

Manual de Gestão e Controle de Liquidez

Risco de Liquidez

É o risco do fundo não conseguir efetuar pagamentos ou depósitos de margem junto a contrapartes como cotistas e corretoras. Isto pode ocorrer devido a diversos fatores como:

- Descasamento entre entradas e saídas de caixa do fundo.
- Imprevisibilidade de pedidos de resgate.
- Falhas no pagamento de terceiros quando o fundo é credor.
- Condições atípicas de falta de liquidez no mercado.

Critérios para mensuração de liquidez imediata de ativos

São considerados ativos de liquidez imediata:

- Fundos DI
- Títulos Públicos
- Operações compromissadas com liquidez diária
- Ativos de crédito de instituições financeiras com garantia de recompra (CDBs, LCIs, debêntures, letras financeiras, etc.)

Margem de segurança ao risco de liquidez

É o percentual do PL do fundo alocado em ativos de liquidez imediata. Este percentual é reavaliado diariamente pelo gestor baseado na previsão de fluxos de caixa futuros.

Descrição do Procedimento

Todos os fundos da Eagle Capital possuem planilhas de controle dos fluxos de caixa futuros que contemplam:

- Aplicações de cotistas
- Resgates de cotistas
- Liquidação de ativos financeiros
- Despesas operacionais dos fundos
- Expectativa de come-cotas

Com base nestas planilhas, é definido pelo gestor o volume máximo que pode ser alocado em ativos financeiros e quanto deve permanecer em ativos líquidos para cobrir os fluxos de caixa estimados para os próximos 30 dias, com margem de segurança. Como os fundos Eagle Capital não operam em mercados futuros, não há risco de chamadas de margem.

No caso da previsão indicar falta de liquidez para o cumprimento do pagamento

dos próximos 30 dias, o gestor inicia imediatamente a venda de ativos não considerados de liquidez imediata.

Adequação à Cotização do Fundo

Os fundos Eagle Capital têm como padrão a cotização dos resgates em D+1, e os perfis dos ativos dos fundos estão adequados à série histórica de resgates dos fundos somadas a uma margem de segurança estipulada pelo gestor.

Perfil do passivo do fundo

A Eagle Capital tem como clientes os investidores superqualificados de longuíssimo prazo que, além de entenderem perfeitamente os riscos associados às estratégias utilizadas pelos fundos, sempre informam à gestora a expectativa de resgates de maiores montas com prazo razoável de antecipação.

A concentração por investidor deverá ser monitorada pelo Diretor de Risco ao menos semanalmente.

O Diretor de Risco deverá ser informado quando a concentração por investidor estiver próxima do limite. Neste caso, o investidor em questão estará vetado para novas aplicações até que sua posição seja diluída.

Em caso do limite ser ultrapassado passivamente, cabe ao gestor tomar as providências necessárias para resguardar os fundos e a empresa do risco de um resgate substancial.

Situações Limites de Ilquidez

Situações limites podem levar o Diretor de Investimentos a liquidar os ativos do fundo a preços depreciados para fazer frente a obrigações, influenciando negativamente o patrimônio líquido do fundo. Outras alternativas são o fechamento do fundo para resgates ou o resgate via entrega de ativos do fundo ao cotista.

Diretoria de Risco

O monitoramento, execução e verificação do cumprimento da política de gestão de risco serão de responsabilidade do Diretor de Risco da Eagle Capital.

A liquidez dos fundos deve ser verificada ao menos semanalmente pelo Diretor de Risco da Eagle Capital usando a Planilha de Controle de Portfólio.

O Diretor de Risco deverá ser imediatamente informado caso a liquidez esteja próxima ao limite.

O Diretor de Investimentos deverá ser informado e tomar as providências necessárias para enquadrar o fundo nos limites estabelecidos para cada fundo caso estes sejam ultrapassados, nos termos acima.

São Paulo, 30 de maio de 2016.

Diretor de Risco