



VITÓRIA
INVESTIMENTOS

VITÓRIA INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA

POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCO

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. PROCEDIMENTOS, REGRAS E CONTROLES	3
3. MÉTRICAS	4
I. Risco de Mercado	4
II. Risco de Liquidez	4
III. Risco de Crédito e Contraparte	4
IV. Risco Operacional	5
4. DISPOSIÇÕES GERAIS	5

1. INTRODUÇÃO

A VITÓRIA INVESTIMENTOS apresenta neste documento suas diretrizes e políticas na gestão de risco, obedecendo ao cumprimento de princípios éticos e das normas de orientação, regulação e de melhores práticas de entidades reguladoras.

A gestão de risco possui como objetivo o controle sobre os riscos inerentes à administração de recursos de terceiros, bem como a construção de estratégias e mecanismos no sentido de reduzir potenciais resultados indesejados, estabelecendo e aplicando controles de constante monitoramento.

A área de Gestão de Risco também é responsável pelo direcionamento estratégico da VITÓRIA INVESTIMENTOS, aplicando o gerenciamento de riscos com processos de identificação e de mensuração da avaliação de riscos, bem como a definição da atitude da empresa perante os riscos e os seus tratamentos, trabalhando também pela execução da eficiência e eficácia operacional.

Destaca-se que a área de Gestão de Risco possui independência e está sob a supervisão direta do Diretor de Risco e se sujeita às normas da área de Compliance da empresa.

2. PROCEDIMENTOS, REGRAS E CONTROLES

A VITÓRIA INVESTIMENTOS possui estrutura compatível com sua área de atuação, contando com recursos tecnológicos e físicos para sua atuação de forma eficaz e segura, estabelecendo controles de mensuração, monitoramento e processos, para o desenvolvimento de condutas preventivas e efetivas quanto ao gerenciamento de riscos.

A área de gestão de risco busca fazer a correta mensuração dos riscos por meio do mapeamento de processos e estabelecimento de métricas e metodologias a serem adotadas para o controle de riscos, observando o cumprimento das políticas de gestão de risco de mercado, liquidez, crédito e contraparte.

Sobre a mensuração de riscos, a VITÓRIA INVESTIMENTOS utiliza o cálculo de métricas de sensibilidade e para os fatores de risco são observados os cenários, como o histórico, altas, baixas, dentre outros que permitem fazer uma acertada avaliação do resultado.

O monitoramento do risco é feito permanentemente, de forma diária, por meio de uma gestão que deve estabelecer mecanismos de comunicação objetivos e claros, envolvendo todas as áreas da empresa.

As métricas utilizadas estabelecem os limites de exposição ao risco, sendo elas, VaR, Stress, Liquidez, risco de crédito e de contraparte, que devem ser diariamente monitoradas. Quando identificadas mudanças consideradas atípicas, elas devem ser informadas ao Gestor de Risco que deverá reportar e analisar as alterações segundo os procedimentos de *compliance* da empresa. A

As regras de gestão de risco e controles de processos operacionais são estabelecidas de acordo com a Instrução Normativa CVM nº 558/15 e recomendações das entidades reguladoras, devendo todas as atividades da VITÓRIA INVESTIMENTOS estarem em conformidade com a legislação e normativas aplicáveis à área de atuação da empresa.

A formalização dos controles de risco deve ser feita diariamente, por meio de registros por e-mail. Caso seja identificada alguma discrepância nos limites estabelecidos, o gestor de risco deverá ser informado, o qual, por conseguinte, fará a verificar o enquadramento da situação segundo as diretrizes de *compliance* da empresa.

3. MÉTRICAS

Os riscos, inerentes a qualquer aplicação financeira, são mensurados por meio de métricas específicas a cada tipo de risco: risco de mercado, risco de liquidez, risco de crédito e contraparte, risco operacional e risco legal.

I. Risco de Mercado

O risco de mercado consiste na probabilidade de perdas resultantes da flutuação de preços, taxas praticadas e no risco de variação do valor dos ativos financeiros da carteira dos fundos de investimento. Deve-se observar que o valor dos ativos financeiros pode aumentar ou diminuir, conforme a flutuação de preços e cotações de mercado, e ainda os resultados das empresas emissoras. Os fundos de ações têm o risco analisado diariamente, ponderando a volatilidade, comparativos e evolução dos resultados.

II. Risco de Liquidez

O risco de liquidez é estabelecido pela possibilidade de um fundo de investimento possuir recursos financeiros suficientes em uma data para honrar seus compromissos, sejam eles depósitos, garantias ou ativos financeiros dos fundos de investimentos. A VITÓRIA INVESTIMENTOS monitora a projeção do fluxo de caixa, as obrigações previstas e realiza a análise de stress, como o resgate antecipado, observando as diretrizes da CVM e da ANBIMA para o controle e gerenciamento de liquidez.

III. Risco de Crédito e Contraparte

O Risco de crédito diz respeito à possibilidade de perdas resultantes do não recebimento de valores junto a contrapartes por incapacidade dos emissores de títulos públicos ou privados de honrar compromissos de pagamento de juros e principal de seus passivos, em razão da incapacidade econômico-financeira.

A VITÓRIA INVESTIMENTOS realiza análises diárias da capacidade de pagamento das obrigações de cada empresa por meio de agências especializadas e ainda, para mitigar o risco de crédito, geralmente realiza apenas operações com garantia.

O risco de contraparte consiste na perda estimada pelo fundo em caso de não cumprimento dos termos do contrato, seu cálculo é feito a partir do valor de mercado das operações bilaterais junto à análise da probabilidade implícita de falência e prazo das operações. As contrapartes de derivativos de balcão são analisadas segundo o valor devido pela contraparte no último exercício de marcação a mercado.

IV. Risco Operacional

O risco operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou eventos externos, ou ainda das perdas derivadas de processos inadequados. A VITÓRIA INVESTIMENTOS procura desenvolver e aperfeiçoar instrumentos eficientes e ágeis de mitigação e tratamento de erros operacionais. Os controles, regras, processos e manuais são estabelecidos com observância das instruções da CVM.

4. DISPOSIÇÕES GERAIS

A VITÓRIA INVESTIMENTOS estabelece o monitoramento de riscos de mercado gerando relatórios periódicos, no mínimo mensais, com informações sobre os riscos incorridos de mercado e limites de risco, além disso, monitora a adequação com estudos sobre os diversos cenários do mercado.

As atividades e ações da área de gestão de risco, bem como seus relatórios, são observados conforme as regras e diretrizes de *compliance* da empresa e diretrizes da CVM. Os relatórios são submetidos ao Diretor da Gestão de Risco, que em caso de análise de eventuais infrações ou inconformidades levará a conhecimento de toda a diretoria para aplicação de medidas ou sanções.

A violação ou não observância da presente política poderá resultar em advertência, suspensão e até demissão por justa causa, conforme o caso de reincidência, sem prejuízo de medidas judiciais.

A política de gestão de risco será revisada anualmente, e sua alteração será realizada caso seja identificada a necessidade de atualização de seu conteúdo, ou sempre que necessária a adequação dos controles estabelecidos.

A presente política, aprovada pelo Diretor de Gestão de Risco e Compliance está em sua primeira versão, com vigência a partir de 31/12/2020.