

Assunto **Política de Gestão de Riscos – CRP Companhia de Participações** Páginas: **03**  
Data **Dezembro de 2015**

Área	Comitê de Compliance	Telefone: 32110777
Para	Colaboradores da CRP. Para efeito do presente memorando, entende-se como colaboradores todos os sócios, diretores e demais empregados e trainees da CRP e das empresas ligadas ou controladas por esta.	

### Definição e finalidade

O objetivo geral dessa política é estabelecer políticas que visam reduzir o risco ao máximo, sem afetar indevidamente a competitividade e flexibilidade da CRP Companhia de Participações “CRP”. Detalhes adicionais relacionados a essas políticas seguem abaixo.

A Diretoria da CRP tem a responsabilidade global de determinar os objetivos e políticas de gestão de risco da CRP e Fundos administrados pela CRP (doravante denominados “Fundos”)

A CRP e os Fundos não utilizam instrumentos financeiros derivativos para gerenciar suas exposições em ativos e taxas de juros, sendo que, esse gerenciamento efetuado em conjunto, de acordo com o casamento das taxas de captação e aplicação e prazos de vencimento das operações.

Os ativos da Companhia e os Fundos por ela geridos, em virtude de suas operações, estão expostos aos seguintes principais riscos financeiros:

- I Risco de mercado
- II Risco relacionado às Companhias investidas pelos Fundos
- III Risco de liquidez
- IV Risco de taxas de juros
- V Risco de crédito

Com o objetivo de mitigar esses riscos, a CRP dispõe de uma política de proteção, com monitoramento mensal desses riscos, através de relatórios mensais de monitoramento dos resultados auferidos pela CRP e Fundos, conforme descrito abaixo:

#### I Risco de mercado

O valor dos ativos que integram ou que vierem a integrar a carteira dos Fundos pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados auferidos. A queda dos preços desses ativos pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. A estrutura de Gerenciamento de Risco de Mercado compreende definição de metodologias, processos periódicos e ferramentas.

## **Responsabilidade**

A responsabilidade pelo gerenciamento do Risco de Mercado é do sócio responsável pelo monitoramento.

O Comitê de Investimentos é composto pela Diretoria da área operacional e constitui-se no principal fórum para discussão de assuntos relacionados a risco de mercado e tem responsabilidade de:

- Aprovar a Política de Gerenciamento de Risco de Mercado;
- Aprovar limites para gerenciamento de Risco de Mercado;

## **Processos e Ferramentas**

As principais ferramentas utilizadas pela CRP para quantificar e gerir o risco de mercado encontra-se baseada em indicadores de mercado e considera principalmente:

Value-at-Risk (VaR 95%): Mede a maior perda esperada de um ativo ou carteira, para um determinado horizonte de tempo, dada uma probabilidade de ocorrência, quando se tratar de ativo negociado amplamente no mercado.

Beta: medida estatística que representa a sensibilidade dos retornos do ativo em relação ao retorno do mercado, neste caso o IBOVESPA, quando se tratar de ativo negociado amplamente no mercado.

O acompanhamento das medidas de risco é realizado através de softwares de levantamento e comparação com benchmarks de mercado, atualizado mensalmente e incluso na lâmina do fundo.

Sensibilidades: avaliação geral de conjuntura político-econômica (interna e externa) e avaliação por mercado (Bolsa, Juros, Câmbio, Dívida Externa, Títulos);

## **II Risco relacionado às Companhias investidas pelos Fundos**

Os investimentos mantidos pela CRP nos Fundos de investimentos em participações societárias sujeitam-se aos riscos inerentes à concentração da carteira e de liquidez e à natureza dos negócios desenvolvidos pelos ativos dos Fundos.

Como forma de mitigar esse risco, a Companhia efetua o acompanhamento dos ativos, para evitar a concentração da carteira e direcionar investimentos para os segmentos de mercado com maior expectativa de crescimento, preservados os requisitos definidos no regulamento do Fundo que preveem que o Fundo deverá diluir a sua participação nos ativos da carteira, não havendo concentração superior a 20% do total de ativos num mesmo setor.

A área de Controladoria efetua o acompanhamento mensal acerca dos requisitos previstos no regulamento de cada Fundo de Investimento, relativos ao perfil de investimentos e de composição da carteira e todos os investimentos passam por processos prévios de due diligence legal, contábil, fiscal e trabalhista por prestadores de serviços externos, com o objetivo de mitigar os riscos de possíveis contingências.

Adicionalmente, são efetuadas as seguintes atividades para monitoramento da carteira do Fundo:

- (i) Atualização trimestral da TIR e da expectativa de recuperação de cada investimento.
- (ii) Acompanhamento dos resultados trimestrais, análise de desempenho e visita às empresas e contatos periódicos às empresas investidas; e

(iii) Processos de acompanhamento das empresas investidas com base em demonstrações financeiras auditadas por auditores independentes devidamente registrados na CVM.

### **III Risco de liquidez**

O risco de liquidez representa o risco de a CRP e dos Fundos em enfrentar dificuldades para cumprir suas obrigações relacionadas aos passivos financeiros. O risco de liquidez é monitorado através de constantes atualizações do fluxo de caixa, mantendo os investimentos e caixa prontamente conversíveis para atender suas obrigações e compromissos e, também se antecipando para futuras necessidades de caixa. Como forma de mitigar esse risco, a CRP efetua o monitoramento periódico do Fluxo de Caixa e da *performance* da CRP e dos Fundos, para averiguar e tratar quaisquer distorções em relação ao plano inicial.

### **IV Risco de taxas de juros**

Decorre da possibilidade da CRP incorrer em ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

Visando à mitigação desse risco, a Companhia busca diversificar a aplicação de recursos, com taxas prefixadas ou pós-fixadas lastreadas em CDI, de forma que, quaisquer resultados oriundos da volatilidade desses indexadores não incorram em nenhum impacto significativo.

### **V Risco de crédito**

O risco de crédito é o risco de perda financeira se o cliente ou contraparte de um instrumento financeiro deixar de cumprir suas obrigações contratuais. A CRP e os Fundos estão expostos ao risco de crédito advindo da prestação de serviços. A política implementada é a de avaliar o risco de crédito de novos clientes e ou de novos parceiros antes de realizar contratos. Essas avaliações de crédito são coerentes com as práticas locais e consideram prazo médio de pagamento e histórico do devedor.