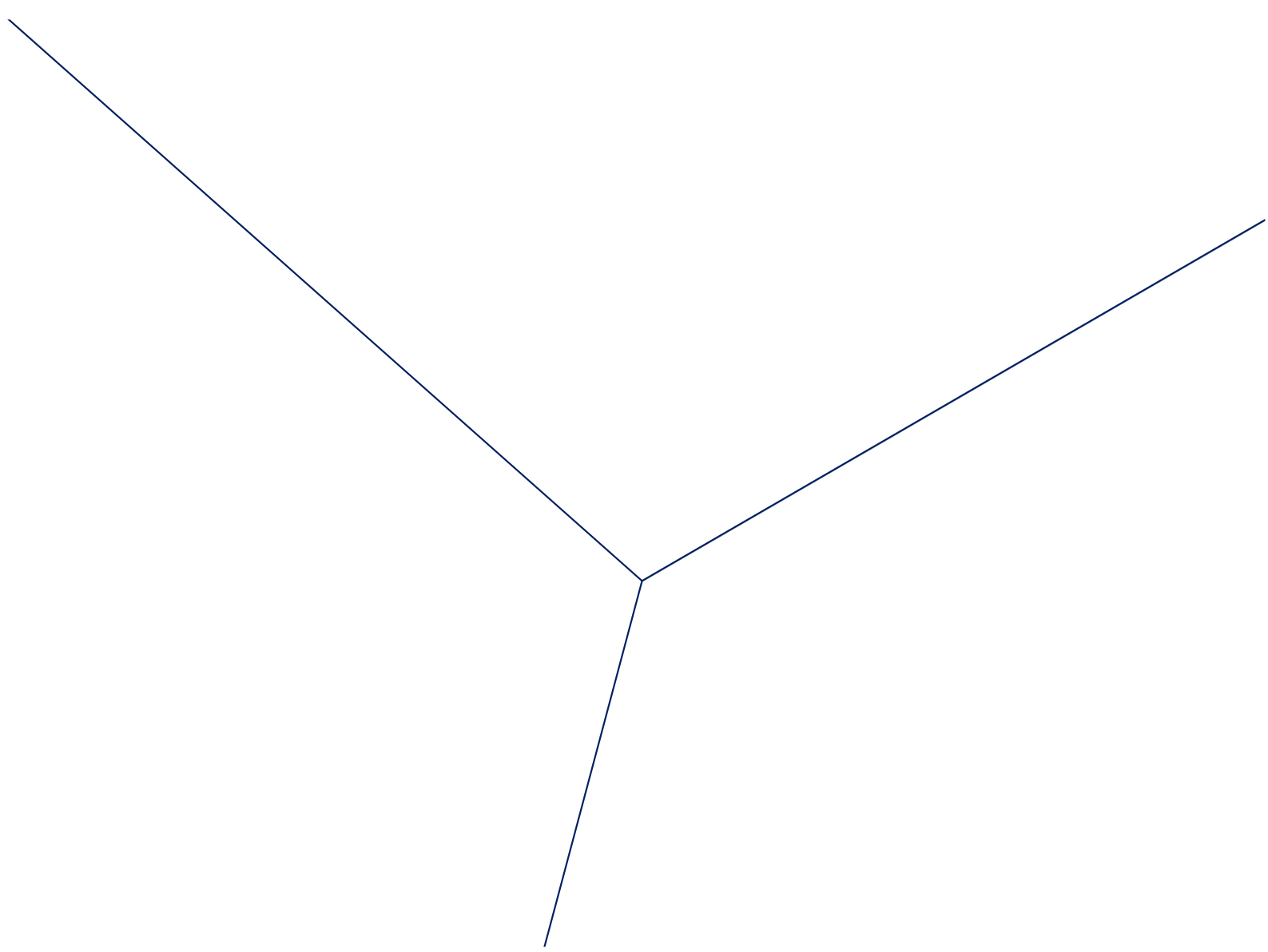


MANUAL DO SISTEMA DE AVALIAÇÃO DE RISCO DE MERCADO



Sumário

1.	<i>DADOS GERAIS</i>	3
2.	<i>INTRODUÇÃO</i>	3
3.	<i>ABRANGÊNCIA</i>	3
4.	<i>RESPONSABILIDADES</i>	3
5.	<i>METODOLOGIA DE GERENCIAMENTO</i>	4
	a) Value at Risk (VaR)	4
	b) Retorno	5
	c) Volatilidade	5
	d) Retorno Máximo	6
	e) Retorno Mínimo	6
6.	<i>CONSIDERAÇÕES FINAIS</i>	6
7.	<i>CONTROLE DE REVISÕES</i>	7

1. DADOS GERAIS

NÍVEL DE CONFIDENCIALIDADE: PÚBLICO	ÁREA: RISCO
CÓDIGO: P-005	VERSÃO: 1.4
DATA DA ATUALIZAÇÃO: JUN/24	PREVISÃO DE NOVA ATUALIZAÇÃO: JUN/26
AUTOR: RISCO	APROVADOR: DIRETORIA DE RISCO

2. INTRODUÇÃO

Este manual tem por finalidade oficializar os procedimentos adotados no processo de controle de Risco de Mercado pela TG Core Asset Ltda. ("TG Core Asset").

O Banco Central do Brasil em sua Resolução 3.464, de 26 de junho de 2007 estabeleceu critérios mínimos para a implementação de estrutura de gerenciamento de risco de mercado. Utilizaremos esse documento como parâmetro para nossas diretrizes internas de acompanhamento.

3. ABRANGÊNCIA

Este manual se aplica a todos os fundos de investimento sob gestão da TG Core. Sendo assim, os colaboradores da TG Core, devem atender e aplicar o disposto nesse Manual.

4. RESPONSABILIDADES

Diretoria de Compliance e Risco:

- Aprovar o Manual do Sistema de avaliação de Risco de Mercado.

Área de Risco:

- Elaborar o Manual do Sistema de avaliação de Risco de Mercado em conjunto com Departamento de Compliance;
- Realizar o gerenciamento do risco de mercado dos ativos da TG Core Asset.

Área de Compliance:

- Monitorar o conteúdo do Manual;

- Acompanhar a legislação vigente quando da exigência da divulgação de novas informações.

5. METODOLOGIA DE GERENCIAMENTO

O Gerenciamento de Risco de Mercado das carteiras geridas pela TG Core Asset é conduzido com base em políticas e controles de Risco de Mercado praticados pelo mercado, levando em consideração as interpretações do Administrador Fiduciário dos Fundos de Investimento, e seguidas por esta em sua Política. Nossa abordagem é pautada pela monitoria constante dos fundos, utilizando indicadores de risco, tais como: VaR; Volatilidade; Retorno; Retorno Máximo; Retorno Mínimo e Relação Risco x Retorno. Esses indicadores são avaliados mensalmente em relatórios produzidos e divulgados pela área de risco da TG Core Asset.

a) Value at Risk (VaR)

O VaR (Value at Risk) é uma ferramenta estatística usada em nosso processo de gerenciamento de risco. O qual estima a perda máxima esperada da carteira em situações normais de mercado, considerando a variação histórica dos preços dos ativos. O VaR pode ser expresso em forma percentual ou financeira.

Para as análises da TG Core Asset, o VaR utilizado é a perda máxima esperada de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período, respeitando a equação abaixo:

$$VaR = \frac{Vol_{T1,Tn}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}, \text{ em que:}$$

VaR: Value at Risk de um ativo para 1 (um) mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo no período entre as datas T1 e Tn;

VolT1,Tn: Volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T1 e Tn;

$\alpha_{95\%}$: Quantil de 95% da distribuição t de student acumulada, arredondado para 3 casas decimais (1,645).

O gerenciamento interno desse indicador de risco é feito ao comparar o VaR médio dos últimos 30 dias corridos com a média entre o VaR médio histórico e Var máximo

histórico para cada um dos fundos abertos da gestora. Sendo o VaR dos últimos 30 dias superior ao limite estabelecido, a diretoria de Compliance, Risco e PLD deve solicitar imediatamente à área de gestão a adequação da carteira em questão.

b) Retorno

Variação relativa do preço de um ativo em um período, conforme equação abaixo:

$$R_{T_1, T_n} = \left(\frac{P_{T_n}}{P_{T_1}} \right) - 1, \text{ Em que:}$$

R_{T_1, T_n} : Retorno de um ativo no período entre as datas T1 e Tn;

P_{Tn}: Preço de um ativo na data Tn;

P_{T1}: Preço de um ativo na data T1;

c) Volatilidade

Representa a dispersão dos retornos de um ativo em relação a seu retorno médio em um período. Pode ser expressa pela seguinte fórmula:

$$Vol = \sqrt{\frac{\sum_{i=2}^n (R_{T_{i-1}, T_i} - \bar{R}_{T_1, T_n})^2}{N-1}} \times \sqrt{NT}, \text{ em que:}$$

Vol: Volatilidade de um ativo no período entre as datas T1 e Tn;

N: Número de sub-períodos no período entre as datas T1 e Tn;

R_{T_{i-1}, T_i} : Retorno de um ativo no sub-período entre as datas T_{i-1} e T_i ;

\bar{R}_{T_1, T_n} : Retorno médio de um ativo no período entre as datas T1 e Tn;

NT: Número de sub-períodos totais em um ano.

O resultado obtido é anualizado. Dessa forma, são considerados 252 dias úteis no ano, 52 semanas no ano e 12 meses no ano. É calculado utilizando o desvio padrão amostral, ou seja, divide-se por (N-1).

d) Retorno Máximo

Maior retorno de um ativo dentre todos os sub-períodos que compõem um dado período, seguindo a equação abaixo:

$$R_{max} = \max_{T_1, T_n}(R_{T_{i-1}, T_i}), \text{ em que:}$$

R_{max}: Retorno máximo de um ativo no período entre as datas T1 e T_n;

R_{T_{i-1}, T_i}: Retorno de um ativo no sub-período entre as datas T_{i-1} e T_i.

e) Retorno Mínimo

Menor retorno de um ativo dentre todos os sub-períodos que compõem um dado período, seguindo a equação abaixo:

$$R_{min} = \min_{T_1, T_n}(R_{T_{i-1}, T_i}), \text{ em que:}$$

R_{min}: Retorno mínimo de um ativo no período entre as datas T1 e T_n;

R_{T_{i-1}, T_i}: Retorno de um ativo no sub-período entre as datas T_{i-1} e T_i.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este manual será revisado com frequência mínima bienal ou quando mudanças significativas ocorrerem na regulamentação ou nos procedimentos internos da gestora, para assegurar a sua continua relevância, conformidade e aplicabilidade.

Quaisquer dúvidas decorrentes do presente MANUAL DO SISTEMA DE AVALIAÇÃO DE RISCO DE MERCADO deverão ser encaminhadas à TG Core Asset no seguinte endereço:

Rua 72, 325, Ed. Trend Office Home, 12º andar, Jardim Goiás, Goiânia - GO, CEP: 74805-480

Telefone: (62) 3773-1500

E-mail: risco@tgcore.com.br

7. CONTROLE DE REVISÕES

Versão	Aprovador(es)	Data de alteração	Principais mudanças
1.0	Diretor de Risco	Nov/16	Criação do Documento.
1.1	Diretor de Risco	Jan/18	Revisão e Atualização do documento.
1.2	Diretor de Risco	Mai/19	Revisão e Atualização do documento.
1.2	Diretor de Risco	Fev/21	Revisão do documento.
1.3	Diretor de Risco	Mai/22	Revisão e Atualização do documento.
1.4	Diretor de Risco	Dez/23	Atualização do documento para alterar periodicidade de revisão.
1.4	Diretor de Risco	Jun/24	Revisão do documento.