



POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCOS
Setembro/2021

FOLHA DE CONTROLE

Informações Gerais

Título	Política de Gestão de Riscos
Elaborador	Bernardo Vega e Bruna Veiga
Aprovador	Fabio Maeyama
Data da Aprovação	31/07/2021
Data da Próxima Revisão	31/08/2022
Área Proprietária da Política	Compliance e Risco
Procedimentos e Outros Documentos Relacionados	Regras e Procedimentos de Risco de Liquidez para os Fundos 555, Instruções nº 555 e 558 da Comissão de Valores Mobiliários, Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimentos e Lei nº 6.404 de 1976

1. Introdução

- 1.1 A Política de Gestão de Riscos ("Política de Risco") é parte integrante do Código de Governança Corporativa ("Código") da Geo Capital Gestora de Recursos Ltda ("GeoCapital").
- 1.2 Tem como objetivo definir os procedimentos internos adotados para identificar, monitorar, mensurar e ajustar permanentemente os riscos inerentes à atividade de Gestão de Recursos de títulos e valores mobiliários pela GeoCapital.
- 1.3 Fica eleito o sócio Fabio Maeyama, Diretor da GeoCapital, como responsável pelo disposto, em atendimento do disposto na Instrução CVM nº 558, artigo 4º, inciso IV, estando este devidamente registrado no estatuto da empresa.
- 1.4 A GeoCapital, através do seu Diretor de Gestão de Risco, estabelecerá o acompanhamento dos seguintes tipos de Riscos ("Gestão de Risco"):
 - a) Risco de Mercado;
 - b) Risco de Liquidez;
 - c) Risco de Concentração;
 - d) Risco de Contraparte;
 - e) Risco de Crédito; e
 - f) Risco Operacionais.

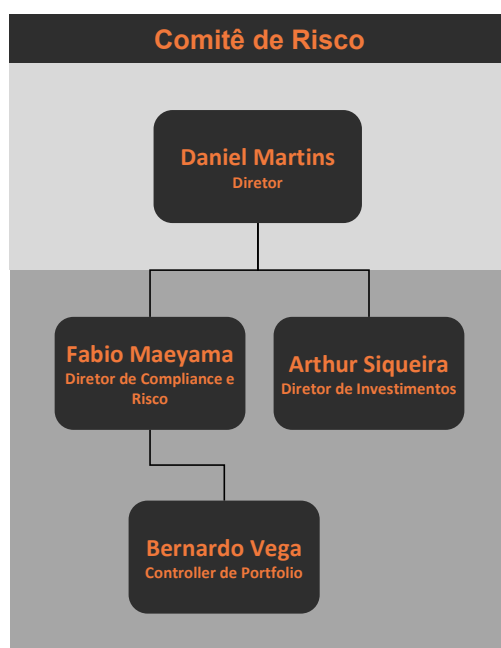
2. Estrutura Organizacional e Governança

- 2.1 O Comitê de Gestão de Risco ("Comitê") atuará com independência e responderá diretamente aos sócios da GeoCapital, não tendo relação direta de subordinação ao Diretor de Administração de Carteiras e Valores Mobiliários ("Gestor").
- 2.2 O Comitê é responsável pela guarda, revisão da política, documentação das decisões tomadas e implementação de processos para mitigação dos riscos relacionados aos produtos geridos e distribuídos pela GeoCapital.
- 2.3 O Comitê poderá utilizar-se de demais colaboradores, devidamente qualificados, para: (i) monitorar, (ii) controlar e (iii) reportar eventuais processos para mitigar o risco.
- 2.4 Todos os sócios, diretores, funcionários, terceiros e estagiários ("Colaboradores") que exerçam suas atividades na GeoCapital devem reportar imediatamente ao Comitê, todo e qualquer potencial descumprimento da Política de Gestão de Risco.

2.5 O Comitê será o responsável por elaborar medidas e/ou processos para mitigar os riscos monitorados e reportados.

2.6 Caso necessário, o Comitê tem autonomia para implementar medidas para mitigação dos riscos, bem como convocar Comitê específico para deliberar temas relevantes com os sócios da GeoCapital ou através das reuniões semanais dos demais times (Relacionamento com Clientes, Investimentos e Operações).

2.7 O Comitê é composto pelos sócios da GeoCapital conforme abaixo:



2.7.1 O Comitê possui a responsabilidade de monitorar, analisar, discutir e mitigar os principais riscos que os fundos e a empresa estão expostos. Também possui a responsabilidade de implementar e monitorar novas políticas, controles e processos que sejam desenvolvidos com o objetivo de mitigar riscos futuros.

2.7.2 As reuniões são semanais, às sextas feiras pela manhã, antes da abertura do mercado norte americano. Em cada reunião, são analisados os relatórios padrão, juntamente com pontos adicionais levados pelos membros.

Daniel Martins:

Sócio da empresa e Diretor desde 2014.

Foi Vice-Presidente de Investment Banking do Lazard de 2012 a 2014.

Foi Associate/Vice-Presidente de Investment Banking do Goldman Sachs de 2008 a 2012. Foi Management Consultant da McKinsey & Company de 2003 a 2006. Também foi Analista de

Investment Banking do Deutsche Bank de 2000 a 2002. É formado em Administração de Empresas pela Fundação Getulio Vargas com MBA pela Harvard Business School.

Daniel, como Diretor, tem o objetivo no comitê de levantar temas que possam comprometer a estratégia da GeoCapital como empresa, além de ser a voz final nas decisões tomadas pelo comitê.

Fabio Maeyama:

É sócio e diretor Compliance e Risco da GeoCapital, sendo parte da nossa equipe de risco e compliance desde 2016. Foi gerente de Operações Head de Custódia no Deutsche Bank Brasil de 2014 a 2016. Foi Cofundador e atuou na Salix Consultoria, de 2012 a 2014. Foi Gerente de Operações da Tarpon Investimentos de 2009 a 2012. Foi Gerente de Operações do Credit Suisse Hedging-Griffo, de 2001 a 2009. Formado em Administração de Empresas pela PUC-SP e pós-graduado pela FIPE-USP Mercado de Capitais.

Fabio possui a responsabilidade de analisar e propor temas correspondentes ao risco operacional da GeoCapital e riscos que possam comprometer o pleno funcionamento dos fundos.

Arthur Siqueira:

É Diretor de Investimentos, e parte da nossa equipe como analista de investimentos da GeoCapital desde 2016.

Foi vice-Presidente de Investment Banking do Lazard de 2014 a 2015.

Foi Associate de Investment Banking do Lazard de 2010 a 2013.

Foi Analista de Research da McKinsey & Company de 2006 a 2008.

Formado em Engenharia de Produção pela Escola de Engenharia Mauá, e pós-graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getulio Vargas.

MBA pela Columbia Business School.

Arthur como Diretor de Investimentos é responsável por analisar e propor temas diretamente ligados à gestão dos fundos, e como riscos operacionais e de mercado podem afetar a estratégia de gestão de investimentos da empresa.

Bernardo Vega:

É sócio da GeoCapital desde 2019 e Controller do Portfólio desde 2017. Foi sócio-diretor da ProVega Energia de 2014 a 2016. Foi Controller do Portfólio na FVF Participações e Empreendimentos de 2012 a 2014. Foi gerente regional na Odontoclinic (Investimento da Bravia Capital) de 2011 a 2012. Foi Head de Middle Office na Tarpon Investimentos de 2007 a 2011. Formado em Engenharia Metalúrgica pela Escola Politécnica da USP.

A função do Bernardo dentro do Comitê é manter atualizados os controles e trazer os relatórios para serem discutidos. Além disso, de levantar quaisquer pontos que demandem atenção e uma ação imediata do Comitê.

2.8 No Anexo I, há a descrição detalhada acerca do funcionamento do Comitê.

3. Gestão de Risco

- 3.1 Os procedimentos para identificação e acompanhamento de riscos foram adaptados de acordo com a filosofia de investimento da Sociedade e a composição dos fundos e carteiras sob gestão.
- 3.2 Risco de Mercado: está relacionado à flutuação nos preços das ações, taxas de juro e taxa de câmbio, que possam afetar de forma inesperada os ativos sob gestão da GeoCapital.
- 3.2.1 Um dos componentes da filosofia de investimento da GeoCapital é de retorno a longo prazo, análise de qualidade, fundamentalista e focada em ações negociadas no exterior com alta liquidez.
- 3.2.2 O processo de análise visa minimizar o risco de perda permanente de capital através da compra de ações com alto valor intrínseco, que estejam sendo negociadas com descontos significativos.
- 3.2.3 Nenhum dos fundos e carteiras utiliza mecanismos de *stop-loss* e análise quantitativas como *Stress Test* e *V@R*.
- 3.2.4 Para liquidação de posições, utilizamos modelos financeiros próprios com projeções detalhadas e composição de cenários diversos, definindo assim o preço de entrada e saída de todos os ativos. O gestor pode, não se limitando, comprar e vender ativos caso: (i) preço alvo de entrada/saída foi atingido, (ii) significativa melhora/piora nos fundamentos da tese de investimentos e/ou (iii) alteração do seu valor intrínseco.
- 3.2.5 Como procedimento de acompanhamento do Risco de Mercado, o Diretor de Gestão de Risco irá monitorar diariamente, em conjunto com a área de Operações, as oscilações dos preços das ações na forma de relatórios de prévia de rentabilidade ao final do dia bem como os respectivos impactos nas taxas de juros e de câmbio se aplicável.
- 3.2.6 Para o monitoramento em questão, atualmente a GeoCapital utilizará planilhas, sistemas proprietários e terceirizados.
- 3.2.7 Em caso de fechamento dos mercados por motivo de força maior de forma que impacte a liquidação de resgates pré-agendados, os fundos podem ser fechados até que a situação dos mercados volte ao normal, conforme estabelecido pelos administradores dos fundos no regulamento dos mesmos.
- 3.3 Risco de Liquidez: está relacionado com a incapacidade de honrar os compromissos de liquidação por falta de recursos disponíveis, iliquidez de ativos ou falta de liquidez do mercado.

- 3.3.1 Integra também a filosofia de investimento da GeoCapital a alocação dos investimentos majoritariamente em empresas com alta liquidez e no exterior.
- 3.3.2 Como padrão de Gestão de Risco, os fundos e carteiras sob gestão da GeoCapital devem ter a capacidade de liquidar eventuais pedidos de resgate no prazo e conforme os respectivos regulamentos.
- 3.3.3 Como procedimento de controle, a área de Operações da GeoCapital utilizará para monitoramento de liquidez das Ações o número de dias necessários para liquidar 100% da sua posição, não ultrapassando 30% do volume médio diário dos negócios efetuados nos últimos 30 dias por ativo.
- 3.3.4 Para cálculo do disposto acima, iremos adotar a seguinte metodologia:
- a) Ações
- $$\text{TDU}_{\text{Total de dias úteis}} = \text{TA}_{\text{total do ativo}} \div (\text{TMP}_{\text{Total média ponderada (últimos 30 dias)}} \times 30\% \text{Haircut do volume diário})$$
- b) Títulos de dívida soberana e disponibilidade em conta corrente, serão considerados para efeitos de contagem com liquidez diária (D+0).
- c) Com base no disposto acima, a capacidade de pagamento de resgates e obrigações do fundo será calculada pelo número ponderado de dias para que o fundo consiga liquidar totalmente sua posição em ativos para pagamento de todos os cotistas e obrigações.
- 3.3.5 Como forma de assegurar liquidez com baixo risco para o excedente que não estiver investido em ações, a GeoCapital irá investir majoritariamente sua liquidez em títulos de dívida soberanos, de curto prazo ou em cotas de fundos de investimento que investem em títulos públicos.
- 3.3.6 Para recursos investidos em conta corrente no exterior em disponibilidade, o fundo conta com depósitos em grandes instituições financeiras e contam até o valor de USD 250,000 com a proteção do *FDIC – Federal Deposit Insurance Corporation (U.S. Corporation criada em 1933 para garantir depósitos e encorajar a confiança no sistema financeiro americano)*.
- 3.3.7 O controle e o monitoramento da análise de liquidez dos ativos dos fundos geridos são efetuados individualmente e por grupo de ativo, através de planilhas com periodicidade mínima mensal pela área de Operações. Caso algum dos prazos de liquidação calculados apresente menos de dois dias de diferença (hard limit) para o prazo de resgate de algum fundo, o Comitê de Gestão e Risco será convocado de forma extraordinária para tomar as providencias necessárias e evitar problemas de liquidação de resgates.

3.3.8 A implementação da metodologia descrita acima é feita por meio de dois controles principais: Controle de liquidez das posições do fundo, juntamente com o prazo de resgate dos mesmos.

3.3.9 O relatório de liquidez é calculado diariamente e discutido mensalmente com o Comitê de Risco. Nele são analisadas todas as posições dos fundos (de forma individual e consolidada) para que todos os fundos possam liquidar as suas posições dentro do prazo de resgate dos mesmos.

3.3.10 São calculados a quantidade de dias necessária para liquidação de todas as posições do fundo negociando no máximo 30% do volume médio e também negociando, no máximo de 1% do volume médio.

3.3.11 O relatório de liquidez é calculado diariamente e discutido mensalmente com o Comitê. Nele são analisadas todas as posições dos fundos (de forma individual e consolidada) para que todos os fundos possam liquidar as suas posições dentro do prazo de resgate dos mesmos.

Geo Global Equities MASTER FIB IE										Resumo do 30 de Outubro				Resumo do 31 de Outubro			
Capital ID	Million	Geneta	EMPRESA	Nota	Old Asset D+1	Prço Fechamento (BRL)	Correção D+1	Total D+1	Exposur D+1	Volume médio USD (D+1)	Téc de mercado	Total de dias até Check Bases de Saldo	Check	Téc de mercado	Total de dias até Check Bases de Saldo	Check	
HYFE00	DE	HYFE00	Duoro & Company - US240499984	1,00	2.497	1.371,95	USD	1.688.927,49	1.632	402.378.39,50	0,00	0,00	OK	4.102.799,85	6,25	OK	
HYFE01	ALB	HYFE01	Albania Group - US240500000	1,00	916	1.973,62	USD	241.462,26	6,25	102.479.26,50	0,00	0,00	OK	1.024.799,85	6,25	OK	
HYFE02	DIG	HYFE02	The Web Group Company - US240617964	1,00	25.239	1.952,29	USD	4.320.102,49	1,25	1.372.441.189,50	0,00	0,00	OK	41.794.401,05	6,25	OK	
HYFE03	BAL	HYFE03	Bank of America - US240702092	1,00	3.207	1.978,64	USD	717.399,61	1,25	2.236.479.16,50	0,00	0,00	OK	22.336.199,19	6,25	OK	
HYFE04	PRO	HYFE04	Procter & Gamble - US240814954	1,00	1.422	1.915,54	USD	735.432,23	1,40	224.897.79,50	0,00	0,00	OK	2.250.077,04	6,25	OK	
HYFE05	BUD	HYFE05	Budapest Bank - US240914400	1,00	40.213	21,27	USD	2.844.862,25	4,00	106.282.39,50	0,00	0,00	OK	1.066.625,45	2,50	OK	
HYFE06	HYFE06	HYFE06	The First American Bank - US240914400	1,00	9	19,61	USD	0,00	0,00	249.504.94,50	0,00	0,00	OK	2.499.249,45	6,25	OK	
HYFE07	HYFE07	HYFE07	First American Bank - US240914400	1,00	11.674	20,07	USD	6.792.022,71	7,37	171.979.617,50	0,00	0,00	OK	1.719.799,45	6,25	OK	
HYFE08	HYFE08	HYFE08	First American Bank - US240914400	1,00	2.491	1.915,54	USD	4.762.239.16,50	1,40	1.473.144.189,50	0,00	0,00	OK	47.932.192,50	6,25	OK	
HYFE09	HYFE09	HYFE09	First American Bank - US240914400	1,00	4.725	1.325,35	USD	1.239.144,59	1,80	95.494.162,50	0,00	0,00	OK	1.599.494,23	6,25	OK	
HYFE10	HYFE10	HYFE10	First American Bank - US240914400	1,00	10.629	1.466,23	USD	6.363.969,69	0,00	127.932.792,79	0,00	0,00	OK	1.279.932,79	6,25	OK	
HYFE11	HYFE11	HYFE11	First American Bank - US240914400	1,00	4.417	1.115,49	USD	1.475.529,44	2,20	944.432.99,50	0,00	0,00	OK	9.444.432,99	6,25	OK	
HYFE12	HYFE12	HYFE12	First American Bank - US240914400	1,00	144	2.274,22	USD	277.141,09	9,00	394.122.29,50	0,00	0,00	OK	3.941.222,99	6,25	OK	
HYFE13	HYFE13	HYFE13	First American Bank - US240914400	1,00	6.472	1.462,22	USD	1.691.775,47	2,70	6.335.377.499,50	0,00	0,00	OK	6.335.377,49	6,25	OK	
HYFE14	HYFE14	HYFE14	First American Bank - US240914400	1,00	9	23,81	USD	0,00	0,00	491.899.12,50	0,00	0,00	OK	4.918.999,12	6,25	OK	
HYFE15	HYFE15	HYFE15	First American Bank - US240914400	1,00	9	23,81	USD	0,00	0,00	271.897.94,71	0,00	0,00	OK	2.718.979,47	6,25	OK	
HYFE16	HYFE16	HYFE16	First American Bank - US240914400	1,00	9	23,81	USD	0,00	0,00	525.239.47,91	0,00	0,00	OK	5.252.394,79	6,25	OK	
HYFE17	HYFE17	HYFE17	First American Bank - US240914400	1,00	1.144	2.185,82	USD	153.493,39	1,40	17.771.244,64	0,00	0,00	OK	1.771.244,64	6,25	OK	
HYFE18	HYFE18	HYFE18	First American Bank - US240914400	1,00	9	23,81	USD	0,00	0,00	31.892.164,42	0,00	0,00	OK	318.921,64	6,25	OK	
HYFE19	HYFE19	HYFE19	First American Bank - US240914400	1,00	9	23,81	USD	0,00	0,00	245.795.16,49	0,00	0,00	OK	2.457.951,64	6,25	OK	
HYFE20	HYFE20	HYFE20	First American Bank - US240914400	1,00	5.668	1.915,44	USD	1.916.142,30	1,10	279.199.792,50	0,00	0,00	OK	2.791.992,50	6,25	OK	
HYFE21	HYFE21	HYFE21	First American Bank - US240914400	1,00	9	171,49	USD	0,00	0,00	617.493.16,50	0,00	0,00	OK	6.174.931,65	6,25	OK	
HYFE22	HYFE22	HYFE22	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE23	HYFE23	HYFE23	First American Bank - US240914400	1,00	10.414	1.191,91	USD	2.722.199,43	4,23	294.895.892,50	0,00	0,00	OK	2.948.895,89	6,25	OK	
HYFE24	HYFE24	HYFE24	First American Bank - US240914400	1,00	9	892,79	USD	0,00	0,00	172.249.99,50	0,00	0,00	OK	1.722.499,99	6,25	OK	
HYFE25	HYFE25	HYFE25	First American Bank - US240914400	1,00	2.399	1.722,49	USD	167.446.42,29	0,00	96.233.79,79	0,00	0,00	OK	1.973.446,23	6,25	OK	
HYFE26	HYFE26	HYFE26	First American Bank - US240914400	1,00	1.495	1.495,49	USD	165.199,49	0,00	452.828,79	0,00	0,00	OK	1.452.828,79	6,25	OK	
HYFE27	HYFE27	HYFE27	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE28	HYFE28	HYFE28	First American Bank - US240914400	1,00	9	892,79	USD	0,00	0,00	1.319.148.99,50	0,00	0,00	OK	1.319.148,99	6,25	OK	
HYFE29	HYFE29	HYFE29	First American Bank - US240914400	1,00	1.349	1.464,23	USD	213.923,49	0,00	1.432.145.49,50	0,00	0,00	OK	1.432.145,49	6,25	OK	
HYFE30	HYFE30	HYFE30	First American Bank - US240914400	1,00	1.445	1.915,54	USD	1.915.142,29	1,10	279.199.792,50	0,00	0,00	OK	2.791.992,50	6,25	OK	
HYFE31	HYFE31	HYFE31	First American Bank - US240914400	1,00	9	171,49	USD	0,00	0,00	617.493.16,50	0,00	0,00	OK	6.174.931,65	6,25	OK	
HYFE32	HYFE32	HYFE32	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE33	HYFE33	HYFE33	First American Bank - US240914400	1,00	10.414	1.191,91	USD	2.722.199,43	4,23	294.895.892,50	0,00	0,00	OK	2.948.895,89	6,25	OK	
HYFE34	HYFE34	HYFE34	First American Bank - US240914400	1,00	9	892,79	USD	0,00	0,00	172.249.99,50	0,00	0,00	OK	1.722.499,99	6,25	OK	
HYFE35	HYFE35	HYFE35	First American Bank - US240914400	1,00	2.399	1.722,49	USD	167.446.42,29	0,00	96.233.79,79	0,00	0,00	OK	1.973.446,23	6,25	OK	
HYFE36	HYFE36	HYFE36	First American Bank - US240914400	1,00	1.495	1.495,49	USD	165.199,49	0,00	452.828,79	0,00	0,00	OK	1.452.828,79	6,25	OK	
HYFE37	HYFE37	HYFE37	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE38	HYFE38	HYFE38	First American Bank - US240914400	1,00	9	892,79	USD	0,00	0,00	1.319.148.99,50	0,00	0,00	OK	1.319.148,99	6,25	OK	
HYFE39	HYFE39	HYFE39	First American Bank - US240914400	1,00	1.349	1.464,23	USD	213.923,49	0,00	1.432.145.49,50	0,00	0,00	OK	1.432.145,49	6,25	OK	
HYFE40	HYFE40	HYFE40	First American Bank - US240914400	1,00	1.445	1.915,54	USD	1.915.142,29	1,10	279.199.792,50	0,00	0,00	OK	2.791.992,50	6,25	OK	
HYFE41	HYFE41	HYFE41	First American Bank - US240914400	1,00	9	171,49	USD	0,00	0,00	617.493.16,50	0,00	0,00	OK	6.174.931,65	6,25	OK	
HYFE42	HYFE42	HYFE42	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE43	HYFE43	HYFE43	First American Bank - US240914400	1,00	10.414	1.191,91	USD	2.722.199,43	4,23	294.895.892,50	0,00	0,00	OK	2.948.895,89	6,25	OK	
HYFE44	HYFE44	HYFE44	First American Bank - US240914400	1,00	9	892,79	USD	0,00	0,00	172.249.99,50	0,00	0,00	OK	1.722.499,99	6,25	OK	
HYFE45	HYFE45	HYFE45	First American Bank - US240914400	1,00	2.399	1.722,49	USD	167.446.42,29	0,00	96.233.79,79	0,00	0,00	OK	1.973.446,23	6,25	OK	
HYFE46	HYFE46	HYFE46	First American Bank - US240914400	1,00	1.495	1.495,49	USD	165.199,49	0,00	452.828,79	0,00	0,00	OK	1.452.828,79	6,25	OK	
HYFE47	HYFE47	HYFE47	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE48	HYFE48	HYFE48	First American Bank - US240914400	1,00	9	892,79	USD	0,00	0,00	1.319.148.99,50	0,00	0,00	OK	1.319.148,99	6,25	OK	
HYFE49	HYFE49	HYFE49	First American Bank - US240914400	1,00	1.349	1.464,23	USD	213.923,49	0,00	1.432.145.49,50	0,00	0,00	OK	1.432.145,49	6,25	OK	
HYFE50	HYFE50	HYFE50	First American Bank - US240914400	1,00	1.445	1.915,54	USD	1.915.142,29	1,10	279.199.792,50	0,00	0,00	OK	2.791.992,50	6,25	OK	
HYFE51	HYFE51	HYFE51	First American Bank - US240914400	1,00	9	171,49	USD	0,00	0,00	617.493.16,50	0,00	0,00	OK	6.174.931,65	6,25	OK	
HYFE52	HYFE52	HYFE52	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE53	HYFE53	HYFE53	First American Bank - US240914400	1,00	10.414	1.191,91	USD	2.722.199,43	4,23	294.895.892,50	0,00	0,00	OK	2.948.895,89	6,25	OK	
HYFE54	HYFE54	HYFE54	First American Bank - US240914400	1,00	9	892,79	USD	0,00	0,00	172.249.99,50	0,00	0,00	OK	1.722.499,99	6,25	OK	
HYFE55	HYFE55	HYFE55	First American Bank - US240914400	1,00	2.399	1.722,49	USD	167.446.42,29	0,00	96.233.79,79	0,00	0,00	OK	1.973.446,23	6,25	OK	
HYFE56	HYFE56	HYFE56	First American Bank - US240914400	1,00	1.495	1.495,49	USD	165.199,49	0,00	452.828,79	0,00	0,00	OK	1.452.828,79	6,25	OK	
HYFE57	HYFE57	HYFE57	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE58	HYFE58	HYFE58	First American Bank - US240914400	1,00	9	892,79	USD	0,00	0,00	1.319.148.99,50	0,00	0,00	OK	1.319.148,99	6,25	OK	
HYFE59	HYFE59	HYFE59	First American Bank - US240914400	1,00	1.349	1.464,23	USD	213.923,49	0,00	1.432.145.49,50	0,00	0,00	OK	1.432.145,49	6,25	OK	
HYFE60	HYFE60	HYFE60	First American Bank - US240914400	1,00	1.445	1.915,54	USD	1.915.142,29	1,10	279.199.792,50	0,00	0,00	OK	2.791.992,50	6,25	OK	
HYFE61	HYFE61	HYFE61	First American Bank - US240914400	1,00	9	171,49	USD	0,00	0,00	617.493.16,50	0,00	0,00	OK	6.174.931,65	6,25	OK	
HYFE62	HYFE62	HYFE62	First American Bank - US240914400	1,00	1.229	1.227,77	USD	1.227.444,49	0,00	1.099.199.29,50	0,00	0,00	OK	1.099.199,29	6,25	OK	
HYFE63	HYFE63	HYFE63	First American Bank - US240914400	1,00	10.414	1.191,91	USD										

Relatório de Resgates por Volume de Mercado					
Reserva de 30% do Volume			Reserva de 1% do Volume		
	TDU Total de dias úteis (30% do mercado)	Check Risco de liquidez		TDU Total de dias úteis (1% do mercado)	Check Risco de liquidez
30% do mercado (USD)			1% do mercado (USD)		
125.482.756,50	0,01	OK	4.182.758,55	0,26	OK
54.743.868,75	0,00	OK	1.824.795,63	0,11	OK
411.794.641,50	0,01	OK	13.726.488,05	0,32	OK
715.491.049,50	0,00	OK	23.849.701,65	0,03	OK
66.542.312,25	0,01	OK	2.218.077,08	0,33	OK
30.297.781,50	0,10	OK	1.009.926,05	2,93	OK
72.277.220,25	0,00	OK	2.409.240,68	0,00	OK
201.591.200,25	0,02	OK	6.719.706,68	0,71	OK
1.437.664.305,00	0,00	OK	47.922.143,50	0,02	OK
45.260.736,75	0,03	OK	1.508.691,23	0,80	OK

Detalhe ampliado da imagem acima

3.3.12 Além do relatório de liquidez dos fundos, também são simulados resgates variando entre 10% e 100% do *Asset Under Management* dos fundos (individual e todos consolidados). Isto faz com que não só tenhamos uma redundância e checagem do cálculo anterior, como também podemos programar com antecedência a negociação de ativos para liquidação dos resgates do fundo, conforme imagem abaixo:

[illegible]

Fundo Geo Global Equities Master com resgates simulados desde 10% a 100% do fundo

Relatório de Resgates por AUM Resgatado (considerando 30% do Volume de Mercado)					
Resgate de 10% do AUM			Resgate de 20% do AUM		
	TDU	Check		TDU	Check
10% da Posição (USD)	Total de dias úteis (10% da Posição)	Risco de liquidez	20% da Posição (USD)	Total de dias úteis (20% da Posição)	Risco de liquidez
108.092,80	0,00	OK	216.185,60	0,00	OK
20.146,22	0,00	OK	40.292,43	0,00	OK
436.282,24	0,00	OK	872.564,48	0,00	OK
76.759,58	0,00	OK	153.519,16	0,00	OK
73.562,63	0,00	OK	147.125,26	0,00	OK
296.400,26	0,01	OK	592.800,51	0,02	OK
0,00	0,00	OK	0,00	0,00	OK
475.203,28	0,00	OK	950.406,56	0,00	OK
95.149,69	0,00	OK	190.299,38	0,00	OK
120.969,45	0,00	OK	241.938,90	0,01	OK
516.300,56	0,00	OK	1.032.601,12	0,00	OK
147.553,94	0,00	OK	295.107,89	0,00	OK
37.784,10	0,00	OK	75.568,20	0,00	OK
180.177,37	0,00	OK	360.354,73	0,00	OK
0,00	0,00	OK	0,00	0,00	OK
0,00	0,00	OK	0,00	0,00	OK
0,00	0,00	OK	0,00	0,00	OK
50.242,05	0,00	OK	100.484,10	0,01	OK

Detalhe ampliado de parte do relatório com resgates simulados do Geo Global Equities Master

3.3.13 Outro relatório utilizado para controle de caixa e de risco de liquidez é o controle de caixa individual dos fundos. Neste relatório, são analisados os níveis de caixa dos fundos perante o cronograma de resgates agendados para os mesmos. Dessa forma, conseguimos tanto programar a necessidade de caixa para pagamento de resgates quanto manter os níveis de caixa de forma a não comprometer a estratégia de investimentos.

GEO Empresas Globais FIC FIA - GEG	
Tipo de Caixa	Valor (R\$)
Caixa GEG	2,714,389.53
Total Caixa do Fundo	2,714,389.53

Taxas e Despesas Provisionadas				Caixa Abertura	Alerta
Data de Cotização	Data de Liquidação	Descrição	Valor (R\$)	2,714,389.53	-
21/07/2021	21/07/2021	Taxa ANBIMA	(608.26)	2,713,781.27	ok
31/07/2021	31/07/2021	Taxa de Administração	(121,652.20)	2,592,129.07	ok
29/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(6,000.00)	2,586,129.07	ok
29/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(50,000.00)	2,536,129.07	ok
29/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(100,000.00)	2,436,129.07	ok
29/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(123,878.57)	2,312,250.50	ok
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(5,114.13)	2,307,136.37	ok
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(5,771.75)	2,301,364.62	ok
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(15,436.81)	2,285,927.81	ok
02/08/2021	06/08/2021	Resgate Total	(21,041.93)	2,264,885.87	ok
02/08/2021	06/08/2021	Resgate Total	(31,852.01)	2,233,033.87	ok
02/08/2021	06/08/2021	Resgate Total	(369,706.09)	1,863,327.78	ok
07/08/2021	07/08/2021	Taxa de Custódia	(1,155.70)	1,862,172.08	ok
04/08/2021	10/08/2021	Resgate Total	(7,173.38)	1,854,998.70	ok
05/08/2021	11/08/2021	Resgate Total	(148,872.33)	1,706,126.37	ok
05/08/2021	11/08/2021	Resgate Total	(492,991.93)	1,213,134.44	ok
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(5,976.75)	1,207,157.69	ok
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(25,396.04)	1,181,761.65	ok
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(34,935.78)	1,146,825.87	ok
09/08/2021	13/08/2021	Resgate Total	(4,848.57)	1,141,977.30	ok
09/08/2021	13/08/2021	Resgate Total	(5,114.13)	1,136,863.17	ok
09/08/2021	13/08/2021	Resgate Total	(33,161.71)	1,103,701.46	ok
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(987.23)	1,102,714.23	ok
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(4,897.14)	1,097,817.08	ok
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(12,219.86)	1,085,597.22	ok
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(30,639.24)	1,054,957.99	ok
12/08/2021	18/08/2021	Resgate Parcial	(52,226.62)	1,002,731.37	ok
12/08/2021	18/08/2021	Resgate Parcial	(415,000.00)	587,731.37	ok
16/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(10,076.39)	577,654.98	ok
16/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(10,248.38)	567,406.60	ok
16/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(43,646.92)	523,759.68	ok
16/08/2021	20/08/2021	Resgate Parcial	(327,000.00)	196,759.68	ok
21/08/2021	21/08/2021	Taxa ANBIMA	(608.26)	196,151.42	ok
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Parcial	(1,030.00)	195,121.42	ok
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Total	(41,972.76)	153,148.66	ok
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Total	(142,722.30)	10,426.36	ok
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(5,106.54)	5,319.82	ok
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Parcial	(7,045.26)	(1,725.44)	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Parcial	(30,000.00)	(31,725.44)	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(37,869.55)	(69,595.00)	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
23/08/2021	27/08/2021	Resgate Parcial	(1,963.30)	(71,558.30)	FAZER CAIXA DIA - 23/08/2021

Imagem do relatório de gestão de caixa dos fundos

3.4 Risco de Concentração: compreende na potencial perda oriunda da concentração em determinados ativos, mercados e investimentos que possam ocasionar perda significativa no patrimônio dos fundos e carteiras.

3.4.1 Permeia a filosofia de investimento da GeoCapital a alocação dos recursos em empresas de qualidade, com alta liquidez e negociadas abaixo do seu valor intrínseco.

3.4.2 O processo de investimento consiste em monitorar e selecionar aproximadamente, mas não limitado a esse número, empresas que passarão por processo contínuo de *due diligence* que definirá o preço alvo de entrada e saída de cada companhia.

3.4.3 O Risco de Concentração será monitorado através de planilhas diariamente, e obedecerá a todos os limites estabelecidos no regulamento dos fundos em conjunto com a Instrução CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014.

3.5 Risco de Contraparte e Crédito: compreende a perdas associadas a não liquidação pela contraparte das suas obrigações.

3.5.1 Em linha com a política de Risco de Liquidez, os ativos sob gestão da GeoCapital possuem baixo risco de crédito privado, sendo mitigadas pelo acompanhamento diário da área de Operações dos montantes investidos nas respectivas contas de liquidez.

3.5.2 As contas de custódia da GeoCapital são segregadas e não fazem parte do balanço dos bancos que utilizamos como custodiantes, dessa forma, todos os ativos em questão são denominados para os fundos e carteiras.

3.5.3 Como procedimento de acompanhamento do Risco de Contraparte e Crédito, o Diretor de Gestão de Risco irá monitorar diariamente, em conjunto com a área de Operações, todas as contrapartes do fundo sendo essas previamente aprovadas pelo Diretor de Gestão de Risco.

3.5.4 Todas as novas contrapartes deverão ser aprovadas pelo Diretor de Gestão de Risco para análise posterior.

3.6 Risco Operacional: compreende todos os riscos associados à deficiência ou à inexistência de processos, pessoas, sistemas ou de eventos exógenos que possam resultar em perdas permanentes. Pode ser também o risco associado ao não cumprimento de dispositivos regulatórios e danos a terceiros que possam decorrer das atividades da GeoCapital.

3.6.1 Para mitigar o Risco Operacional, todos os Colaboradores serão signatários do Código de Governança Corporativa, com descrição de todas as políticas, normas, procedimentos, deveres e obrigações que visam a mitigação do Risco Operacional nas suas atividades diárias.

3.7 Todos os eventos materiais de erros operacionais serão formalizados e documentados pelo Diretor de Controles Internos e Gestão de Risco, devendo ser reportados anualmente conforme o item 5.

4. Simulação da liquidez dos fundos, de acordo com os parâmetros da Anbima

4.1. Para criação da simulação de liquidez nos fundos, também utilizamos a matriz de probabilidade de resgates disponibilizada pela Anbima (https://www.anbima.com.br/pt_br/autorregular/matriz-de-probabilidade-de-resgates.htm), conforme abaixo:

Mês: Julho Ano: 2021 [Download base consolidada](#)

Varejo								
	dias úteis							
Classe	1	2	3	4	5	10	21	42
Ações	0,15%	0,29%	0,43%	0,56%	0,72%	1,43%	3,05%	6,22%
Cambial	0,41%	0,82%	1,21%	1,61%	2,01%	3,99%	8,28%	16,42%
Multimercados	0,20%	0,39%	0,58%	0,76%	0,95%	1,85%	3,86%	7,71%
Renda Fixa	0,32%	0,64%	0,97%	1,29%	1,60%	3,20%	6,75%	13,29%
Renda Fixa Crédito	0,27%	0,53%	0,79%	1,05%	1,31%	2,62%	5,67%	12,98%
RF DI	0,43%	0,85%	1,27%	1,69%	2,11%	4,33%	8,86%	17,68%

Private								
	dias úteis							
Classe	1	2	3	4	5	10	21	42
Ações	0,10%	0,19%	0,27%	0,36%	0,45%	0,89%	1,92%	3,91%
Cambial	0,87%	1,59%	2,32%	3,04%	3,77%	7,46%	15,35%	29,25%
Multimercados	0,16%	0,30%	0,44%	0,57%	0,69%	1,28%	2,61%	5,21%
Renda Fixa	0,33%	0,65%	0,97%	1,29%	1,61%	3,21%	6,70%	13,41%
Renda Fixa Crédito	0,25%	0,48%	0,71%	0,94%	1,17%	2,32%	4,82%	9,39%
RF DI	1,34%	2,47%	3,20%	4,24%	5,28%	10,70%	26,95%	57,92%

PJ								
	dias úteis							
Classe	1	2	3	4	5	10	21	42
Ações	0,01%	0,02%	0,03%	0,05%	0,06%	0,12%	0,32%	0,79%
Cambial	0,45%	0,87%	1,30%	1,72%	2,15%	4,32%	8,91%	14,95%
Multimercados	0,29%	0,45%	0,51%	0,68%	0,84%	2,02%	4,19%	6,98%
Renda Fixa	1,12%	2,12%	3,13%	3,21%	3,99%	7,89%	16,31%	32,34%
Renda Fixa Crédito	0,72%	1,41%	2,11%	2,80%	3,49%	6,98%	14,44%	28,21%
RF DI	1,54%	2,64%	3,80%	4,97%	6,15%	9,30%	18,89%	35,64%

EFPC								
	dias úteis							
Classe	1	2	3	4	5	10	21	42
Ações	0,10%	0,21%	0,31%	0,41%	0,51%	1,01%	2,12%	4,24%
Multimercados	0,08%	0,17%	0,25%	0,31%	0,38%	0,76%	1,62%	3,24%
Renda Fixa	0,16%	0,31%	0,46%	0,61%	0,77%	1,55%	3,31%	6,62%
Renda Fixa Crédito	0,06%	0,12%	0,18%	0,25%	0,32%	0,68%	1,48%	2,96%
RF DI	3,72%	6,93%	10,23%	13,57%	16,96%	33,91%	70,97%	141,94%

Institucionais								
	dias úteis							
Classe	1	2	3	4	5	10	21	42
Ações	0,14%	0,27%	0,41%	0,54%	0,67%	1,34%	2,41%	4,66%
Cambial	0,05%	0,10%	0,14%	0,19%	0,24%	0,53%	1,71%	4,65%
Multimercados	0,09%	0,17%	0,26%	0,35%	0,43%	0,87%	1,84%	3,69%
Renda Fixa	0,18%	0,36%	0,53%	0,71%	0,88%	1,76%	3,65%	7,35%
Renda Fixa Crédito	0,03%	0,06%	0,08%	0,11%	0,14%	0,29%	0,85%	2,03%
RF DI	0,41%	0,79%	1,18%	1,56%	1,94%	3,84%	7,95%	15,45%

Outros								
	dias úteis							
Classe	1	2	3	4	5	10	21	42
Ações	0,11%	0,22%	0,32%	0,42%	0,53%	1,07%	2,35%	4,69%
Cambial	0,21%	0,42%	0,62%	0,83%	1,03%	1,97%	3,74%	7,47%
Multimercados	0,17%	0,31%	0,43%	0,56%	0,69%	1,20%	2,44%	4,87%
Renda Fixa	1,09%	1,31%	1,94%	2,58%	3,22%	7,05%	14,64%	29,28%
Renda Fixa Crédito	0,30%	0,56%	1,16%	1,47%	1,78%	3,32%	6,60%	13,20%
RF DI	2,74%	5,31%	6,87%	10,48%	13,05%	25,89%	54,28%	108,56%

4.2. Seguindo a tabela acima, temos as seguintes probabilidades de resgates para fundos de ações com data de cotização em 30 dias corridos (D+30):

- 1-) Clientes de varejo com resgate estimado de: 3,05% do PL
- 2-) Clientes Private com resgate estimado de: 1,92% do PL
- 3-) Clientes institucionais com resgate estimado de 2,41% do PL

Usando a base de dados do passivo da GeoCapital, temos que o passivo da GeoCapital é composto por:

Passivo GeoCapital		
Private	982.238.980,13	74,6%
Varejo	327.330.516,37	24,8%
Institucional	7.693.961,62	0,6%
Total	1.317.263.458,12	100,0%

Com isso temos os resgates de forma independente:

- 1-) Resgate do Varejo de c. R\$10m
- 2-) Resgate do Private de c.R\$19m

3-) Resgate dos Institucionais de c. R\$185k

E Consolidados, no valor de R\$29m, o que corresponde a 2,2% do AuM total da GeoCapital, conforme tabela abaixo:

Passivo GeoCapital			% Resgatada	Resgate Financeiro
Private	982.238.980,13	74,6%	1,92%	18.858.988,42
Varejo	327.330.516,37	24,8%	3,05%	9.983.580,75
Institucional	7.693.961,62	0,6%	2,41%	185.424,48
Total	1.317.263.458,12	100,0%		29.027.993,64

Utilizando o câmbio de fechamento de 31/ago/2021, de 5,2489, temos um total de US\$5,5m.

Simulamos um resgate no valor de 2,2% do Aum, sendo que a GeoCapital não movimentaria mais do que 1% do volume médio das empresas. Com isso, temos a tabela abaixo que apresenta o prazo de liquidez das ações do portfolio:

Simulação Anbima		Resgate de 2,2% do AuM	
EMPRESA	2,2% da Posição (USD)	TDU Total de dias úteis (100% da Posição)	Check Risco de liquidez
Adobe Inc. - US00724F1012	2.412,00	0,00	OK
Albemarle Corp - US0126531013	15.379,12	0,00	OK
Alphabet Inc. - US02079K3059	107.205,87	0,00	OK
American Express Company - US0258161092	8.038,49	0,00	OK
Anheuser-Busch InBev SA/NV - US03524A1088	248.234,08	0,01	OK
The Boeing Company - US0970231058	48.872,24	0,00	OK
Apple Inc. - US0378331005	2.398,74	0,00	OK
ASML Holding NV - NL0010273215	782,20	0,00	OK
ASSA ABLOY AB - SE0007100581	95.473,38	0,01	OK
Atlas Copco AB - SE0011166610	13.681,96	0,00	OK
Beiersdorf Aktiengesellschaft - DE0005200000	938,12	0,00	OK
Berkshire Hathaway Inc. - US0846707026	469.274,89	0,00	OK
Booking Holdings Inc - US09857L1089	396.202,43	0,00	OK
Brown-Forman Corporation - US1156372096	1.494,80	0,00	OK
CBOE Holdings, Inc. - US12503M1080	388.619,27	0,03	OK
Cerner Corporation - US1567821046	325.215,26	0,01	OK
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG - CH0010570767	1.167,10	0,00	OK
CME Group Inc. - US12572Q1058	72.436,73	0,00	OK
Colgate-Palmolive Company - US1941621039	11.467,09	0,00	OK
Comcast Corporation - US20030N1019	448.202,12	0,00	OK
Compagnie Financière Richemont AS - CH0210483332	0,00	0,00	OK
Constellation Brands, Inc. - US21036P1084	270.434,84	0,00	OK
Davide Campari-Milano N.V. - NL0015435975	1.337,35	0,00	OK
Deere & Company - US2441991054	86.014,52	0,00	OK
Diageo plc - GB0002374006	120.162,92	0,00	OK
Ecolab Inc. - US2788651006	1.507,24	0,00	OK
Equifax Inc. - US2944291051	45.690,06	0,00	OK
EssilorLuxottica Société Anonyme - FR0000121667	152.846,16	0,01	OK
Experian plc - GB00B19NLV48	11,33	0,00	OK
Facebook Inc - US30303M1027	64.822,82	0,00	OK
Ferrari N.V. - NL0011585146	1.260,67	0,00	OK
Fielmann AG - DE0005772206	0,00	0,00	OK
Geberit AG - CH0030170408	1.498,46	0,00	OK
Givaudan SA - CH0010645932	1.390,31	0,00	OK
Hermès International Société en commandite par actions - FR0000052292	1.932,08	0,00	OK
Home Depot Inc - US4370761029	140.647,03	0,00	OK
Illumina, Inc. - US4523271090	45.526,24	0,00	OK
Industria de Diseño Textil, S.A. (INDITEX) - ES0148396007	9.570,11	0,00	OK
Intel Corporation - US4581401001	0,00	0,00	OK
Intercontinental Exchange, Inc. - US45866F1049	101.140,72	0,00	OK
Intuit Inc. - US4612021034	2.429,68	0,00	OK
London Stock Exchange Group plc - GB00B05WJX34	1.213,82	0,00	OK
Hipgnosis Songs Fund Ltd - GG00BFY9H72	0,00	0,00	OK
L'Oréal S.A. - FR0000120321	1.891,54	0,00	OK
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. - FR0000121014	1.765,12	0,00	OK
Mastercard Incorporated - US57636Q1040	2.185,65	0,00	OK
Mettler-Toledo International Inc. - US5926881054	904,41	0,00	OK
Microsoft Corporation - US5949181045	22.245,31	0,00	OK
Mondelez International, Inc. - US6092071058	8.213,25	0,00	OK
Moody's Corporation - US6153691059	50.396,92	0,00	OK
MSCI Inc. - US55354G1004	2.544,14	0,00	OK
Nintendo Co ADR - US6544453037	8.111,93	0,00	OK
Nestlé S.A. - CH0038863350	10.994,95	0,00	OK
NIKE, Inc. - US6541061031	2.201,09	0,00	OK
Palo Alto Networks Inc - US6974351057	119.216,80	0,00	OK
Paychex, Inc. - US7043261079	1.485,66	0,00	OK
S&P Global Inc. - US78409V1044	2.527,85	0,00	OK
Safran SA - FR0000073272	79.115,86	0,00	OK
SGS SA - CH0002497458	1.451,71	0,00	OK
Sonova H Ag - CH0012549785	23.154,62	0,00	OK
The Coca-Cola Company - US1912161007	226.171,52	0,00	OK
Waste Management Inc - US94106L1098	53.272,82	0,00	OK
Novo Nordisk A/S - US6701002056	928,44	0,00	OK
The Estée Lauder Companies Inc. - US5184391044	2.377,85	0,00	OK
The Walt Disney Company - US2546871060	418.108,43	0,00	OK
Alibaba Group Holdings Ltd - US01609W1027	124.711,15	0,00	OK
V.F. Corporation - US9182041080	60.484,52	0,00	OK
Visa Inc. - US92826C8394	22.566,62	0,00	OK
Zoetis Inc. - US98978V1035	1.551,34	0,00	OK
Tencent Music Entertainment Group - US88034P1093	45.827,88	0,00	OK
Taiwan Semiconductor Manufacturing - US8740391003	11.132,23	0,00	OK
Royalty Pharma Plc - GB00BMVP7Y09	144.206,66	0,01	OK
Autodesk Inc - US0527691069	719,14	0,00	OK
Futu Holdings Ltd - US36118L1061	31.778,14	0,00	OK
KraneShares Global Carbon ETF - US5007676787	0,00	0,00	OK
Tencent Holdings Ltd ADR - US88032Q1094	11.971,67	0,00	OK
SPDR S&P 500 - US78462F1030	0,00	0,00	OK
ProShares Short S&P500 - US74347B4251	0,00	0,00	OK
Total	5.201.147,52	0,03	

Considerando os parâmetros de resgate sugeridos pela anbima, temos que os fundos da GeoCapital conseguem liquidar suas posições dentro dos prazos de resgate dos mesmos.

5. Relatório Anual de Gestão de Riscos

5.1 Os seguintes relatórios serão produzidos de acordo com o prazo estabelecido pelo Gestor de Risco conforme disposto na Instrução CVM nº 558, compondo o Relatório Anual de Gestão de Riscos:

- i. Verificação mensal dos itens reportáveis que compõem a Política de Riscos a ser encaminhada para o Diretor de administração de carteiras e valores mobiliários;
- ii. Relatório mensal de exposição aos riscos, conforme estabelecido no item 1.4, de cada carteira de valor mobiliário sob gestão para o Diretor de administração de carteiras e valores mobiliários; e
- iii. Relatório mensal da liquidez dos fundos e carteiras sob gestão para o Diretor de administração de carteiras e valores mobiliários;
- iv. Verificação diária do Risco de Concentração dos fundos e carteiras da GeoCapital;
- v. Verificação diária de Contrapartes utilizadas pelos fundos e carteiras da GeoCapital; e
- vi. Relatório Anual dos principais Riscos Operacionais registrados ao longo do ano pelo Colaboradores.

5.2 Os resultados serão encaminhados para o Diretores do Comitê Executivo para deliberação das medidas a serem tomadas para mitigação ou resolução ("Relatório Anual de Gestão de Riscos").

5.3 O Relatório Anual de Gestão de Riscos será entregue ao Comitê até o último dia útil do mês de abril de cada ano, relativo ao ano civil imediatamente anterior à data de entrega, e conterá a conclusão dos exames acima elucidados, as recomendações das deficiências encontradas e os respectivos cronogramas de mitigação e manifestação do Diretor de Compliance e Risco a respeito das deficiências encontradas e medidas adotadas ou implementadas para saná-las.

6. Considerações finais

6.1 A Política de Risco será analisada no mínimo semestralmente para validação e adequação da estratégia de investimento da Sociedade.

6.2 É facultado ao Gestor de Risco reavaliar os procedimentos, relatórios e metodologia, propondo aos sócios os ajustes e adequações que julgar pertinentes.

6.3 No evento de alterações significativas de regulamentação, estratégia de investimento ou fatores exógenos os procedimentos de monitoramento e procedimentos podem ser alterados de forma a refletir as mudanças e mitigar os riscos.

ANEXO I

REGIMENTO INTERNO DO COMITÊ DE RISCOS

1. Introdução

- 1.1 O Comitê de Riscos ("Comitê") é parte integrante do Código de Governança Corporativa ("Código") da Geo Capital Gestora de Recursos Ltda ("Geo Capital").
- 1.2 O Comitê é um órgão não estatutário de caráter permanente e consultivo, no desempenho das atribuições relacionadas ao gerenciamento de riscos e de capital da GeoCapital.
- 1.3 As atribuições e ações do Comitê devem, necessariamente, estar alinhadas às Normas internas que regem o assunto, além das regulamentações e legislações aplicáveis.

2. Composição

- 2.1 O Comitê será constituído, no mínimo, por 2 e, no máximo, 4 membros, com prazo de mandato indeterminado. Todos os membros serão formalmente nomeados e destituídos pela Diretoria, que também indicará o seu Coordenador.
- 2.1 A função de membro do Comitê não fará jus ao recebimento de remuneração e é indelegável.

3. Deveres e responsabilidades

- 3.1 Em linha com os deveres fiduciários revistos nos artigos 153, 154, 155 e 245 da Lei nº 6.404 de 1976 ("Lei de Sociedades por Ações"), o Comitê deve:
 - Cumprir e fazer cumprir o regimento do Comitê;
 - Exercer as funções respeitando os deveres de lealdade e diligência, bem como observar e estimular as boas práticas de governança corporativa na GeoCapital;
 - Examinar, com imparcialidade, as ocorrências que lhes forem apresentadas para deliberação;
 - Evitar situações de conflito que possam prejudicar o desenvolvimento normal das atividades;
 - Guardar sigilo das informações;
 - Observar e estimular as boas práticas de Governança Corporativa na GeoCapital;
 - Avaliar os níveis de apetite a riscos e as estratégias para o seu gerenciamento, considerando os riscos individualmente e de forma integrada;

- Avaliar o grau de aderência dos processos da estrutura de gerenciamento de riscos às políticas estabelecidas;
- Propor recomendações sobre políticas, estratégias e limites de gerenciamento de riscos e capital, programa de teste de estresse, política de continuidade de negócios, planos de contingência de capital e liquidez e plano de capital;
- Posicionar a Diretoria sobre as atividades do Comitê; e
- Elaborar e enviar os registros de suas deliberações e decisões.

3.2 As áreas de investimentos têm como escopo comum o entendimento e o suprimento ao Comitê sobre:

- As exposições e o monitoramento do risco;
- Eventuais deficiências de controles e de gerenciamento de risco operacional identificadas e as suas ações corretivas;
- Resultado e status do processo de Autoavaliação de Riscos e Controles;
- Mudanças de classificação (rating) de exposições relevantes (se aplicável); e

4. Periodicidade

4.1 Para o cumprimento de suas atribuições, o Comitê reunir-se-á em caráter ordinário mensal ou extraordinário sempre que necessário.

4.2 As convocações ocorrerão com o encaminhamento da pauta, com 5 (cinco) dias úteis de, com exceção de assunto que exija apreciação urgente.

4.3 O Comitê poderá convidar para participar de suas reuniões outros Colaboradores que detenham informações relevantes ou cujos assuntos constantes da pauta sejam relacionados à sua área de atuação, cabendo-lhes, no que lhes for pertinente, os mesmos deveres e responsabilidades elencados no item 3.1.

4.4 As decisões sempre serão tomadas por consenso.

5. Parâmetros de apetite a risco

- 5.1 A definição do apetite de risco tem como base as dimensões de capital, liquidez, prazos de resgate e resgates agendados, composição dos resultados, risco de imagem e risco operacional.
- 5.2 Por estas razões, tende a garantir o alinhamento com a estratégia e incluindo: níveis aceitáveis de capital e liquidez, tipos de risco a que a GeoCapital poderá estar exposta, tolerâncias à volatilidade de resultados e à concentrações de risco, bem como diretrizes gerais sobre tolerância a riscos que possam ter impacto sobre a estratégia de negócios e sobre a reputação.
- 5.3 Os objetos de acompanhamento pelo Comitê são: refletir o planejamento estratégico e seu respectivo orçamento aprovado para o período, observar a aderência às normas Oficiais e internas e analisar os indicadores que baseiam o apetite ao risco.