

ELABORAÇÃO:	CATEGORIA:	CÓDIGO:	VERSÃO:
	Manual	MN – GRL	01
APROVAÇÃO:	TÍTULO:	DATA:	PÁGINA:
Comitê Executivo	Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez	30/04/2018	1/4

AR BANK ASSET Management

MANUAL DE GERENCIAMENTO RISCO DE LIQUIDEZ

ELABORAÇÃO:	CATEGORIA:	CÓDIGO:	VERSÃO:
	Manual	MN - GRL	01
APROVAÇÃO:	TÍTULO:	DATA:	PÁGINA:
Comitê Executivo	Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez	30/04/2018	2/4

Capítulo I – Risco de Liquidez

1.1 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.

Capítulo II - Critérios para mensuração de liquidez imediata de ativos

2.1 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.).

Capítulo III – Margem de Segurança ao Risco de Liquidez

3.1 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.

ELABORAÇÃO:	CATEGORIA:	CÓDIGO:	VERSÃO:
	Manual	MN - GRL	01
APROVAÇÃO:	TÍTULO:	DATA:	PÁGINA:
Comitê Executivo	Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez	30/04/2018	3/4

Capítulo VI – Descrição do Procedimento

4.1 Todos os fundos da AR BANK 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 pagamento de imposto de renda “come-cotas”.

4.2 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.

No caso da previsão indicar falta de liquidez para o cumprimento do pagamento dos próximos 30 dias, o gestor iniciará imediatamente a venda de ativos não considerados de liquidez imediata.

Capítulo V – Adequação à Cotização do Fundo

5.1 Os fundos AR BANK 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.

ELABORAÇÃO:	CATEGORIA:	CÓDIGO:	VERSÃO:
	Manual	MN – GRL	01
APROVAÇÃO:	TÍTULO:	DATA:	PÁGINA:
Comitê Executivo	Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez	30/04/2018	4/4

Capítulo VI – Situações Limites de Liquidez

6.1 Situações limites podem levar o Gestor 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.

Capítulo VII – Situações Limites de Liquidez

7.1 O monitoramento, execução e verificação do cumprimento da política de gestão de risco serão de responsabilidade do Diretor de Risco da AR BANK.

Paulínia, 30 de abril de 2018.



Diretor de Risco