

LYRA ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA E CONSULTORIA LTDA.

METODOLOGIA DE CONTROLES DE RISCOS E LIQUIDEZ

LYRA ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA E CONSULTORIA LTDA.

lyra@lyrainvest.com.br

correspondência: R. Paulo Cesar de Andrade, 70/301 CEP 22.2221-090

R. da Quitanda, 3 sala 910 (parte) CEP 20.011-030

Fone (021) 2556-4544 / Fax (021) 2285-4350

METODOLOGIA DE CONTROLES DE RISCOS E LIQUIDEZ

1 - Objetivos

O objetivo da política de gestão de riscos da Lyra Administração Financeira e Consultoria Ltda., conforme recomenda a Instrução CVM 558/2015 e do código ANBIMA de regulação e melhores práticas para fundos de investimentos é o gerenciamento e monitoramento dos riscos inerentes aos fundos e clubes de investimentos sob sua gestão. Esta política está sujeita a verificação anual, podendo ser revisada em periodicidade menor caso necessário, facilitando a eficiência permanente do cumprimento das exigências regulatórias e permitindo a transparência das políticas aqui referenciadas. A gestão de risco da Lyra Administração Financeira e Consultoria Ltda. está diretamente subordinada à direção da empresa e tem como objetivo o controle permanente das posições, visando a conformidade com as premissas e limites estabelecidos nos regulamentos dos fundos e dos clube.

2 – Introdução

Os principais fatores de risco dos fundos e clubes são a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado à vista de Bolsas de Valores ou entidades do mercado de balcão organizado e o risco de liquidez que consiste no risco do fundo/clube não estar apto a efetuar pagamentos, resgates ou depósitos de margem junto a contrapartes.

O fundo/clube, também, estará sujeito a outros fatores de risco conforme elencado no seu regulamento:

Risco de mercado;

Risco de crédito;

Riscos decorrentes de mercado de derivativos;

Risco de concentração;

Risco sistêmico e de regulação.

Antes de tomar uma decisão de investimento no fundo/clube, os potenciais investidores deverão considerar cuidadosamente, à luz de sua própria situação financeira e de seus objetivos de investimento, todas as informações disponíveis no Regulamento do fundo/clube.

3 – Metodologia para controle de Risco

3.1 - Risco de Mercado

O risco de mercado depende do comportamento do preço do ativo diante das condições de mercado. Para entender e medir possíveis perdas devido às flutuações do mercado é importante identificar e quantificar o mais corretamente possível as volatilidades e correlações dos fatores que impactam a dinâmica do preço do ativo. Os riscos de mercado são os decorrentes das posições de longo prazo utilizados na gestão dos fundos. A abordagem é muito mais qualitativa que quantitativa, focado em minimizar o risco de perda permanente do patrimônio. Com isso, a Lyra Administração Financeira e Consultoria Ltda. não utiliza procedimentos de stop-loss automático e de análise quantitativa como VAR e teste de estresse.

3.2 - Risco de Liquidez

O Risco de liquidez está ligado aos ativos negociados e passivos exigíveis (descasamento entre pagamentos e recebimentos) que afetarem a capacidade de pagamento dos fundos/clubes. Medidas tomadas para controle do risco de liquidez:

- Controle do risco de liquidez através da seleção de ativos pelo seu volume médio diário e número de negócios realizados.

- Limite de concentração de recursos alocados em uma única empresa.

3.3 - Risco de Concentração

A estratégia de gestão dos fundos/clubes leva à manutenção de carteiras com poucos ativos, sujeitando-se a eventual concentração em face de eventos futuros e perspectiva de melhores resultados.

O controle deve evidenciar os casos de concentração para justificativa a ser formulada pelo gestor.

3.4 - Risco Operacional O risco operacional está relacionado a possíveis perdas como resultado de sistemas e/ou controles inadequados, falhas de gerenciamento e erros humanos. Com o objetivo de evitar este tipo de risco, seguimos os seguintes procedimentos:

- Qualificação de funcionário para minimizar o erro humano
- Alinhamento de interesse empresa-colaborador
- A Lyra Administração Financeira e Consultoria Ltda não utiliza “robô-trade” ou software que gere ordem por algoritmos
- Manutenção periódica dos computadores
- Não dependência exclusiva de um canal de comunicação para envio de ordens
- Duplo controle de boletagem das operações
- Duplo controle de contabilidade

3.5 Risco de Crédito e de Contraparte

As operações realizadas pelos fundos/clubes independem de contratação de créditos, sendo que quaisquer riscos estão garantidos e cobertos pelas entidades intervenientes nas operações.

4. Limites de exposição a risco dos fundos de investimentos.

A gestora observa os limites contidos nos regulamentos dos fundos e clubes de investimentos por ela geridos.

5. Organograma do cargo e respectivas atribuições

O diretor de riscos está inserido no organograma da empresa com independência para apontar qualquer inobservância encontrada.

6. O relatório de gestão de risco

Será elaborado anualmente e distribuído ao gestor de recursos para conhecimento e aplicação.

7. Atualização do Manual

Este Manual será atualizado periodicamente, ou no evento da publicação de novas legislações ou normativos externos e/ou alteração de procedimentos internos que impactem no gerenciamento do risco de liquidez dos portfolios.

LYRA ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA E CONSULTORIA LTDA.

lyra@lyrainvest.com.br

correspondência: R. Paulo Cesar de Andrade, 70/301 CEP 22.221-090

R. da Quitanda, 3 sala 910 (parte) CEP 20.011-030

Fone (021) 2556-4544 / Fax (021) 2285-4350