

POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCOS
ALFALEVY ADMINISTRAÇÃO E CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS
LTDA.
(“Sociedade”)

Versão: Maio/2018

Objetivo: O objetivo desta Política consiste na formalização da metodologia de monitoramento e gerenciamento dos riscos das carteiras sob gestão da Sociedade, bem como dos riscos operacionais relacionados às suas atividades.

Abrangência: As diretrizes estabelecidas neste documento devem ser observadas por todos os colaboradores dedicados à atividade de análise, gestão e risco.

Responsabilidade: O monitoramento e a mensuração dos riscos aos quais a Sociedade e as carteiras sob gestão encontram-se expostos são de responsabilidade da Diretora Responsável pelas atividades de Compliance e Gestão de Riscos.

Risco Operacional: O gerenciamento dos riscos operacionais aos quais a Sociedade encontra-se sujeita em virtude das atividades de administração de carteiras e consultoria em valores mobiliários desenvolvidas é mitigado por meio da adoção de manuais e políticas internas visando a orientação da conduta dos colaboradores no desempenho das atividades junto à Sociedade. Compete ao compliance o monitoramento desta conduta e, caso seja identificada qualquer infração, a Diretoria deverá ser notificada para que sejam adotadas as medidas de enforcement cabíveis, sempre considerando a gravidade da infração e a reincidência.

Adicionalmente, a Sociedade adota um plano de contingência visando orientar a conduta dos colaboradores no caso de impedimento do funcionamento normal do seu escritório, evitando assim uma paralisação prolongada que possa gerar maiores prejuízos.

Por fim, o compliance é responsável pelo registro das falhas operacionais ocorridas em base de dados única para fins de identificação e análise das principais causas, permitindo uma atuação objetiva e preventiva para fins da eliminação de problemas da mesma natureza.

Gestão de Riscos das Carteiras sob Gestão: a Sociedade é gestora de carteiras administradas com foco em ações, estando sujeita, portanto, às variações e condições dos mercados de ações e demais títulos e valores mobiliários disponíveis para negociação, especialmente dos mercados de câmbio, juros, bolsa e derivativos, que são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais. Isto posto, a Sociedade apresenta abaixo os riscos inerentes à carteira:

- **Risco de Crédito/Contraparte:** consiste no risco dos emissores de títulos e valores mobiliários adquiridos não cumprirem suas obrigações de pagamento tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas. O risco de crédito é monitorado mediante o acompanhamento das atividades das companhias emissoras das ações e demais títulos e valores mobiliários. Sem prejuízo, na medida em que as operações ocorrem no âmbito da Bolsa de Valores, o risco de crédito e contraparte resta mitigado.

- **Risco de Mercado:** consiste no risco de variação no valor dos ativos das carteiras sob gestão. O valor dos títulos e valores mobiliários pode aumentar ou diminuir, de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das empresas emissoras. Para fins de mitigar os impactos de eventuais quedas nos preços dos títulos e valores mobiliários das carteiras, a Sociedade realiza o constante monitoramento das empresas emissoras, realizando estudos e avaliações técnicas com o objetivo de identificar potenciais riscos.

- **Risco de Liquidez/Concentração:** o risco de liquidez caracteriza-se pela baixa ou mesmo falta de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários integrantes da carteira são negociados ou de outras condições atípicas de mercado.

A Sociedade controla o risco de liquidez e de estresse da carteira, mediante sistema operacional de monitoramento de “duration” e VaR das carteiras.

Relatórios de Riscos: são gerados relatórios de risco mensalmente, os quais são submetidos à análise do Diretor responsável pela atividade de Gestão. Tais relatórios contam com as conclusões da Diretora responsável pela Gestão de Riscos sobre o conjunto de fatores de risco expostos acima.

Revisão e Consolidação: A presente Política deve ser revisada anualmente, bem como sempre que necessária a adequação dos controles estabelecidos.

Sempre que alterada, uma nova versão desta Política será enviada a todos os colaboradores da Sociedade, em especial aqueles com participação ativa na análise e seleção de ativos para fins de composição das carteiras sob gestão da Sociedade, sendo recolhida a adesão dos mesmos aos presentes termos.

Manutenção de Documentos: todos os documentos e relatórios relacionados à presente Política serão arquivados na sede da Sociedade, em meio físico ou eletrônico, pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos.