas devem ser atualizadas diariamente manualmente.

ANEXO XII. Layout dos Arquivos de Importação

A) ARQUIVO DE SÉRIES

A1) Planilha de Índices de Mercado

GTBRLLI2Y Govt		GTBRLLI5Y Govt		GTBRLLI10Y Govt		BZRFIMB5 Index	
Date	YLD_ANNUAL_MID	Date	YLD_ANNUAL_MID	Date	YLD_ANNUAL_MID	Date	PX_LAST
#NAME?	2.68	#NAME?	3.936	#NAME?	4.34	#NAME?	5,799.548000
04-02-19	2.707	30-01-19	3.947	30-01-19	4.329	04-02-19	5,798.738000
05-02-19	2.714	31-01-19	3.839	31-01-19	4.223	05-02-19	5,798.134000
06-02-19	2.698	01-02-19	3.775	04-02-19	4.192	06-02-19	5,797.143000
07-02-19	2.767	04-02-19	3.826	05-02-19	4.225	07-02-19	5,789.421000
08-02-19	2.829	05-02-19	3.847	06-02-19	4.247	08-02-19	5,776.507000
11-02-19	2.836	06-02-19	3.896	07-02-19	4.282	11-02-19	5,777.865000
12-02-19	2.82	07-02-19	3.953	08-02-19	4.353	12-02-19	5,785.589000
13-02-19	2.764	08-02-19	4.043	11-02-19	4.34	13-02-19	5,794.850000
14-02-19	2.736	11-02-19	4.036	12-02-19	4.3	14-02-19	5,802.145000
15-02-19	2.695	12-02-19	4.006	14-02-19	4.215	15-02-19	5,812.646000
18-02-19	2.737	13-02-19	3.945	15-02-19	4.187	18-02-19	5,807.731000
19-02-19	2.749	14-02-19	3.885	18-02-19	4.19		
		15-02-19	3.806				
		18-02-19	3.873				
		19-02-19	3.874				

Cada índice ocupa 2 colunas de data e valor. Cabeçalhos na primeira linha. Dados começam na linha 4. Uma coluna em branco marca o fim dos dados.

A2) Planilha de quotas de fundos:

8			17			13			20			15		
SECURITIES FII			TOP FIC FIRF			ALFA FIRF			PREMIUM FIC FIRF			PLUS CP FIRF		
CPTS11B BZ Equity			CAPTNIA BZ Equity			CALFCP BZ Equity			CAPPREM BZ Equity			CAPPLCR BZ Equity		
Date	TOT_RETURN_IND		Date	PX_LAST		Date	PX_LAST		Date	PX_LAST		Date	PX_LAST	
#NAME?	102.3		#NAME?	2.935644		#NAME?	1.917751		#NAME?	1.826841		#NAME?	2.123768	
21-01-19	102.5		21-01-19	2.936161		21-01-19	1.918123		21-01-19	1.827248		21-01-19	2.130378	
22-01-19	102.8		22-01-19	2.937242		22-01-19	1.919063		22-01-19	1.827884		22-01-19	2.133171	
23-01-19	102.65		23-01-19	2.937926		23-01-19	1.920403		23-01-19	1.828369		23-01-19	2.132481	
24-01-19	102.75		24-01-19	2.938628		24-01-19	1.920329		24-01-19	1.828813		24-01-19	2.131936	
28-01-19	102.7		25-01-19	2.939393		25-01-19	1.920896		25-01-19	1.829319		25-01-19	2.132028	
29-01-19	102.6		28-01-19	2.940246		28-01-19	1.921219		28-01-19	1.829888		28-01-19	2.129941	
30-01-19	102.85		29-01-19	2.941093		29-01-19	1.922971		29-01-19	1.830446		29-01-19	2.134059	
31-01-19	102.76		30-01-19	2.940877		30-01-19	1.923073		30-01-19	1.830256		30-01-19	2.132302	
01-02-19	102.75		31-01-19	2.943015		31-01-19	1.925964		31-01-19	1.831783		31-01-19	2.133562	
04-02-19	103.052		01-02-19	2.942945		01-02-19	1.927961		01-02-19	1.831678		01-02-19	2.133383	
05-02-19	103.102		04-02-19	2.943091		04-02-19	1.927875		04-02-19	1.831859		04-02-19	2.133872	
06-02-19	102.649		05-02-19	2.943823		05-02-19	1.927885		05-02-19	1.832345		05-02-19	2.138912	
07-02-19	102.649		06-02-19	2.94425		06-02-19	1.927815		06-02-19	1.83246		06-02-19	2.138967	
08-02-19	102.649		07-02-19	2.946018		07-02-19	1.927496		07-02-19	1.833944		07-02-19	2.13344	
11-02-19	102.549		08-02-19	2.945967		08-02-19	1.925944		08-02-19	1.833867		08-02-19	2.133445	
12-02-19	102.649		11-02-19	2.946178		11-02-19	1.907945		11-02-19	1.833745		11-02-19	2.13057	
13-02-19	102.649		12-02-19	2.946746		12-02-19	1.909801		12-02-19	1.834173		12-02-19	2.13134	
14-02-19	102.297		13-02-19	2.947406		13-02-19	1.911615		13-02-19	1.834454		13-02-19	2.131338	
15-02-19	102.196		14-02-19	2.948068		14-02-19	1.913354		14-02-19	1.834897		14-02-19	2.130867	
18-02-19	101.935		15-02-19	2.948851		15-02-19	1.915846		15-02-19	1.835288		15-02-19	2.13116	
19-02-19	102.197													

Cada fundo ocupa 3 colunas, com (1) data, (2) quota e (3) vazia. A primeira linha contém os Ids dos fundos. Dados começam na linha 6. Uma coluna em branco marca o fim dos dados.

A3) Planilha de Credit Score

GEPA4 BZ Equity			PDGR3 BZ Equity			TCSA3 BZ Equity		
Date	RSK_BB_IS		Date	RSK_BB_IS		Date	RSK_BB_IS	
#NAME?	IG3		#NAME?	DS1		#NAME?	IG10	
30-01-19	IG3		30-01-19	DS1		30-01-19	IG10	
31-01-19	IG3		31-01-19	DS1		31-01-19	IG10	
01-02-19	IG3		01-02-19	DS1		01-02-19	IG10	
04-02-19	IG3		04-02-19	DS1		04-02-19	IG10	
05-02-19	IG3		05-02-19	DS1		05-02-19	IG10	
06-02-19	IG3		06-02-19	DS1		06-02-19	HY1	
07-02-19	IG3		07-02-19	DS1		07-02-19	HY1	
08-02-19	IG3		08-02-19	DS1		08-02-19	HY1	
11-02-19	IG3		11-02-19	DS1		11-02-19	HY1	
12-02-19	IG3		12-02-19	DS1		12-02-19	HY1	
13-02-19	IG3		13-02-19	DS1		13-02-19	HY1	
14-02-19	IG3		14-02-19	DS1		14-02-19	HY1	
15-02-19	IG3		15-02-19	DS1		15-02-19	HY1	
18-02-19	IG3		18-02-19	DS1		18-02-19	HY1	

Cada Nome ocupa 2 colunas, com data e rating. A primeira linha contém os códigos dos nomes. Dados começam na linha 4. Uma coluna em branco marca o fim dos dados.

B) ARQUIVO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS

B1) Planilha de Quotas de Fundos Imobiliários

BRCR11 BZ Equity			102.015		FLRP11 BZ Equity			1250.09		HGRE11 BZ Equity			144.3753		JSRE11 BZ Equity			101.28304	
Date	PX_LAST				Date	PX_LAST				Date	PX_LAST				Date	PX_LAST			
#NAME?	99.4243				#NAME?	1237.84				#NAME?	135.914				#NAME?	96.932359			
22-11-18	99.7211				22-11-18	1253.26				22-11-18	136.406				22-11-18	97.207623			
23-11-18	98.9197				26-11-18	1243.39				23-11-18	136.594				23-11-18	96.332676			
26-11-18	98.9098				28-11-18	1243.39				26-11-18	142.119				26-11-18	96.342507			
27-11-18	98.9098				29-11-18	1233.53				27-11-18	139.597				27-11-18	96.71608			
28-11-18	98.9395				30-11-18	1262.77				28-11-18	140.838				28-11-18	97.463226			
29-11-18	100.8884				03-12-18	1243.39				29-11-18	142.808				29-11-18	99.006672			
30-11-18	100.9478				04-12-18	1262.13				30-11-18	141.823				30-11-18	99.390076			
03-12-18	100.651				07-12-18	1261.05				03-12-18	142.041				03-12-18	99.142835			
04-12-18	98.9395				10-12-18	1225.63				04-12-18	142.269				04-12-18	97.303377			
05-12-18	98.9593				11-12-18	1233.53				05-12-18	141.061				05-12-18	97.313267			
06-12-18	99.8892				12-12-18	1215.76				06-12-18	140.081				06-12-18	96.57155			
07-12-18	99.8892				14-12-18	1216.75				07-12-18	140.576				07-12-18	96.12652			
10-12-18	99.5815				17-12-18	1216.75				10-12-18	141.17				10-12-18	96.205636			
11-12-18	99.6311				18-12-18	1253.14				11-12-18	142.061				11-12-18	96.353979			
12-12-18	99.5219				19-12-18	1234.51				12-12-18	141.299				12-12-18	96.12652			
13-12-18	99.5517				20-12-18	1241.26				13-12-18	141.388				13-12-18	96.12652			
14-12-18	99.5418				21-12-18	1250.08				14-12-18	141.863				14-12-18	95.928728			
17-12-18	99.5219				26-12-18	1251.08				17-12-18	142.457				17-12-18	96.324311			

Cada FII ocupa 3 colunas: i) data, ii) quota; iii) vazia. Primeira linha contém o código do FII. Dados comelam na linha 4. Coluna em branco marca o fim dos dados.

B2) Planilha de ADTV de Fundos Imobiliários

BRCR11 BZ Equity		2,390,951		FLRP11 BZ Equity		34,305		HGRE11 BZ Equity		1,673,329		JSRE11 BZ Equity		1,434,274	
Date	PX_VOLUME			Date	PX_VOLUME			Date	PX_VOLUME			Date	PX_VOLUME		
#NAME?	44915			#NAME?	54			#NAME?	20805			#NAME?	11687		
22-11-18	24204			22-11-18	3			22-11-18	11277			22-11-18	6204		
23-11-18	14205			26-11-18	4			23-11-18	8150			23-11-18	12699		
26-11-18	18180			28-11-18	2			26-11-18	51057			26-11-18	12467		
27-11-18	26901			29-11-18	69			27-11-18	8609			27-11-18	5009		
28-11-18	63924			30-11-18	8			28-11-18	12349			28-11-18	26820		
29-11-18	38349			03-12-18	3			29-11-18	7883			29-11-18	22196		
30-11-18	29195			04-12-18	8			30-11-18	10973			30-11-18	38345		
03-12-18	17013			07-12-18	2			03-12-18	11314			03-12-18	8478		
04-12-18	19977			10-12-18	1			04-12-18	5687			04-12-18	12484		
05-12-18	23611			11-12-18	43			05-12-18	7584			05-12-18	9189		
06-12-18	18476			12-12-18	331			06-12-18	6021			06-12-18	13348		
07-12-18	17936			14-12-18	5			07-12-18	12346			07-12-18	9880		
10-12-18	13134			17-12-18	3			10-12-18	5414			10-12-18	7482		
11-12-18	11611			18-12-18	11			11-12-18	11079			11-12-18	5939		
12-12-18	15983			19-12-18	9			12-12-18	7122			12-12-18	21212		
13-12-18	16124			20-12-18	7			13-12-18	12495			13-12-18	8350		
14-12-18	15324			21-12-18	15			14-12-18	7701			14-12-18	14194		
17-12-18	20978			26-12-18	49			17-12-18	6639			17-12-18	10527		
18-12-18	23353			28-12-18	51			18-12-18	8618			18-12-18	17099		

Cada FII ocupa 3 colunas: i) data, ii) Volume; iii) vazia. Primeira linha contém o código do FII na primeira coluna e o ADTV na segunda coluna. Dados começam na linha 4. Coluna em branco marca o fim dos dados.