

Informações da instituição

Nome da instituição	Spinnaker Investimentos Ltda
CNPJ da Instituição	35.950.923/0001-99

Informações do manual

Nome do manual	Código de Administração de Recursos de Terceiro
Versão	1.0
Data de registro	23/02/2022
Data de vigência	23/02/2022

Visto que as Regras e Procedimentos de Risco de Liquidez para os Fundos 555 estabelece regras, critérios, procedimento e controles para a gestão do risco de liquidez para os Fundos 555 constituídos sob a forma de condomínio aberto, solicitamos informar:

A presente política/manual é aplicável para quais modalidade de fundos?	Fundos 555
A presente política/manual é aplicável para os fundos destinados para quais tipos de investidores?	Investidores em Geral
A presente política/manual é aplicável para os fundos sob qual forma de condomínio?	Aberto
Descrever o objetivo e abrangência da presente política/manual. Caso a instituição deseje, podem ser descritos nessa seção os tópicos referente à Definições e Princípios utilizados	A Spinnaker Investimentos Ltda é uma gestora de fundos para investidores profissionais.

Responsabilidade

Descrever as responsabilidades de cada uma das áreas envolvidas no processo de gerenciamento de risco de liquidez?

O departamento de risco conjuntamente com o departamento de operações, os dois sobre a supervisão do Diretor de Compliance, Risco e PLO, avaliam a liquidez do portfolio dos fundos investidos. O departamento de operações também avalia a liquidez da cota dos fundos investidos vis a vis a liquidez da cota dos FICs gerenciados pela Spinnaker Investimentos Ltda.

Estrutura Funcional

Conforme disposto no Art. 10 do Código de ART, as instituições participantes devem manter em sua estrutura área(s) que seja(m) responsável(is) por seus controles internos e/ou Compliance. Nesse sentido solicitamos informar qual é a área ou profissional é responsável pelo monitoramento/controle do gerenciamento do risco de liquidez?

Riscos

Com base na informação apresentada no item acima, informar qual a área e/ou pessoal responsável pelo monitoramento/controle do gerenciamento do Risco de Liquidez detalhando suas responsabilidades, linhas de reporte e independência (hierárquica e funcional)

O Diretor de Compliance, Risco e PLO é o último responsável pelo monitoramento do risco de liquidez. Há 2 analistas que reportam diretamente para o Diretor de Compliance, Risco e PLO. Um analista de risco responsável por monitorar não somente o líquido de liquidez, mas também o risco de mercado dos ativos.

Um analista de operações que auxilia no monitoramento das posições e do risco de liquidez das mesmas.

Quantos profissionais da instituição atuam nas atividades de monitoramento/controlado do gerenciamento do risco de liquidez? 3

Tempo de atuação na instituição

Até 01 ano	0
de 01 até 03 anos	0
acima de 03 anos	3

Tempo de atuação no mercado

Até 01 ano	0
de 01 até 05 anos	0
acima de 05 anos	3

A instituição possui fóruns, comitês, organismos equivalentes para tratar os assuntos referente à gestão do risco de liquidez? Sim

Informe como é a tomada de decisão referente à gestão de risco de liquidez

Uma eventual concentração de liquidez é discutida com os gestores dos fundos nos quais os fundos da Spinnaker Investimentos Ltda, medidas posteriores podem ser tomadas para remediar essa concentração.

Deseja inserir no documento algum tipo de organograma e/ou fluxo operacional/decisório? Sim

Upload de imagens

Arquivo

https://s3.amazonaws.com/looplex-clients/admin.looplex_anbima.com.br/Gerenciamento_Risco_Liquidez_35.950.923_0001-99_23_02_2022_1.0/6._Organograma_Funcional_-_Spinnaker.pdf?1306990

Política de Gestão do Risco de Liquidez

Descrever a metodologia, estrutura organizacional e de governança, bem como controles internos utilizados pela instituição para a gestão do risco de liquidez?

O objetivo da gestão de risco de liquidez é buscar o alinhamento entre a liquidez dos ativos e o prazo de resgate das cotas dos fundos. Tendo esse objetivo em mente, o Departamento de Risco monitora a liquidez, não somente das cotas dos fundos investidos mas também São utilizadas ferramentas como Bloomberg e Riskmetrics para averiguação do risco de liquidez e concentração de ativos.

Informar a periodicidade de revisão do manual/política Anual

Qual a periodicidade mínima de revisão da presente política/manual? A metodologia utilizada para o Gerenciamento do Risco de Liquidez será revisada pela área de Riscos a cada ano ou em prazo inferior ser

Informar se o presente manual/política se trata do primeiro documento, a ser registrado junto à ANBIMA, que descreve os processos, controles e metodologia adotada referente ao gerenciamento/controle do Risco de Liquidez Sim

Informar o link (site da instituição) para acesso ao manual política de gerenciamento do Risco de Liquidez. www.spinnaker.com.br

Qual a data do início de sua vigência? 23/02/2022

Nos últimos 5 (cinco) anos a metodologia de gerenciamento do Risco de Liquidez da instituição sofreu alguma modificação relevante? Não

Como é a governança e estrutura organizacional utilizada para a tomada de decisões com relação aos níveis de ocupação e extrapolação dos limites de liquidez? A Decisão final cabe ao Diretor de Gestão e ao Diretor de Compliance, Risco e PLO, que são assessorados por outros colaboradores, confi

Informar quais são os controles utilizados para o gerenciamento do risco de liquidez Ferramentas e Sistemas desenvolvidos internamente e Ferramentas e Sistemas desenvolvidos por terceiros

Informe o CNPJ do terceiro que desenvolveu a Ferramenta/Sistema 04.044.711/0001-19

Em linha com as informações prestadas no item anterior descrever quais são os controles e ferramentas utilizados pela instituição nas atividades de gerenciamento/monitoramento do Risco de Liquidez O principal fator a ser monitorado é o volume negociado e o bid / ask spread dos ativos negociados em balcão, tal monitoramento é efet Bloomberg e Riskmetrics. Também são utilizadas ferramentas desenvolvidas em excel.

Quais são as providências tomadas no caso de fechamento dos mercados e/ou casos excepcionais de iliquidez dos ativos? Os fundos geridos pela Spinnaker Investimentos Ltda não compram diretamente ativos sujeitos a fechamento dos mercados e/ou casos e estão sujeitos a risco de fechamento dos mercados e/ou casos excepcionais de iliquidez, tais fundos possuem um portfólio diversificado de maneira que apenas uma parci

São constituídos fóruns, comitês ou organismos equivalentes para tratar os Não

**assuntos referente à gestão do
Risco de Liquidez?**

Funções das estruturas organizacionais

Quais são as áreas e as funções das diferentes estruturas organizacionais responsáveis pelo gerenciamento do risco de liquidez? O analista de risco é a pessoa responsável por estes dois reportam ao Diretor de Risco

Qual a hierarquia sobre as decisões? As decisões são tomadas em conjunto com o Diretor de Risco

Descrever como a instituição assegura a independência dos membros responsáveis pelo gerenciamento/controlado do risco de liquidez com relação as suas atividades, decisões e posicionamentos Tanto os diretores como a equipe têm um alto comprometimento com a gestão do risco. Somado ao descrito acima, há uma estrutura de controle independente.

Qual a linha de *report* hierárquico da área responsável pelo monitoramento/controlado do risco de liquidez? Diretor de Risco

Como são tratados e mitigados os potenciais conflitos de interesse? Há supervisão das atividades e conflitos de interesse.

A quem compete a definição do plano de ação nos casos de rompimento/extrapolação dos limites? Risco

Nos casos de rompimento/extrapolação de limites qual o prazo para reenquadramento/recomposição dos limites? em até 1 mês

Como são definidos os planos de ação a serem seguidos nos casos de rompimentos/extrapolações de limites? Em caso de uma extrapolação do limite que exija resgate dos fundos investidos, o resgate é efetuado ao final do mês corrente.

Metodologia do Processo

Informar em qual o tipo de metodologia a instituição se baseia para estabelecer os indicadores de liquidez dos fundos de investimento sob gestão? VaR de Liquidez

Em linha com as informações prestadas no item anterior descrever de forma detalhada como são estabelecidos/mensurados os indicadores de liquidez de cada fundo, informando qual a metodologia, parâmetros e premissas utilizadas Há monitoramento da liquidez dos ativos utilizando-se 2 fatores: para ativos negociados em bolsa utiliza-se o tamanho da posição em relação ao volume médio negociado, para ativos negociados em balcão e para os quais não há dados agregados de negociação, utiliza-se o bid offer spread como monitoramento para liquidez.

Informar de forma detalhada como são contemplados as ordens/pedidos de resgates já conhecidos (pendentes de liquidação) para mensurar a demanda de liquidez dos fundos Quando um pedido de resgate é recebido para o fundo administrado pela Spinnaker Investimentos Ltda, este solicita ao fundo master, o resgate com data e valores equivalentes. Dessa forma ambos os resgates ficam "casados" tanto em relação a data como em relação ao valor.

Visto que as Regras de Liquidez estabelecem que o Gestor de Recursos de Terceiros deve estimar o comportamento do passivo de seus fundos de acordo com os seguintes vértices: 1 (um), 2 (dois), 3 (três), 4 (quatro), 5 (cinco), 21 (vinte e um), 42 (quarenta e dois), e 63 (sessenta e três) dias úteis, e elas são aplicáveis a todos os fundos, tenham eles prazos de resgate superior ou inferior a 63 (sessenta e três) dias, diante do exposto informar para quais janelas e como são mensurados os indicadores de liquidez dos fundos? Ainda que o prazo para resgate seja de 180 dias, o Departamento de Risco avalia os ativos dos fundos investidos com categorização de liquidez mais curtas, os ativos são divididos em janelas de liquidez de 3 dias, 10 dias e um mês.

No gerenciamento de risco de liquidez são utilizadas janelas intermediárias até o efetivo pagamento do resgate/liquidação?

Não, assim que um pedido de resgate é recebido, a situação de caixa é averiguada e, se for necessário, uma ordem para resgate dos ativos investidos é processada.

A instituição realiza o monitoramento/controle do Risco de liquidez de forma "global" (todos os fundos sob gestão de forma consolidada)?

Sim

Em linha com a informação prestada no item anterior descrever como é realizado do monitoramento/controle do Risco de Liquidez de forma "global" (todos os fundos sob gestão de forma consolidada)?

O monitoramento de liquidez é realizado principalmente avaliando-se a liquidez dos ativos dos fundos investidos.

Qual é o processo e como são definidos/estabelecidos pela instituição os *Soft limits* e *Hard limits* para os fundos sob gestão?

Os limites são estabelecidos em função da proporção de ativos ilíquidos e da concentração de posições vis-à-vis o patrimônio dos fundos investidos.

Descrever como são realizados testes de estresse periódicos que levam em consideração movimentações do passivo e a liquidez dos ativos e suas obrigações

Os testes de stress são realizados considerando uma piora na liquidez dos ativos de tal maneira que a concentração em ativos mais ilíquidos seja aumentada.

Para a realização dos testes de Estresse a metodologia está baseada em:

Haircut na liquidez dos ativos

Informar o valor do haircut (%) aplicado na liquidez dos ativos

10,00

Qual a periodicidade de realização dos testes de estresse:

Trimestral

A definição dos cenários de estresse está baseada em:

Estudos e análises internas

Ativos dos Fundos 555

Em qual critério a metodologia de gestão do Risco de Liquidez está baseada?

Outros

Informe em qual critério a metodologia da instituição está baseada

Volume negociado e bid offer dos ativos dos fundos investidos.

Volume médio observado em mercado secundário

Títulos Públicos	0,50
Renda Variável	0,00
Cotas de Fundos	99,50
Renda Fixa Privada (Emissões Financeiras)	0,00
Renda Fixa Privada (Emissões Corporativas)	0,00
Outras modalidades	0,00

Em linha com a informação prestada no item anterior descrever de forma objetiva a metodologia utilizada para a gestão do Risco de Liquidez dos ativos

O principal risco de liquidez para os fundos geridos pela Spinnaker Investimentos Ltda é a liquidez dos fundos nos quais os os fundos geridos pela Spinnaker Investimentos Ltda investem, portanto a abordagem adotada é o monitoramento constante da liquidez dos fundos investidos, avaliando a liquidez de ativo por ativo e a concentração das posições.

Selecione o tratamento dado aos ativos depositados em margem,

São desconsiderados para fins de geração de liquidez (caixa)

ajustes e garantias e como eles são considerados na gestão do risco de liquidez

Em linha com a informação prestada no item anterior descrever qual o tratamento dado aos ativos depositados em margem, ajustes e garantias e como eles são considerados na gestão do risco de liquidez?

Os fundos geridos pela Spinnaker Investimentos Ltda, não possuem ativos em margem. Os fundos nos quais os fundos geridos pela Spinnaker Investimentos Ltda investem possuem ativos em margem e o tratamento desses ativos para consideração de liquidez é considerá-los como não geradores de liquidez.

Passivo dos Fundos 555

Análise de Composição e Comportamento do Passivo

Como são considerados os resgate esperados em condições ordinárias?

Atualmente 100% do capital dos fundos geridos pela Spinnaker Investimentos Ltda, é de dinheiro proprietário (sócios da gestora), quando um resgate é requisitado a situação de caixa do fundo é analisada e, se for necessário, um resgate dos fundos investidos é requisitado.

Como são considerados o grau de concentração das cotas por cotista?

A concentração dos cotistas é considerada como percentual em relação ao total dos investimentos.

É adotado/utilizado pela instituição algum tipo de mecanismo que limite o grau de concentração do cotista por fundo (qual o % máximo do PL do fundo pode ser detido por um mesmo cotista)?

Não

Descrever como são considerados os prazos para liquidação de resgates?

Os prazos para liquidação de resgates são considerados em função do prazo para liquidação de resgates dos fundos investidos.

Dada a particularidade relacionada à cotistas alocadores, distribuidores e, ou outros gestores de Recursos, informar se a instituição possui algum tipo de limitador com relação o grau de concentração desse tipo de cotista no passivo dos fundos?

Não

É utilizada pela gestora a matriz de probabilidade de resgate divulgada pela ANBIMA?

Não

Em linha com a informação prestada no item anterior descrever qual o procedimento adotado para estimar e avaliar a probabilidade de resgates dos fundos?

Atualmente a totalidade do capital investido nos fundos administrados pela Spinnaker Investimentos Ltda, é capital de sócios. De qualquer maneira o procedimento para avaliar a probabilidade de resgate é um stress test assumindo um resgate dos maiores cotistas.

Atenuantes e Agravantes

Fatores atenuantes

Fator

Prazo de cotização

Atenuante

Sim

Agravante

Não

Fatores atenuantes

Fator	Prazo de carência para resgate
Atenuante	Sim
Agravante	Não

Fatores atenuantes

Fator	Taxa de saída
Atenuante	Não
Agravante	Não

Fatores atenuantes

Fator	Gates (limitadores do volume total de resgates)
Atenuante	Não
Agravante	Não

Fatores atenuantes

Fator	Limite estabelecido nos regulamentos dos Fundos 555 sobre concentração por cotistas;
Atenuante	Não
Agravante	Não

Fatores atenuantes

Fator	Performance do Fundo 555
Atenuante	Sim
Agravante	Não

Fatores atenuantes

Fator	Fundos fechados para captação
Atenuante	Não
Agravante	Não

Fatores atenuantes

Fator	Captação líquida negativa relevante
--------------	-------------------------------------

Atenuante

Não

Agravante

Não

Fatores atenuantes**Fator**

Possíveis influências das estratégias seguidas pelo Fundo 555 sobre o comportamento do passivo

Atenuante

Não

Agravante

Não

Fatores atenuantes**Fator**

Outras características específicas do produto que tenham influência da dinâmica de aplicação e resgate

Atenuante

Não

Agravante

Não

Fatores atenuantes**Fator**

Outros

Atenuante

Não

Agravante

Sim

Informar os outros fatores agravantes adotados pela instituição no processo de gerenciamento do risco de liquidez

Liquidez dos ativos nos fundos investidos.

Em linha com a informação prestada no item anterior descrever quais são os fatores atenuantes adotados pela instituição, bem como detalhar como esses fatores são incorporados no processo de gerenciamento do Risco de Liquidez

A carência para o resgate é o principal fator atenuante considerado para a avaliação de liquidez, a carencia para resgate oferecida pelos fundos admnistrados pela Spinnaker Investimentos Ltda é significativamente maior do que o prazo para resgate nos fundos investidos.

Em linha com a informação prestada no item anterior descrever quais são os fatores agravantes adotados pela instituição, bem como detalhar como esses fatores são incorporados no processo de gerenciamento do Risco de Liquidez

Como a Spinnaker Investimentos Ltda admnistra fundos que investem em outros fundos, além disso a participação dos investimentos dos fundos admnistrados pela Spinnaker Investimentos Ltda não é significativa, desta maneira, o principal risco de liquidez torna-se a liquidez dos ativos dos fundos investidos.

Disposições Gerais

Descrever procedimentos e/ou disposições gerais referente ao processo de gerenciamento do risco de liquidez. (preenchimento opcional)**Deseja inserir no documento algum tipo de organograma, fluxo, tabela ou gráfico?**

Não

Pesquisa de satisfação e sugestões

Em uma escala de 1 a 5, o quanto a ferramenta auxiliou a instituição na confecção de seu manual/política de Risco de Liquidez? 4

Caso a instituição tenha dúvidas e/ou perguntas em relação a ferramenta e as Regras solicitamos informar no campo abaixo

Quais as sugestões e/ou críticas a instituição teria sobre como poderíamos melhorar a ferramenta?
