

POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCO DE MERCADO

1. Objetivo

Estabelecer a estrutura de gestão e controle de risco de mercado para as carteiras de valores mobiliários geridos pela Kinea Investimentos e pela Kinea Private Equity Investimentos (denominadas, em conjunto, "Kinea"), observando as regulamentações aplicáveis e melhores práticas de mercado.

2. Público Alvo

Essa política é aplicável para as atividades da Kinea como gestora de recursos no Brasil.

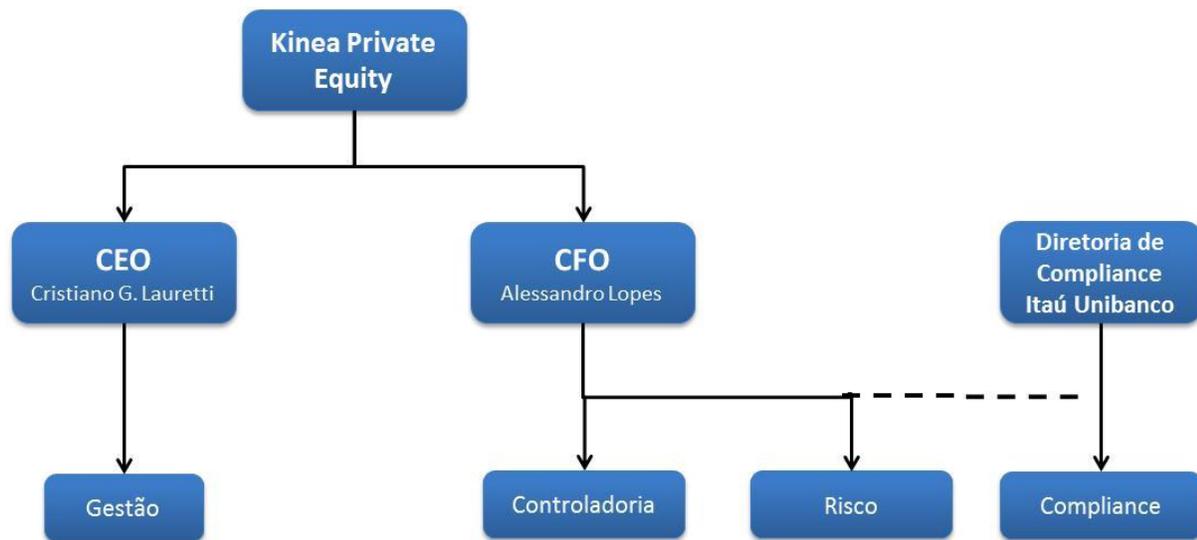
3. Diretrizes

Os processos de controle de risco de mercado devem observar rigorosamente os princípios definidos abaixo, segundo os quais a estrutura de gestão e controle de risco de mercado para carteiras de valores mobiliários deve:

- assegurar que os processos e sistemas adotados para medir, monitorar e controlar a exposição aos riscos de mercado sejam compatíveis com a natureza e a complexidade das operações;
- assegurar que a dimensão da exposição a riscos esteja adequada a cada carteira de valores mobiliários, abrangendo todas as fontes de riscos de mercado;
- gerar relatórios tempestivos de exposição de riscos para as unidades de negócios e para a diretoria da instituição.

4. Organograma





5. Responsabilidades

A área de Risco da Kinea, responsável pelo cálculo do risco de mercado de posições das carteiras de valores mobiliários deve assegurar a utilização de parâmetros e modelos aprovados pelo Comitê de Produtos e Risco da Kinea. O comitê de Produtos reúne-se semanalmente e o Comitê de Risco mensalmente.

5.1. Comitê de Risco da Kinea

- estabelecer e manter a estrutura de governança de risco de mercado;
- estabelecer a metodologia de cálculo de risco de mercado.

5.2. Comitê de Produtos da Kinea

Avaliar e aprovar os mandatos dos fundos e carteiras incluindo limites de risco de mercado.

5.3. Área de Riscos Kinea

- manter equipe especializada e adequadamente dimensionadas para apoiar os processos e sistemas de risco de mercado;
- assegurar que todos os sistemas e processos sob sua governança e gestão de desenvolvimento, com impacto direto ou indireto nos processos de riscos de mercado, sejam totalmente documentados;
- definir, desenvolver e revisar e aperfeiçoar os modelos e suas ferramentas para controle de riscos de mercado e apreçamento dos instrumentos financeiros;
- realizar testes de aderência anuais (backtests) para verificar o desempenho dos modelos de riscos de mercado de forma amostral, com as principais classes de fundos sob gestão;
- identificar, mensurar, controlar e reportar a exposição aos riscos de mercado das carteiras de valores mobiliários às áreas de negócios, informando os eventuais desenquadramentos às alçadas competentes e solicitando plano de ação para reenquadramento.

5.4. Gestor de Investimentos

- a) No nível mais fundamental, é esperado de cada gestor Entender completamente a natureza dos riscos nas carteiras sob gestão e o efetivo gerenciamento destes riscos, garantindo que as carteiras estejam enquadradas dentro dos limites estabelecidos.
- b) Comunicar prontamente à Área de Riscos e o Comitê de Produtos Kinea sempre que identificar riscos potenciais não previstos no desenvolvimento das atividades de controle, inclusive discrepâncias de resultado do controle de risco;
- c) gerenciar as posições sujeitas a riscos de mercado mantendo-as dentro dos limites aprovados e de acordo com as demais condições estabelecidas na estrutura de controle de risco de mercado;
- d) justificar eventuais desenquadramentos às alçadas competentes informando plano de ação para reenquadramento.

5.5. Área de Middle Office

- a) Utilizar parâmetros de apreçamento e modelos aprovados pelo Comitê de Produtos Kinea;
- b) Conciliar as operações realizadas nos sistemas internos e externos (administrador e custodiante);
- c) Comunicar de forma tempestiva à Área de Riscos qualquer mudança ou bloqueio nas carteiras ou nos sistemas das áreas de Operações que impactem a posição ou o apreçamento das carteiras de valores mobiliários.

5.6. Diretoria Executiva de Controles Internos e Compliance

Realizar, periodicamente, verificação quanto ao cumprimento das regras, procedimentos e controles estabelecidos na política em questão

5.7. Auditoria Interna (conforme estrutura do Conglomerado Itaú Unibanco)

Verificar de forma independente e periódica processos e controles.

6. Processo e definição dos limites de risco de mercado

Os limites de risco de mercado são definidos pelo Comitê de Produtos Kinea em consonância com o mandato de cada produto. O limite deverá ser alinhado entre a área de riscos e os gestores de investimentos. A formalização do limite acontece no Comitê de Produtos, composto por Middle, Área de Riscos, gestor de investimentos, DECIC e Controladoria.

O controle é realizado diariamente para as carteiras de valores mobiliários com base na posição de fechamento do dia anterior e a área de risco enviará alertas à gestão quando julgar necessário.

O processo de envio dos alertas do limite de risco é realizado através de registro interno. As áreas de negócio respondem com a justificativa do ocorrido, data prevista de reenquadramento e/ou um plano de ação. Por fim, a Área de Riscos avalia o plano de ação e acompanha a sua efetivação.

7. Governança

A Kinea estabeleceu uma estrutura de órgão colegiado para o gerenciamento de riscos.

O Comitê de Risco da Kinea ocorre mensalmente ou sob demanda, para definir ou revisar políticas, modelos e cenários de stress, assim como ratificar/retificar procedimentos operacionais e decisórios do processo de gestão de riscos. Neste Comitê são definidas as responsabilidades e as alçadas para tais atividades.

Por fim, o relatório consolidado de risco é enviado mensalmente pelo diretor de risco para o diretor de gestão da Kinea.

8. Informações de controle

Revisado em 11/2018 e vigente por 24 meses.

9. ANEXO I – LIMITES DE RISCO

Estruturados (FIP e FII)

Nome	CNPJ	Limite de Risco
Fundo de Investimento em Participações Kinea III Real Estate Equity	21.008.976/0001-80	Concentração máxima de 20% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity II	15.039.162/0001-00	Concentração máxima de 20% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
Kinea Private Equity II FICFIP	16.437.148/0001-28	Concentração máxima de 20% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III	15.478.997/0001-67	Concentração máxima de 20% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
UNIVERSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES	16.706.938/0001-61	Fundo investidor de uma única empresa. Até 100% concentrado.
Kinea Co-Investimento II Fundo de Investimento em Participações	13.543.296/0001-39	Fundo investidor de uma única empresa. Até 100% concentrado.
Kinea Co-Investimento III Fundo de Investimento em Participações	14.298.866/0001-35	Fundo investidor de uma única empresa. Até 100% concentrado.
Kinea I Private Equity FIP	10.545.324/0001-69	Concentração máxima de 30% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
Kinea I Real Estate Equity FIP	09.352.604/0001-71	Concentração máxima de 40% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
Kinea II Real Estate Equity FII	14.423.780/0001-97	Concentração máxima de 40% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
Kinea Renda Imobiliária FII	12.005.956/0001-65	Concentração máxima de 35% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
Kinea Rendimentos Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário FII	16.706.958/0001-32	Concentração máxima de 10% do PL do fundo por emissão. Considerando ativos de valores mobiliários.
Kinea Índice de Preços FII	24.960.430/0001-13	Concentração máxima de 10% do PL do fundo por emissão. Considerando ativos de valores mobiliários.
Even Permuta Kinea FII - Fundo de Investimento Imobiliário	24.070.076/0001-51	Até 100% concentrado.
RIVIERA GR INDUSTRIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	10.214.548/0001-98	Concentração máxima de 35% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.

Nome	CNPJ	Límite de Risco
KINEA I TOTAL RETURN EQUITY FICFI MULTIMERCADO	08.771.524/0001-98	Stress de 20% do PL diário
KINEA II MACRO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	14.285.273/0001-34	Stress de 20% do PL diário
KINEA ARKHE FI MULTIMERCADO	07.383.028/0001-02	Stress de 6% do PL diário
KINEA MULTI ESTRATEGIA MULTIMERCADO FI	18.138.758/0001-56	Stress de 50% do PL diário
KINEA PREV MULTIMERCADO FI MULTIMERCADO	18.138.748/0001-10	Stress de 6% do PL diário
KINEA PREV RENDA FIXA ATIVO FI	26.218.497/0001-02	Stress de 3% do PL diário
KINEA PREV RENDA FIXA ATIVO FIC	26.218.447/0001-25	Stress de 3% do PL diário
KINEA MACRO CITI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	11.209.169/0001-72	Stress de 10% do PL diário
KINEA MACRO CHRONOS FI MULTIMERCADO	21.624.757/0001-26	Stress de 30% do PL diário
KINEA SISTEMÁTICO MULTIMERCADO FI	08.817.605/0001-81	Stress de 5% do PL diário
ITAÚ KINEA PRIVATE EQUITY MM FICFI CP	14.843.235/0001-50	Stress de 20% do PL diário
KINEA I PIPE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	17.073.549/0001-09	Concentração máxima de 20% do PL do fundo em ativos de um mesmo emissor.
KINEA PIPE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	17.073.556/0001-00	Concentração máxima de 20% do PL do fundo em ativos de um mesmo emissor.
KINEA DYVERSY EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	09.489.398/0001-46	Stress de 20% do PL diário
KINEA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - CREDITO PRIVADO	15.714.994/0001-85	Concentração máxima de 20% do Capital Comprometido do fundo em emissões de uma mesma companhia. Exceções podem ocorrer em períodos de investimento e desinvestimento.
Cardos FIM	26.304.143/0001-80	Stress de 8% do PL diário
Kinea Atlas FIM	26.218.403/0001-03	Stress de 30% do PL diário
Kinea Atlas II FIM	29.762.315/0001-58	Stress de 30% do PL diário
Kinea Prev XTR Multimercado FI	26.218.634/0001-09	Stress de 20% do PL diário
KINEA PREV XTR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	26.218.435/0001-09	Stress de 20% do PL diário
KINEA INFRA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS DE INFRAESTRUTURA	26.324.289/0001-98	Límite de concentração de 20% do PL por emissor, exceto no período de investimento.
KINEA INFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS DE INFRAESTRUTURA	26.324.298/0001-89	Límite de concentração de 20% do PL por emissor, exceto no período de investimento.
Kinea IPCA Absoluto FIM	27.599.235/0001-06	Stress de 15% do PL diário
Kinea IPCA Absoluto FICFIM	27.599.290/0001-98	Stress de 15% do PL diário
Kinea Ações FIA	27.933.981/0001-86	Concentração máxima de 20% do PL do fundo em ativos de um mesmo emissor.
Kinea Ações FICFIA	27.954.435/0001-21	Concentração máxima de 20% do PL do fundo em ativos de um mesmo emissor.
Kinea Fatores Globais em Reais	26.491.408/0001-05	Stress de 30% do PL diário
Kinea Renda Fixa Absoluto	27.945.264/0001-74	Stress de 15% do PL diário

