

POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCO DE MERCADO
DA QUADRANTE INVESTIMENTOS
(Documento integrante do Manual de Compliance)

1. Introdução

O risco de mercado é a possibilidade de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição, incluindo os riscos das operações sujeitas à variação cambial, das taxas de juros, dos preços de ações, dos índices de preços e dos preços de mercadorias (commodities), entre outros índices sobre estes fatores de risco.

Dentro do escopo de atuação da Quadrante Investimentos, caracteriza-se pela possibilidade de ocorrência de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos financeiros das carteiras dos clientes, podendo provocar ganhos ou perdas no período entre o investimento realizado e o resgate dos investimentos.

Este documento tem por objetivo estabelecer a estrutura e atuação do controle do risco de mercado da Quadrante Investimentos, observando as regulamentações aplicáveis e as melhores práticas do mercado.

2. Estrutura

O Comitê de Controles Internos, Compliance e Gestão de Riscos estabelece as diretrizes e a Política de Gestão de Risco de Mercado com o objetivo de manter a exposição ao risco de mercado em níveis aceitáveis pelos sócios.

A gestão do risco de mercado é de responsabilidade da Área de Gestão que, em suas decisões de operações diárias, executam as estratégias definidas pelo Comitê de Gestão.

A Área de Gestão monitora a exposição ao risco de mercado das carteiras tendo em vista manter a exposição ao risco de mercado de acordo com a presente Política.

Em caso de extrapolação de limites ou situações não previstas, detectadas pela Área de Gestão, que impliquem ou possam implicar em não conformidade com a presente Política, o fato deverá ser prontamente reportado à Diretoria de Controles Internos, Compliance, Gestão de Riscos e PLD.

A Diretoria de Controles Internos, Compliance, Gestão de Riscos e PLD estabelece indicadores e realiza as verificações, de forma independente e periódica, que mensurem a efetividade das políticas e estratégias adotadas, em relação ao desempenho

do gerenciamento de risco reportando o resultado para o Comitê de Controles Internos, Compliance e Gestão de Riscos.

3. Gerenciamento do Risco de Mercado

A Quadrante Investimentos estabelece sua metodologia de gerenciamento do risco de mercado com base nas exposições aos seguintes fatores de risco: taxa de juros, taxa de câmbio, preço de ações e preço de mercadorias (commodities), “spreads” de crédito e volatilidades implícitas.

A Quadrante Investimentos possui um processo estruturado para manter uma carteira diversificada considerada adequada pela instituição e alinhada ao perfil de investimento do cliente: através da escolha dos ativos e pelo monitoramento contínuo das carteiras, de modo a evitar que os limites estabelecidos sejam violados.

3.1. Critérios de adequação das carteiras

Os critérios de adequação das carteiras ao risco de mercado utilizados pela Quadrante Investimentos seguem as seguintes etapas:

- 1) Definição, pelo Comitê de Gestão, dos perfis de investimento das carteiras considerados pela Quadrante Investimentos, atribuindo, para cada perfil, um valor porcentual de variação mensal em cenário de stress de mercado (doravante simplesmente designado por “stress”). Cenário de stress de mercado é entendido como uma possível situação extrema do mercado financeiro.
- 2) Levantamento do perfil do investidor, abrangendo expectativa de retorno e tolerância a risco, para enquadramento em um dos perfis considerados pela Quadrante Investimentos.
- 3) Definição do atual cenário político e econômico e seu impacto nos preços dos ativos financeiros.
- 4) Análise “top-down”: identificação dos mercados (classes de ativos) com maiores perspectivas de valorização e, depois, seleção dos melhores ativos em cada classe de ativo.
- 5) Para cada ativo, ou classe de ativo, a Área de Gestão atribui um “stress”.
- 6) Definição das carteiras de investimentos para cada cliente e observando os perfis definidos pela Quadrante Investimentos: o “stress” da carteira é calculado a partir do “stress” de cada ativo ou classe de ativo que a compõe, ponderado pela participação relativa na carteira, e deve ser, no máximo, igual ao “stress” do perfil definido pela Quadrante Investimentos para cada cliente.
- 7) Acompanhamento e reavaliação contínua da estratégia de investimentos.

3.2. Stoploss

Na ocorrência do cenário de stress para uma classe de ativos, identificado pela Área de Gestão através do atingimento do “stress” correspondente, a Área de Gestão convocará um Comitê de Gestão em caráter extraordinário, no qual se deliberará sobre a execução da rotina de “stoploss” (liquidação total das posições nessa classe de ativos em todas as carteiras) ou sobre a redução da exposição das carteiras à essa classe de ativos.

4. Controles

A Diretoria de Controles Internos, Compliance, Gestão de Riscos e PLD realiza verificações visando testar a efetividade dos controles da Área de Gestão, conforme critérios estabelecidos por essa política, através de cálculo do VaR (“value-at-risk”) sobre as cotas das carteiras sob gestão da Quadrante Investimentos, mensalmente, seguindo padrões paramétricos.

O resultado dessas verificações é reportado ao Comitê de Controles Internos, Compliance e Gestão de Riscos.