# Política de Gestão de Riscos - Soho Capital Ltda.

1. **Introdução**

A Política de Gestão de Riscos da Soho Capital Ltda. estabelece diretrizes, procedimentos e responsabilidades para a identificação, acompanhamento, monitoramento e mitigação dos riscos associados às atividades da empresa. A política está em conformidade com as regulamentações da CVM, incluindo o art. 26, §1º, incisos I, II e III da Resolução CVM nº

21/2021, e práticas de mercado, assegurando a continuidade e estabilidade dos negócios.

# Objetivo

O objetivo desta política é gerenciar eficientemente os riscos, minimizando potenciais impactos negativos e assegurando a continuidade e estabilidade dos negócios da Soho Capital Ltda.

# Abrangência

Esta política aplica-se a todos os funcionários, diretores e colaboradores da Soho Capital Ltda., abrangendo todas as operações e atividades de gestão de ativos e recursos de terceiros.

# Governança de Riscos

A governança de riscos na Soho Capital baseia-se em uma estrutura clara de responsabilidades, envolvendo o Conselho de Administração, a Diretoria e a área de Compliance, que

desempenham papéis essenciais na supervisão e implementação da gestão de riscos.

# Identificação e Acompanhamento de Riscos

A Soho Capital realiza a identificação contínua e o acompanhamento dos seguintes tipos de riscos, com procedimentos específicos detalhados para cada tipo, conforme o tipo de produto e serviço que a empresa opera ou pretende operar:

# Riscos de Mercado:

* + - Procedimentos: Monitoramento diário de variações nos preços de ativos financeiros. Utilização de modelos estatísticos, como Value at Risk (VaR), simulações de cenários e testes de estresse.
		- Indicadores: Exposição percentual de cada ativo em relação ao total da carteira.

# Riscos de Liquidez:

* + - Procedimentos: Análise contínua da capacidade de liquidação de ativos, incluindo fluxos de caixa, reservas mínimas e volatilidade do mercado.
		- Indicadores: Percentual mínimo de liquidez mantido em ativos líquidos (10% da carteira).

# Riscos de Concentração:

* + - Procedimentos: Monitoramento rigoroso para evitar concentração excessiva em setores, ativos ou contrapartes específicas.
		- Indicadores: Limite máximo de 20% do valor total da carteira em um único setor ou ativo.

# Riscos de Contraparte:

* + - Procedimentos: Avaliação do perfil de crédito e da solvência das contrapartes, incluindo histórico financeiro e capacidade de liquidação.
		- Indicadores: Limite máximo de 10% da carteira em exposição a uma única contraparte.

# Riscos Operacionais:

* + - Procedimentos: Revisão periódica de processos, sistemas e recursos humanos para identificar vulnerabilidades e implementar planos de contingência.
		- Indicadores: Número de incidentes reportados e tempo médio de resolução.

# Riscos de Crédito:

* + - Procedimentos: Avaliação contínua da qualidade de crédito dos emissores de títulos, monitoramento da inadimplência e análise de ratings.
		- Indicadores: Percentual de exposição a títulos classificados como "investment grade" ou abaixo.

# Técnicas, Instrumentos e Estrutura para Implementação dos Procedimentos

A Soho Capital utiliza as seguintes ferramentas e estruturas organizacionais para a implementação dos procedimentos de identificação e acompanhamento de riscos:

* + **Modelos Estatísticos:** Projeções, simulações de cenários e cálculos de métricas de risco (VaR, stop-loss).
	+ **Ferramentas de Monitoramento:** Softwares para análise em tempo real das posições de mercado, liquidez e concentração.

# Estrutura Organizacional:

* + - **Diretor de Riscos:** Implementa e supervisiona as políticas de risco.
		- **Compliance e Auditoria Interna:** Avalia a conformidade regulatória e realiza auditorias periódicas.
		- **Área de Monitoramento de Riscos:** Coleta e analisa dados continuamente, gerando relatórios detalhados.
		- **Gestores de Carteiras:** Ajustam estratégias de investimento com base em análises de risco.
	+ **Sistemas de Relatórios:** Relatórios mensais detalhados para o Conselho de Administração e gestores, assegurando decisões baseadas em dados concretos.

# Limites de Exposição a Risco para Carteiras Administradas e Fundos de Investimento

Para carteiras administradas e fundos de investimento que não possuam limites expressos em contrato ou nos documentos constitutivos, são definidos os seguintes limites:

* + **Exposição Máxima de Mercado:** Até 15% da carteira em ativos de alto risco.
	+ **Exposição de Liquidez:** Manutenção de, no mínimo, 10% da carteira em ativos líquidos para cobrir saques ou retiradas imediatas.
	+ **Exposição de Concentração:** Limitação de 20% do valor total da carteira em ativos ou setores específicos.
	+ **Exposição de Contraparte:** Limitação de 10% da carteira em ativos vinculados a uma única contraparte.

# Relatórios e Comunicação da Exposição a Risco

Os relatórios de exposição a risco de cada carteira são preparados mensalmente e distribuídos ao Diretor de Riscos, ao Conselho de Administração e aos gestores de carteiras. Esses relatórios incluem análises detalhadas de conformidade com os limites estabelecidos e recomendação de ações corretivas, quando necessário.

# Frequência de Revisão da Política de Gestão de Riscos

A política será revisada anualmente e sempre que houver mudanças significativas no ambiente de mercado, alterações regulatórias ou mudanças estruturais na empresa.

# Treinamento e Capacitação

A Soho Capital promove capacitações periódicas para assegurar que todos os colaboradores compreendam as práticas de gestão de riscos e estejam alinhados às diretrizes da empresa.

# Conformidade e Auditoria

A conformidade com esta política é monitorada por auditorias internas, e medidas corretivas são implementadas para garantir a adequação às normas e regulamentos aplicáveis.

**Procedimentos para Identificação e Acompanhamento de Riscos**

* **Implementação de Dashboard de Riscos**: Desenvolvimento de um painel de controle integrando dados em tempo real de várias fontes para visualização instantânea do status dos riscos.
* **Análise Preditiva**: Uso de software de análise preditiva para identificar tendências de risco potenciais antes de se materializarem.
* **Revisões Diárias de Mercado**: Configuração de rotinas diárias de revisão de mercado para identificar novos riscos relacionados às mudanças nas condições de mercado.

**Técnicas e Instrumentos de Implementação**

* **Simulações de Monte Carlo**: Utilização dessas simulações para modelar e prever diferentes cenários de risco.
* **Análise de Sensibilidade**: Testes de sensibilidade para avaliar impactos das variações de mercado nos portfólios.
* **Ferramentas de Compliance e Monitoramento**: Ferramentas automatizadas para rastreamento e reporte das posições de risco.

**Limites de Exposição a Riscos**

* **Estabelecimento de Limites Dinâmicos**: Limites que se ajustam automaticamente baseados na volatilidade do mercado e performance do portfólio.
* **Auditorias de Conformidade**: Auditorias regulares para verificação do cumprimento dos limites de risco.

**Estrutura Organizacional para Gestão de Riscos**

* **Treinamento Especializado**: Programas de treinamento para cada departamento sobre riscos específicos.
* **Relatórios Hierárquicos**: Criação de uma cadeia de comando clara para os relatórios de risco.

**Relatórios de Exposição ao Risco**

* **Relatórios Personalizados**: Relatórios customizados para diferentes stakeholders.
* **Análises de Tendência**: Inclusão de análises de tendência para identificar padrões nos dados de risco.

**Revisão e Avaliação da Política**

* **Feedback Contínuo**: Sistema de feedback para contribuições na melhoria da política.
* **Revisões Programadas com Consultores Externos**: Consultoria regular para revisão e atualização da política.

**Relatórios Regulares**

Os diretores de risco e compliance serão responsáveis por elaborar relatórios de risco de forma diária, semanal e mensal, assegurando um monitoramento constante e detalhado das métricas de risco. Estes relatórios proporcionarão insights cruciais para a tomada de decisões e para a revisão contínua da eficácia das medidas de gestão de riscos implementadas.
Para garantir um monitoramento eficiente dos riscos de mercado e de crédito, a Soho Capital implementará uma rotina diária de reuniões entre os diretores de risco e compliance. Nessas reuniões, serão revisados e discutidos os relatórios de risco de mercado e de crédito gerados diariamente. Este procedimento permitirá uma avaliação constante das condições atuais de risco e a possibilidade de reação imediata a qualquer mudança significativa.

Os relatórios sobre outros tipos de riscos, como liquidez e operacionais, serão tratados mensalmente ou imediatamente após eventos significativos que possam influenciar esses parâmetros. Este modelo de monitoramento segmentado assegura que a atenção esteja focada nos riscos mais voláteis diariamente, enquanto outros são avaliados com uma periodicidade que reflete sua natureza e impacto potencial.

**RISCO DE CRÉDITO, CONCENTRAÇÃO E CONTRAPARTE**

Para o gerenciamento dos Riscos de Crédito, de Concentração e de Contraparte são estabelecidos limites de exposição para cada produto e para exposição global com base em notas de avaliação atribuídas aos ativos ou emissores, bem como características do fundo de investimento e seu perfil de risco. **Unidade Responsável**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.

**RISCO DE MERCADO**

O Risco de Mercado dos Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas é gerenciado por meio de modelos que permitem avaliar os instrumentos financeiros, identificar os riscos, mensurar o valor em risco e simular impactos macroeconômicos e de mudanças na composição dos ativos, inclusive em cenários de estresse. **Unidade Responsável**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.

**RISCO DE LIQUIDEZ**

O Risco de Liquidez é monitorado considerando os fluxos de entradas e saídas de recursos financeiros ao longo do tempo e o volume de negociação no mercado secundário dos ativos detidos pelos fundos de investimento, a fim de evitar escassez de caixa e dificuldade em honrar as obrigações previstas. **Unidade Responsável**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.

**RISCO OPERACIONAL**

O Risco Operacional é avaliado com base no reporte de incidentes pelas unidades gestoras e monitoramento dos processos das unidades envolvidas com intuito de avaliar a suficiência dos mecanismos de mitigação adotados pela 1ª linha. **Unidade Responsável**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.

**RISCO DE COMPLIANCE**

O Risco de Compliance é gerenciado pela observação das normatizações internas e externas. **Unidade Responsável**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.

**RISCO DE ESTRATÉGIA**

O Risco de Estratégia é gerenciado a partir do acompanhamento dos ambientes interno e externo, do mercado competitivo. **Unidade Responsável**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.

**OUTROS RISCOS**

Demais riscos relevantes para o processo e serviços da Soho Capital são analisados e avaliados a partir de estudos técnicos. **Unidade Responsável**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.

**INDICADORES DE EFETIVIDADE**

**ÍNDICE DE DISSEMINAÇÃO DA POLÍTICA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS**

**Objetivo**: Assegurar que os empregados estejam informados sobre os princípios e diretrizes da Política de Gerenciamento de Riscos.

* **Métrica**: Quantidade de empregados com declaração de ciência da política dividida pelo total de empregados.
* **Periodicidade de Apuração**: Trimestral.
* **Responsável pela apuração**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.
* **Abrangência**: Todas as unidades da Soho Capital.

**ÍNDICE DE ADESÃO À POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE**

**Objetivo**: Garantir que os empregados compreendam as diretrizes de sustentabilidade.

* **Métrica**: Quantidade de empregados com ciência das políticas de sustentabilidade.
* **Periodicidade de Apuração**: Anual.
* **Responsável pela Apuração**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.
* **Abrangência**: Todas as unidades da Soho Capital.

**ÍNDICE DE MONITORAMENTO DOS LIMITES DE EXPOSIÇÃO A RISCOS**

**Objetivo**: Avaliar a eficácia do controle e monitoramento da exposição aos riscos.

* **Métrica**: Total de eventos de extrapolação dos limites de risco.
* **Periodicidade de Apuração**: Semestral.
* **Responsável pela Apuração**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.
* **Abrangência**: Todas as unidades da Soho Capital.

**ÍNDICE DE TRATAMENTO DE EVENTOS DE EXTRAPOLAÇÃO DE LIMITES DE RISCOS**

**Objetivo**: Avaliar o tratamento de eventos de extrapolação em relação à prontidão no enquadramento das exposições aos limites estabelecidos.

* **Métrica**: Quantidade de eventos de extrapolação dos limites para exposição a riscos com necessidade de plano de ação.
* **Periodicidade de Apuração**: Semestral.
* **Responsável pela Apuração**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.
* **Abrangência**: Todas as unidades da Soho Capital.

**ÍNDICE DE MATURIDADE DE GESTÃO DE RISCO OPERACIONAL**

**Objetivo**: Qualificar a maturidade da gestão de risco operacional.

* **Métrica**: Quantidade de unidades com índice de maturidade superior a 75 pontos.
* **Periodicidade de Apuração**: Trimestral.
* **Responsável pela Apuração**: Área de Gestão de Risco da Soho Capital.
* **Abrangência**: Todas as unidades da Soho Capital.

# Revisão da Política

A política será reavaliada anualmente ou conforme necessário para garantir sua atualização e eficácia diante das mudanças no ambiente de negócios e nas regulamentações.