

# Política de Risco de Liquidez para Fundos 555

Classificação	Área Responsável	Título	Versão	Início de Vigência	Página
<b>USO INTERNO</b>	Risco e Compliance	Política de Gerenciamento de Liquidez para Fundos 555	1.0	25/02/2022	2

## Sumário

1.	INTRODUÇÃO .....	3
2.	ABRANGÊNCIA .....	3
3.	METODOLOGIA .....	3
a.	PASSIVO .....	3
b.	ATIVO .....	5
c.	PASSIVO x ATIVO .....	6
4.	GERENCIAMENTO DA LIQUIDEZ .....	7
5.	CONTROLE DE VERSÃO .....	9

Classificação	Área Responsável	Título	Versão	Início de Vigência	Página
<b>USO INTERNO</b>	<b>Risco e Compliance</b>	<b>Política de Gerenciamento de Liquidez para Fundos 555</b>	<b>1.0</b>	<b>25/02/2022</b>	<b>3</b>

## 1. INTRODUÇÃO

O objetivo desta Política de Gerenciamento de Liquidez, é apresentar a metodologia adotada pela V8 Capital, para monitorar e gerenciar o risco de liquidez dos fundos sob nossa Gestão, conforme adequação às REGRAS E PROCEDIMENTOS DE RISCO DE LIQUIDEZ PARA OS FUNDOS 555 Nº 14, DE 01 DEZEMBRO DE 2021 - ANBIMA.

A Metodologia de Gerenciamento de Liquidez a ser implementada, irá averiguar a capacidade dos fundos em honrar os resgates liquidados na data e agendados nos fundos (com liquidação futura D+n).

O Diretor de Risco e Compliance é o responsável pelo cumprimento desta Política de Gerenciamento de Liquidez.

Será disponibilizado relatório diário de monitoramento, e a verificação e o acompanhamento do cumprimento desta Política será feita pelo Comitê de Risco, o qual será realizado semanalmente.

A política estará disponível no site [www.v8capital.com.br](http://www.v8capital.com.br)

## 2. ABRANGÊNCIA

O controle de monitoramento de gestão de risco de liquidez se aplica aos Fundos 555 constituídos sob a forma de condomínio aberto, tais como: ações, multimercado (*on-shore* e *off-shore*), crédito privado e renda fixa geridos pela V8 CAPITAL, excetuando fundos exclusivos ou de público restrito.

## 3. METODOLOGIA

O modelo a seguir, estará definindo como premissa a análise do comportamento do **Passivo** dos fundos, *versus*, os Ativos detidos pelos fundos em questão.

### a. PASSIVO

Procedimento a ser utilizado: análise dos resgates realizados, conforme matriz de probabilidade “Modelo Anbima” e projeção do mesmo comportamento para os períodos futuros da matriz.

Para os fundos com Liquidação Futura, será adicionado as ordens de resgate já agendadas, e que se encontram pendentes de liquidação na matriz, de forma a contemplar um cenário mais realista possível sobre a ótica dos resgates futuros.

Classificação	Área Responsável	Título	Versão	Início de Vigência	Página
<b>USO INTERNO</b>	<b>Risco e Compliance</b>	<b>Política de Gerenciamento de Liquidez para Fundos 555</b>	<b>1.0</b>	<b>25/02/2022</b>	<b>4</b>

Resgates acumulados por período, onde **t** é a data de referência do cálculo, **p** é o prazo de acúmulo dos resgates, e resgate total é o resgate total do Fundo na data **t**.

$$Resgate\ acumulado = \sum_{t=-1}^{-p} Resgate\ total_t$$

Patrimônio Líquido médio, onde **t** é a data de referência do cálculo, e **p** é o prazo de acúmulo dos resgates.

$$PL\ Médio = \frac{\sum_{(t=-1)}^{-p} Patrimônio\ Líquido_{t-1}}{p}$$

O percentual de resgate por Fundo, é o resgate acumulado/PL médio. Adicionalmente incluímos na análise o percentual de resgates das ordens pendentes de liquidação.

Nosso monitoramento será realizado com as informações detidas no passivo de forma aberta por tipo de cliente, onde analisamos o comportamento do passivo dos fundos geridos pela V8 Capital.

O grau de concentração das cotas por cotista, e o grau de concentração de alocadores, distribuidores e/ou outros gestores de Recursos também fazem parte de nossa análise.

A V8 Capital utiliza como referência, as informações divulgadas mensalmente pela Anbima sobre o segmento de cada investidor.

The screenshot displays the ANBIMA website interface for the 'Matriz de probabilidade de resgates' (Rescue Probability Matrix). The page is titled 'Página inicial / Autorregul / Autorregulação / Matriz de probabilidade de resgates'. It features a search bar and navigation links for 'A ANBIMA', 'INFORMAR', 'REPRESENTAR', 'AUTORREGULAR', and 'EDUCAR'. The main content area shows data for 'Dados atualizados em 23/02/2022 13:15:03' with a 'Resgate' tab selected. Below this, there are four tables representing different asset classes: 'Varejo', 'Private', 'PI', and 'EPFC'. Each table shows the probability of redemption for various classes (Ações, Cambial, Multimercados, Renda Fixa, Renda Fixa Crédito, RF DI) across different redemption periods (1, 2, 3, 4, 5, 10, 21, 42 days). A 'Download base consolidada' button is also visible.

Classificação	Área Responsável	Título	Versão	Início de Vigência	Página
<b>USO INTERNO</b>	<b>Risco e Compliance</b>	<b>Política de Gerenciamento de Liquidez para Fundos 555</b>	<b>1.0</b>	<b>25/02/2022</b>	<b>5</b>

## **b. ATIVO**

Procedimento a ser utilizado: utilizaremos a linha do tempo (vencimento) de cada ativo, partindo do racional dos ativos mais líquidos, fluxo de caixa de cada ativo e o mercado secundário para os seguintes títulos: Títulos Públicos, Financiamento de Termo (Renda Fixa), Letras Financeiras, Notas Promissórias, CRAs, CRIs, DPGes, CDBs, FIDCs e Debêntures.

### **Ações e BDRs**

Projetamos a geração de caixa utilizando um percentual do volume médio negociado em uma janela de 63 dias úteis, e de forma conservadora, utilizamos o volume de no máximo de 20% desse volume.

### **Títulos Públicos**

Projetamos a geração de caixa em uma janela de 63 dias úteis, e de forma conservadora, utilizamos o volume de no máximo de 30% desse volume.

### **Financiamento de Termo**

Para o financiamento de termo (Renda Fixa), utilizamos somente o fluxo de vencimento dos ativos conforme linha do tempo de cada operação. Não utilizamos os valores resultantes das antecipações, desta forma a nossa análise se torna mais conservadora para este ativo.

### **Crédito Privado**

Projetamos a geração de caixa utilizando métricas de análise do mercado de crédito local, de forma conservadora. Os ativos de crédito privado não possuem um mercado secundário altamente líquido e com volumes relevantes para que se possa analisar. Em nossa análise utilizamos o critério que será apresentado na tabela abaixo, com os prazos utilizando a métrica de até 63 dias úteis como parâmetros para liquidação total dos ativos de crédito privado.

Classificação	Área Responsável	Título	Versão	Início de Vigência	Página
<b>USO INTERNO</b>	<b>Risco e Compliance</b>	<b>Política de Gerenciamento de Liquidez para Fundos 555</b>	<b>1.0</b>	<b>25/02/2022</b>	<b>6</b>

Prazos de Liquidez para Ativos (dias úteis)			CENÁRIO DE NORMALIDADE	CENÁRIO DE STRESS
Classe	Ativos	Rating *	Liquidez Projetada	
RENDA FIXA	Operação Compromissada	-	Liquidez Imediata	Liquidez Imediata
	Títulos Públicos	-	30% do Volume Médio (63 dias úteis)	20% do Volume Médio (63 dias úteis)
	Financiamento de Termo	-	Linha do Tempo (vencimento de cada contrato)	Linha do Tempo (vencimento de cada contrato)
AÇÕES E BDRs	Ações e BDRs	-	20% do Volume Médio (63 dias úteis)	15% do Volume Médio (63 dias úteis)
CRÉDITO PRIVADO	CDB	AAA até AA	Liquidez em 5 dias úteis	Liquidez em 10 dias úteis
		Demais Ratings	Liquidez em 21 dias úteis	Liquidez em 31 dias úteis
	Letras Financeiras Seniores	AAA até AA	Liquidez em 5 dias úteis	Liquidez em 10 dias úteis
		Demais Ratings	Liquidez em 21 dias úteis	Liquidez em 31 dias úteis
	Letras Financeiras Subordinadas	AAA até AA	Liquidez em 10 dias úteis	Liquidez em 20 dias úteis
		Demais Ratings	Liquidez em 42 dias úteis	Liquidez em 52 dias úteis
	Letras Financeiras Perpétuas	AAA até AA	Liquidez em 10 dias úteis	Liquidez em 20 dias úteis
		Demais Ratings	Liquidez em 42 dias úteis	Liquidez em 52 dias úteis
	Debêntures	AAA até AA	Liquidez em 10 dias úteis	Liquidez em 20 dias úteis
		Demais Ratings	Liquidez em 63 dias úteis	Liquidez em 73 dias úteis
	Notas Promissórias	-	Liquidez em 63 dias úteis	Liquidez em 73 dias úteis
	CRAs / CRIs	-	Liquidez em 63 dias úteis	Liquidez em 73 dias úteis
	DPGEs	-	Liquidez em 63 dias úteis	Liquidez em 73 dias úteis
FIDCs	-	Liquidez em 63 dias úteis	Liquidez em 73 dias úteis	

\*A V8 Capital não emite rating interno, dessa forma, utilizamos o rating das principais agências de rating.

### c. PASSIVO x ATIVO

O monitoramento consiste em comparar a projeção dos resgates/agendados com a capacidade do fundo liquidar os ativos conforme a matriz de probabilidades.

O período da Análise e Projeção (63 dias úteis).

O passivo utiliza as informações para projeção, utilizando o passivo em D-1, e as informações do Ativo serão analisadas conforme a disponibilização da carteira do fundo (fundos de abertura = D0) e (fundos de fechamento = D-1)

A informações detalhadas dos ativos detidos pelos fundos, são fornecidas pelo administrador através de arquivo padrão CSV.

Para o passivo, utilizamos os serviços da Anbima para o cotista e a Matriz de Probabilidades de Resgates. E a base de Passivo dos fundos sob Gestão da V8 Capital também são disponibilizados pelo administrador do fundo através de arquivos CSV.

O volume de negociação das ações é obtido na B3, e os títulos públicos no site do Banco Central do Brasil.

Para o cenário de Stress do passivo, vamos simular um resgate adicional de 25% do patrimônio líquido do fundo, respeitando o prazo de resgate de cada fundo.

Classificação	Área Responsável	Título	Versão	Início de Vigência	Página
<b>USO INTERNO</b>	<b>Risco e Compliance</b>	<b>Política de Gerenciamento de Liquidez para Fundos 555</b>	<b>1.0</b>	<b>25/02/2022</b>	<b>7</b>

Fundo:	xxxxxxx	Data:	xxxxxxx	
--------	---------	-------	---------	---

Vértices (D.U.)	Normalidade		Stress		Status	
	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Normalidade	Stress
1	0,09%	7,53%	0,09%	7,53%	Enquadrado	Enquadrado
2	0,09%	7,55%	0,09%	7,55%	Enquadrado	Enquadrado
3	0,12%	9,15%	0,12%	9,15%	Enquadrado	Enquadrado
4	0,22%	9,15%	0,22%	9,15%	Enquadrado	Enquadrado
5	0,24%	28,64%	0,24%	9,15%	Enquadrado	Enquadrado
10	0,50%	32,30%	25,50%	32,20%	Enquadrado	Enquadrado
21	7,18%	48,23%	32,18%	48,23%	Enquadrado	Enquadrado
42	12,20%	63,80%	37,20%	63,80%	Enquadrado	Enquadrado
63	18,72%	74,99%	43,72%	74,99%	Enquadrado	Enquadrado

#### 4. GERENCIAMENTO DA LIQUIDEZ

Nossos fundos com prazo de resgate inferior a 7 dias utilizam de forma adicional um “colchão de liquidez” imediata para atender de forma mais conservadora, resgates mais expressivos. Os fundos com prazo superior a 7 dias utilizam métricas distintas devido ao tipo de cada fundo, mas asseguram um “colchão de liquidez” mínimo.

Abaixo iremos detalhar a tabela conforme mencionado.

Classificação	Área Responsável	Título	Versão	Início de Vigência	Página
<b>USO INTERNO</b>	<b>Risco e Compliance</b>	<b>Política de Gerenciamento de Liquidez para Fundos 555</b>	<b>1.0</b>	<b>25/02/2022</b>	<b>8</b>



Nome	Classificação ANBIMA	CNPJ	Público Alvo *	Prazo de Cotização	Liquidacao do Resgate após a Cotização	Liquidez Mínima	Limite de Margem Depositada
V8 VEYRON SMART BETA FI AÇÕES	Ações	35.948.858/0001-67	IG	D+15	D+2	2%**	50%
V8 ABROLHOS QUANT FI MULTIMERCADO	Multimercado	37.452.797/0001-78	IQ	D+15	D+2	15%	50%
V8 ANF LUXBRIDGE GLOBAL REAL ESTATE DYNAMIC ALLOCATION INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	Multimercado	37.452.905/0001-02	IQ	D+3	D+2	15%	0%
V8 CHALLENGER FI MULTIMERCADO	Multimercado	27.477.408/0001-05	IG	D+20	D+2	15%	50%
V8 ELVA DEBÊNTURES INCENTIVADAS FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	Multimercado (Debêntures Incentivadas)	28.849.591/0001-95	IG	D+45	D+1	4-5%***	0%
V8 CARRERA TERMO FI RENDA FIXA	Renda Fixa	37.452.759/0001-15	IG	D+6	D+1	15%	50%
V8 CASH FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Renda Fixa	30.509.221/0001-50	IG	D+0	D+0	30%	15%
V8 INSTITUCIONAL TERMO FI RENDA FIXA	Renda Fixa	33.953.056/0001-10	IG	D+0	D+1	15%	15%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	Renda Fixa	36.017.289/0001-07	IG	D+6	D+1	15%	15%
V8 SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	Renda Fixa Simples	39.503.484/0001-27	IG	D+0	D+0	50%	0%

\*IG = Investidor em Geral; IQ = Investidor Qualificado

\*\* O fundo V8 Veyron aloca 98% em ações com Liquidez em d+2, onde o prazo do fundo para pagamento de resgates seria d+170 prazo de Liquidacao do Resgate do fundo esta em d+17,

\*\*\* O fundo V8 Elva compra cotas de outros fundos, e pela regulamentacao o minimo em cotas de debentures incentivadas seria de 95% o restante seria a liquidez imediata do fundo

A Área de Risco e Compliance, enviará diariamente, o relatório com o monitoramento realizado, conforme modelo abordado nessa Política de Gerenciamento de Liquidez.

O monitoramento apresentará níveis de observação, quando os valores projetados de geração de caixa forem inferiores aos valores projetados de resgates na janela de 63 dias.

**Acima** de 63 dias – Normalidade de monitoramento;

**Abaixo** de 63 dias – Solicitação de Enquadramento dos Ativos de forma a atender a Projeção da matriz de probabilidades.



Classificação	Área Responsável	Título	Versão	Início de Vigência	Página
<b>USO INTERNO</b>	Risco e Compliance	<b>Política de Gerenciamento de Liquidez para Fundos 555</b>	<b>1.0</b>	<b>25/02/2022</b>	<b>9</b>

## 5. CONTROLE DE VERSÃO

Versão	Data da alteração	Responsável	Resumo da Alteração
1.0	24/02/2022	Roberta Silveira	Elaboração do documento específico para o Gerenciamento de Liquidez, denominado política, segregado a Política de riscos já existente para cumprimento e adequação do conteúdo em atendimento às REGRAS E PROCEDIMENTOS DE RISCO DE LIQUIDEZ PARA OS FUNDOS 555 Nº 14, DE 01 DEZEMBRO DE 2021 - ANBIMA.

Caso surja alguma dúvida, ou necessidade de aconselhamento, em relação às orientações dispostas neste Manual, o Colaborador deverá entrar em contato com o Compliance.

Telefone: (11) 5502-0200

E-mail: [compliance@v8capital.com.br](mailto:compliance@v8capital.com.br)