

## Política para Gerenciamento de Liquidez

Atualizado em, 22/Janeiro/18

## Risco de Liquidez

A BLP Asset possui Diretoria de Risco, dotada de total independência com relação a Diretoria Presidência, responsável pela administração de carteira de valores mobiliários. O Diretor de Risco está carregado de estabelecer e rever parâmetros utilizados para o gerenciamento de exposição dos fundos sob gestão da BLP Asset a riscos de liquidez.

Os Controles de Risco de Liquidez serão exercidos em caráter permanente, com acompanhamento de posições, análise de operações e emissão de relatórios de avaliação de risco desta natureza.

A Diretoria de Risco é responsável pela implementação da Política de Risco de Liquidez, através da escolha de metodologias de avaliação de risco, do estabelecimento de regras de controle e seus parâmetros, da elaboração de relatórios e de ações corretivas.

## Metodologias utilizadas para Controles de Risco de Liquidez

O Perfil dos fundos sob gestão da BLP Asset tem por foco a compra e venda de ativos considerados com liquidez, são eles:

- Ativos com Liquidez: Média diária de negociação (dos últimos 6 meses) maior ou igual a R\$10 MM.
- Ativos com Liquidez restrita: Média diária de negociação (dos últimos 6 meses) menor que R\$10 MM.

Diariamente, a Diretoria de Risco emite relatórios com as seguintes informações:

- ✓ **Relatório de Aluguel** – Acompanhamento de todos os ativos passíveis de terem posições vendidas nos fundos da BLP. Acompanhamento da taxa de tomador média do mercado de cada ativo, a evolução semanal desta taxa, dias para que o mercado zere as posições dos ativos, a variação semanal no número de dias que o mercado precisa para zeragem dos ativos (considerado 100% do mercado, e uma média diária de negociação dos últimos 21 dias úteis) e percentual do free float que está alugado no mercado.
- ✓ **Relatório de Aluguel (Posições em Carteira)**: Relatório com a evolução do saldo total em financeiro que está alugado no mercado e da evolução da quantidade alugada no mercado de todos os ativos que estão em carteira.
- ✓ **Relatório de Posição Consolidada**: Acompanhamento do número de dias necessários para zeragem de cada ativo em casa fundo e também considerando o estoque total dos fundos da BLP (considerando 50% do mercado e uma média diária de negociação dos últimos 21 dias úteis). Acompanhamento do número de dias necessários para zeragem de todas as posições de determinado fundo (considerado 50% do mercado e uma média diária de negociação dos últimos 21 dias úteis); acompanhamento do percentual do free float de determinada empresa, de que os fundos da BLP Asset detêm participação: acompanhamento do percentual total de ações de determinada empresa, de que os fundos da BLP Asset detêm participação.

### **Perfil do Passivo dos Fundos**

Quanto ao perfil do passivo dos fundos, adotamos um limite máximo por cotista de até 20% do patrimônio total sob gestão da BLP.

Ao menos 30% do total de ativos sob gestão da BLP devem ter uma posição de liquidez de 1 dia, considerando 100% do mercado e uma média diária de negociação dos últimos 6 meses.

### **Situações Especiais de Liquidez**

Adotamos como princípio a aquisição de ativos líquidos para as maiores posições das carteiras dos fundos. A BLP Asset foca em ativos de alta liquidez (com pelo menos R\$10 milhões de liquidez diária), o que nos dá conforto em relação aos ativos que compõe nossos portfólios.

São Paulo, 22/janeiro/18

  
Diretor de Risco e Compliance