

# MANUAL DE GESTÃO DE LIQUIDEZ DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

## 1. Introdução

A Latache Gestão de Recursos Ltda., (“Latache”), apresenta o Manual de Gestão de Liquidez das Carteiras dos Fundos de Investimento (“Manual de Liquidez”), elaborado de acordo com a legislação vigente e em conformidade com o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Fundos de Investimento.

O objetivo deste manual é estabelecer os procedimentos mínimos para gerenciamento de risco das carteiras dos fundos de investimento que se encontram sob a gestão da Latache.

As diretrizes aqui contempladas se baseiam no parâmetro do Volume Médio Negociado dos ativos.

## 2. Definições:

- **Volume Médio Negociado:** para definição do volume médio negociado, usamos o menor valor entre o volume médio negociado no período de 30 e 60 dias; e
- **Volume Requerido:** definido como o maior valor entre a soma dos 2 maiores cotistas e 50% do fundo.

## 3. Limites:

A Latache adota os seguintes limites no gerenciamento de liquidez de suas carteiras:

- **Limite de Concentração por Empresa:** o limite máximo da posição em cada ação é de 20% (vinte por cento) do patrimônio líquido do fundo;
- **Limite de Concentração por Setor:** o limite máximo da posição em cada setor é de 40% (quarenta por cento) do patrimônio líquido do fundo;
- **Limite de Exposição Líquida:** posições compradas menos posições vendidas divididas pelo patrimônio líquido do fundo é de 150% (cento e cinquenta por cento);

- **Limite de Exposição Bruta:** posições compradas mais posições vendidas divididas pelo patrimônio líquido do fundo é de 250% (duzentos e cinquenta por cento);
- **Limite de Risco de Liquidez:** determinado pelo prazo de cotização do resgate do fundo, medido em dias necessários para liquidar o Volume Requerido, mantendo a proporção da carteira do fundo, utilizando 30% do Volume Médio Negociado de cada ativo.

#### **4. Práticas de Controle:**

O controle de liquidez é realizado diariamente antes da abertura dos negócios, bem como antes da montagem das operações dos fundos.

O sistema de risco monitora constantemente se os limites são violados, adicionando novas posições à medida que são realizadas e marcando a mercado a carteira em tempo real.

Havendo desenquadramento das carteiras, as posições devem ser reduzidas imediatamente até que sejam enquadradas, salvo em momentos de alta volatilidade e que seja o desenquadramento no limite de concentração e/ou de risco de liquidez, que poderá se estender por no máximo 5 (cinco) dias úteis.

São Paulo, 28 de junho de 2016.

**LATACHE GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**