



# Manual de Políticas e Procedimentos Internos

Outubro 2018

## Índice

Introdução .....	3
Manual do Departamento de Operações .....	4
Controle de Risco de <i>Trading</i> .....	5
<i>Upload</i> de Operações .....	6
Política de Alocação de Ativos .....	7
Cálculo de NAV ( <i>Net Asset Value</i> ).....	8
Transferências Bancárias .....	9
Controle de Passivo.....	10
Política de <i>Valuation</i> .....	11
Gestão de Fluxo de Caixa dos Fundos .....	12
Gestão de Risco – Cálculo de Indicadores.....	13
Manual de Relações com Investidores.....	14
Envio Mensal de Lâminas dos Fundos .....	15
Sistema Interno para Investidores .....	16
Manual do Departamento Financeiro.....	17
Contas a Pagar.....	18
Contas a Receber.....	19
Departamento Pessoal .....	20
Recrutamento e Seleção .....	21
Manual e <i>Compliance &amp; Risco</i> .....	22
Comitês .....	23
Definições .....	25

## Introdução

O Comitê de *Compliance* da Bravia deve assegurar, em conjunto com os demais departamentos, o fortalecimento de nossas operações com o objetivo de mitigar os riscos de execução e de disseminar um forte comportamento de conformidade dentro de nossa empresa.

O responsável pelo Comitê é o sócio-diretor Frederico Dan Shigenawa.

Com base no referido acima, a Bravia desenvolveu um Manual de Políticas e Procedimentos Internos que consolida todas as rotinas executadas pela Bravia e seus diretores, executivos e colaboradores no exercício de suas respectivas atividades.

O Manual de Procedimentos Internos da Bravia apresenta nossos principais procedimentos internos que visam minimizar falhas e melhorar nossas operações. É composto dos seguintes setores:

- Operações;
- Relações com Investidores;
- Financeiro;
- Pessoal;
- *Compliance*.

Todos os colaboradores da Bravia e os novos membros que possam juntar-se ao time, têm a obrigação de estar ciente do Manual de Procedimentos Internos, assim como do Código Interno e Conduta e ética Profissional, também disponível em nosso website ([www.bravia.com](http://www.bravia.com)).

## Manual do Departamento de Operações

O Departamento de Operações é responsável pelos procedimentos diários e respectiva conferência.

Responsáveis: Rodrigo Simões, Frederico Dan Shigenawa, Pedro Carvalho e Victor Shigueo.

Sócios-diretores: Rodrigo Simões e Frederico Dan Shigenawa

Analista de Operações: Pedro Carvalho

Estagiário de Operações: Victor Shigueo

Principais procedimentos executados:

- Controles de riscos de *trading*;
- *Upload* de operações;
- Equilíbrio dos Fundos;
- Cálculos de NAV (*Net Asset Value*) dos fundos;
- Transferências Bancárias;
- Políticas de avaliação de ativos;
- Gestão de Caixa;
- Alocação de *tradings*;
- Conferência de informações de investidores;
- Gestão de Risco – receita da companhia.

## Controle de Risco de *Trading*

O controle de risco de *trading* consiste em mitigar riscos relacionados à compra e venda de ativos dos fundos, estabelecendo limites de operações por corretoras e de forma geral.

Partes envolvidas:

*Trader*, analista de operações e gestor da carteira.

Descrição:

- Todas as operações realizadas em bolsa de valores pela Bravia em nome dos Fundos serão observadas;
- As operações serão executadas por corretoras autorizadas e através da conta principal da Bravia;
- A Bravia limitará operações executadas por corretora; cada corretora autorizada será informada sobre suas limitações e deverão configurar seus sistemas para que estejam em conformidade com os limites;
- O processo de monitoramento de *trading* permitirá o acompanhamento de ordens e transações. A Bravia poderá acompanhar on-line todas as negociações e ordens pendentes;
- Somente o gestor da carteira e o *trader* estão autorizados a operar com as corretoras, as quais só aceitarão ordens de compra ou venda dos mesmos.

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Registro dos colaboradores da Bravia autorizados a operar com corretoras;
- ✓ Registro dos limites de operações com os sistemas das corretoras;
- ✓ Monitoramento e acompanhamento das transações e posterior checagem com relatórios emitidos pelas corretoras e pela CBLC.

## ***Upload de Operações***

O *upload* de operações consiste na conferência de todas as transações do dia e, após verificação de consistência, na apresentação do banco de dados para as administradoras. As transações são revisadas pelo Analista de operações e com a confirmação fornecida pelas corretoras (pré-conferência).

Partes envolvidas:

*Analista de operações* e Gerente de Operações.

Descrição:

- Após o fechamento do mercado, as corretoras enviam todas as ordens executadas ao analista de operações da Bravia;
- O analista de operações verifica todas as transações (ordens executadas, alocação para cada fundo, quantidade, preço, etc) e as retorna para a corretora com a alocação em cada fundo;
- As corretoras verificam todas as transações, aprovam as mesmas e posteriormente enviam a confirmação e os arquivos em formato HTML padrão ao analista de operações;
- O gerente de operações recebe as transações das corretoras, consolida e encaminha as mesmas à administradora e custodiantes dos fundos.

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Pré-conferência de todas as transações, comparando a alocação realizada pelo analista de operações com as ordens executadas pelas corretoras e com as informações registradas na bolsa de valores (CBLC – Câmara Brasileira de Liquidação e Custódia – e administradora dos fundos).

## Política de Alocação de Ativos

A política de alocação de ativos consiste na alocação de todos os negócios realizados do dia para cada fundo, de acordo com seus regulamentos específicos.

Partes envolvidas:

Analista de operações, *trader*, gestor da carteira, *Compliance*.

Descrição:

- Aquisição de novos ativos: ao investir em novos ativos, o *trader* e o analista de operações verificarão se os fundos estão autorizados a receber alocações desses novos ativos. Uma vez checado, os fundos receberão essas alocações e o *trader*, o analista de operações e o gestor da carteira serão informados por e-mail. O analista de operações também terá que verificar os controles internos relacionados às provisões de *poison pills* e aos requisitos de publicação.
- Política de alocação de ativos: no fechamento do mercado, todos os bens serão alocados aos fundos, proporcionalmente ao seu patrimônio líquido, a fim de manter o custo médio equivalente de compra e venda para cada fundo.
- Revisão de alocação de ativos: após o fechamento do mercado, o analista de operações distribuirá relatório diário com todas as operações realizadas durante o dia. Nele constará o ativo, a quantidade, o tipo de operação (compra ou venda), o preço médio de compra ou venda e o preço médio de mercado. Por fim, o relatório será revisto e assinado pelo gestor da carteira e por um membro do *Compliance*.

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Zelo com relação à aquisição de novos ativos e aprovação prévia pelo *Compliance* para investimento em novos ativos;
- ✓ Relatórios diários com operações de compra e venda e checagem dos preços assinado pelo gestor da carteira e pelo *Compliance*.

## Cálculo de NAV (*Net Asset Value*)

O cálculo de NAV permite o controle da carteira, a ser comparado com as informações fornecidas pela administradora.

Partes envolvidas:

Analista de operações, gerente operacional

Descrição:

A rotina compreende principalmente a atualização do sistema da Bravia com todas as transações relacionadas à carteira, tais como posição de ativos, cotização, *tradings*, preços, receitas e operações de clientes (aplicações e resgates).

- *Trading*: Todas as operações a partir da etapa de *Upload* de Operações são compiladas e geradas a partir de uma planilha para importar os dados incluídos no sistema da Bravia (procedimento realizado através de automações). Nesta etapa, todas as negociações já foram conferidas e validadas pelo analista de operações.
- Preços: Os preços para o cálculo do NAV são fornecidos como segue:
  - Títulos Públicos: Os preços são obtidos a partir de suas respectivas fontes e registrados no sistema da Bravia;
  - Renda Fixa: Os preços são fornecidos pelo custodiante e pela administradora.
- Movimentações de investidores e ações corporativas: ações corporativas são atualizadas com base em informações fornecidas pela administradora e por bancos de dados, tais como o Broadcast (sistema eletrônico de *trading* líder no Brasil). Diariamente, as administradoras reportam sobre aplicações e resgates dos clientes. Tão logo os bancos de dados são atualizados, o sistema da Bravia processa tais informações para consolidar os dados e gerar as carteiras para cada fundo.
- Reconciliação da carteira: após a geração das carteiras, as mesmas são comparadas com as aquelas enviadas pelas administradoras para conciliação, verificando-se os seguintes itens:
  - Posição total das ações;
  - Posição de renda fixa;
  - Dividendos e juros sobre capital próprio;
  - Caixa e cotização;
  - Provisões e custos;
  - Desempenho do fundo (diário, mensal, anual);
  - Quantidade de cotas;
  - Valores das cotas;
  - NAV.

Somente após a validação do portfólio, a informação é liberada e exportada ao banco de dados.

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Verificação das posições das carteiras informadas pelas administradoras para validação.



## Transferências Bancárias

As transferências bancárias estabelecem e garantem saldo de caixa suficiente para as operações dos fundos de acordo com a política de investimentos correspondente.

Partes envolvidas:

CFO, gerente de operações e analista de administração financeira.

Descrição:

- Câmbio (venda de dólares e compra de reais): no início do dia, os saldos das contas de todos os fundos são verificados. Caso seja verificado saldo insuficiente em alguma conta, o gerente de operações solicita venda de dólares através de fechamento de câmbio com instituições financeiras e reporta ao analista de administração financeira taxas estabelecidas, data de liquidação e partes envolvidas. Com a aprovação do CFO, o analista emite solicitação de transferência bancária, que deve ser assinada por dois diretores ou por um diretor e um procurador. Somente após a coleta de assinaturas a transferência bancária é submetida ao custodiante, que executa as respectivas transferências.
- Pagamento de despesas: todas as despesas são conferidas pelas respectivas áreas responsáveis. Após verificação das mesmas, o analista de administração financeira emite solicitação de transferência bancária, a qual tem o mesmo procedimento de aprovação das operações de câmbio.

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Assinatura de dois diretores ou de um diretor e de um procurador para aprovação de qualquer transferência financeira.

## Controle de Passivo

O propósito do controle de passivo é gerenciar e monitorar a posição dos cotistas dos fundos que pode ser utilizados para fins internos (como apresentações, relatórios de cotistas e sistema de liquidez). O processo compreende a atualização do nosso banco de dados com as informações recebidas das administradoras. Esta atividade é utilizada para atualizar as rotinas mensais.

Partes envolvidas:

Analista de operações, área de Novos Negócios.

Descrição:

As bases verificadas com as administradoras são utilizadas para auxiliar:

- O analista de operações, no monitoramento de entradas e saídas dos fundos;
- A área de Novos Negócios, para informe de potenciais ou efetivos aportes nos fundos e monitoramento de potenciais ou efetivos resgates (saídas).

Com a base atualizada, as seguintes rotinas mensais são executadas:

- Verificação do controle de cotistas para posterior preparação de relatórios e estatísticas;
- Verificação do controle de cotistas dos fundos;
- Relatório de captação;
- Relatório de AUM;
- Relatório de desempenho.

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Acompanhamento da posição dos cotistas.

## Política de *Valuation*

O objetivo da política de *valuation* é definir a metodologia de avaliação de investimentos ilíquidos (*side-pockets*) dos fundos.

Partes envolvidas:  
Operações e Comitê de Investimentos.

Descrição:  
Investimentos ilíquidos serão inicialmente avaliados pelos respectivos custos de compra até o primeiro ano do investimento e todas as metodologias de avaliação de investimentos ilíquidos devem ser recomendadas pelo Comitê de *Valuation*.

No primeiro ano do investimento ilíquido, o Comitê de Investimentos revisará e ajustará seu valor e recomendará seu novo valor contábil, definindo a metodologia aplicada no cálculo (como o fluxo de caixa descontado, múltiplos e quaisquer outros métodos aplicáveis na avaliação da empresa) que poderá ser utilizada. Após o primeiro aniversário do investimento, as revisões dos *valuations* passarão a ocorrer trimestralmente. Além disso, mensalmente o Comitê de Investimentos poderá reavaliá-los, devido a informação relevante que possa afetar tal investimento. Todos os *valuations* aprovados pelo Comitê de Investimentos serão revistos semestralmente por um especialista externo. Esta revisão será compartilhada com os auditores dos fundos.

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Comitê de Investimentos fornecerá recomendações formais sobre as avaliações;
- ✓ Relatório de confirmação emitido por especialista externo.

## Gestão de Fluxo de Caixa dos Fundos

A gestão de fluxo de caixa dos fundos consiste em garantir saldo suficiente para cobrir os custos e despesas dos fundos e em alocar recursos da posição de caixa dos fundos em títulos públicos ou em investimentos de renda fixa com liquidez diária e, conseqüentemente, em qual moeda serão expostos.

Partes envolvidas:

Gestor da carteira, *trader* e gerente de operações

Descrição:

Principais riscos envolvidos na gestão de fluxo de caixa dos fundos:

- Câmbio: incompatibilidade entre moeda dos fundos (R\$) e do NAV dos fundos de investimentos fora do Brasil (USD);
- Liquidez: os fundos estarem expostos a ativos que não possam ser vendidos no curto prazo;
- Risco de *interest yield*: ocorrência de mudanças bruscas que possam afetar significativamente a liquidez e o retorno;
- Risco de crédito: risco associado à instituição onde os valores são investidos.

Gestão de caixa:

Para evitar riscos relacionados à gestão de fluxo de caixa dos fundos, deve-se determinar saldo suficiente para cobrir as despesas relativas aos fundos (auditorias, taxas de administração e outras) e o restante deve ser investido a fim de minimizar os riscos acima mencionados.

Determinações:

- Os fundos podem investir seu caixa em dólares ou reais. Um determinado saldo deve ser destinado ao pagamento de operações diárias na B3 (cujo valor deve ser expresso em reais);
- Com a aprovação do gestor da carteira, em ocasiões como liquidez, aumento de impostos ou custos de transação, esta política pode variar por um determinado período.

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Manutenção de margem suficiente para cobrir despesas recorrentes dos fundos;
- ✓ Monitorar *yields* e taxas de juros com o objetivo de otimizar a gestão de fluxo de caixa dos fundos.

## Gestão de Risco – Cálculo de Indicadores

A Gestão de Risco consiste no cálculo e monitoramento de indicadores selecionados, com o objetivo de minimizar os riscos envolvidos. Embora as decisões de gestão de carteiras não sejam tomadas com base nesses indicadores, a Bravia os monitora como medida de precaução. Os principais indicadores da Bravia são VAR, Exposição, *Stress Test*, Beta, Alfa e Volume.

Partes envolvidas:

Analista de operações, *Compliance*.

Descrição:

- VAR (valor no risco): medição de perda máxima em um determinado horizonte de tempo de um certo intervalo;
- *Stress Test*: representa o número de dias necessários para o fundo se recuperar de um período de estresse (crise);
- Beta: calculado diariamente com base nos retornos do Ibovespa e dos fundos da Bravia e indica o risco específico do fundo;
- Alfa: o gestor da carteira monitora o indicador para comparar o desempenho dos fundos com o Ibovespa. É calculado diariamente, utilizando-se a média das oscilações;
- Liquidez: monitora a liquidez dos fundos para assegurar a coerência entre o perfil da base de investidores e os termos dos fundos (apenas investimentos em bolsa).

Pontos de checagem e controle:

- ✓ Comunicação entre o gerente de operações e o gestor da carteira;
- ✓ Monitoramento diário de VAR, *Stress Test*, Beta, Alfa e liquidez dos fundos.

## **Manual de Relações com Investidores**

Setor: *Middle Office*

Membros: Frederico Dan Shigenawa, Pedro Carvalho e Victor Shigueo.

- Monitoramento: Dan Shigenawa.
- Relatórios: Pedro Carvalho e Victor Shigueo.

Principais procedimentos realizados:

- Apresentação de lâminas e cartas de gestão dos fundos;
- Atualização do site (acesso restrito – apenas investidores).

## Envio Mensal de Lâminas dos Fundos

O envio mensal da lâmina compreende a apresentação de fichas técnicas dos fundos para investidores e potenciais investidores.

Partes envolvidas:

Analistas de operações e equipe de Investimentos, envolvendo o Portfolio Manager e a Relações com Investidores.

Lâmina dos fundos: Todo mês, investidores e potenciais investidores recebem um PDF dos fundos que inclui as seguintes informações:

- Fechamento mensal;
- Desempenho histórico;
- Gráfico de comparação com benchmarks;
- Carteira de múltiplos;
- Composição da Carteira por Valor de Mercado e por setor.

Como os fundos híbridos (investem tanto em *Public Equity* quanto em *Private Equity*) podem possuir *Side Pockets*. Relatórios individuais devem ser enviados para cada investidor apresentando a respectiva exposição desses *Side Pockets*.

Preparação das Lâminas:

- Coleta de dados de desempenho oficial, exposição e os múltiplos das empresas;
- Análise dos dados pela equipe de investimentos e de Relações com Investidores;
- Elaboração dos relatórios pelo analista;
- Revisão dos relatórios pelo responsável de Relação com Investidores, e
- Envio dos relatórios para os investidores e potenciais investidores pela Relação com Investidores.

Relatórios Personalizados:

Relatórios personalizados podem ser feitos de acordo com as necessidades do investidor. Neste caso os investidores devem contatar a Relações com Investidores da Bravia e especificar as suas necessidades (tais como formato, modelo, informação, frequência). A Relação com Investidores é responsável por manter o processo organizado dentro do prazo exigido pelo investidor.

Confira os pontos e controles:

- ✓ Verificação das informações pelo Controlador Operacional e de Relações com Investidores .

## Sistema Interno para Investidores

O sistema interno de Investidores consiste em um sistema criado para investidores, a fim de proporcionar o acesso aos documentos mais atualizados dos fundos, bem como as informações mensais (desempenho, relatórios e manuais).

Partes envolvidas:

Relações com Investidores e Gerente de Operações.

Em uma base diária, o analista de operações irá atualizar o banco de dados do sistema:

- Com a atualização da posição do cliente, e sua variação diária.

Em uma base mensal, o analista de operações irá atualizar o banco de dados do sistema:

- Carregar as fichas técnicas, apresentação institucional, etc.

Em base trimestral o analista de operações e o responsável pela relação com investidores irão atualizar o banco de dados do sistema com:

- DDQ;
- Manual de *Compliance*.

Em uma base anual o analista de operações irá atualizar o banco de dados do sistema com:

- Relatórios financeiros dos fundos.

Além disso, a área de Relações com Investidores e *Compliance & Risco* irão atualizar o banco de dados do sistema com:

- Políticas e procedimentos internos;
- Código de conduta e ética;
- PPM dos fundos;
- Exemplos de casos.

Confira os pontos e controles:

- ✓ Após a atualização do sistema, a área de Relações com Investidores e *Compliance & Risco* irão rever o sistema e os documentos/manuais.



## **Manual do Departamento Financeiro**

A equipe financeira é responsável pela gestão do dinheiro da empresa

Responsáveis: Rodrigo Simões, Pedro Carvalho e Yara Chaves

Procedimentos realizados:

- Contas a pagar
- Contas a receber

## Contas a Pagar

Contas a Pagar consiste no pagamento de contas de toda a Bravia, de acordo com a data de cada um dos diferentes módulos de contas a pagar e o vencimento.

Partes envolvidas :

Diretor Financeiro, analista e administrativo.

As principais atividades são:

Pagamento dos fornecedores:

Fornecedores emitirão fatura em relação a serviços e produtos adquiridos pela Bravia. As faturas podem ser emitidas eletronicamente, enviadas por e-mail ou correio. O faturamento correspondente é anexado à fatura e arquivado na data do vencimento correspondente à pasta de contas a pagar. Cada pagamento deve ser verificado (valor e data de vencimento) e, se tudo estiver correto, ele é incluído no sistema GESFIN, a nossa contabilidade e sistema financeiro.

Assim que o Diretor Financeiro aprova o pagamento ele será incluído no serviço de Internet Banking do Banco Alfa. Só depois de nova aprovação do Diretor que o pagamento será liberado.

Folha de pagamentos:

10 dias antes dos pagamentos do mês, a folha de pagamentos é fechada. A planilha contendo a dedução a ser aplicada na folha de pagamentos mensal do empregado (salário, vales, plano de saúde e outros) é preparada e enviada via e-mail para Efforts Profissionais Contábeis.

Os descontos são deduzidos e os impostos são calculados sobre a folha de pagamento para ser analisado e aprovado pelo Diretor. Os pagamentos são aprovados pelo Diretor e colocados no serviço de Internet Banking do Banco Alfa e apenas após nova aprovação que os valores serão liberados.

Pagamento de impostos:

Impostos sobre serviços estão incluídos nas faturas (ICMS, PIS, COFINS, CSSL e IRRF) e são calculados e descritos para a emissão do comprovante de pagamento. Assim que o CFO aprova o pagamento, ele é incluído no sistema de Internet Banking do Banco Alfa. Somente após nova aprovação do Diretor o pagamento será liberado.

Pagamento de reembolso:

Reembolsos serão pagos nos dias 15 e 30 do mês e deve ter a aprovação do Diretor.

Controle de fluxo de caixa:

Saídas de caixa são registradas no módulo de contas a pagar do sistema GESFIN. Como resultado, o fluxo de caixa é atualizado automaticamente e o Diretor Financeiro consulta diariamente (fluxo de caixa) para gerenciar o fluxo de caixa da Bravia. Os Sócios, em uma base semanal, devem ser notificados via e-mail sobre a posição de caixa resumida.

Confira os pontos e controles:

- ✓ Assinaturas e aprovações de pagamento através de senha pessoal do Diretor Financeiro.

## Contas a Receber

O Contas a Receber consiste no monitoramento das contas a receber de toda a Bravia

Partes envolvidas :

Diretor Financeiro, analista e administrativo.

As atividades do contas a receber são:

Faturamento :

Na primeira semana do mês, a área de Operações submete ao analista e ao administrativo uma planilha que inclui os valores de faturamento referentes ao mês anterior. O analista exporta as informações para um sistema de controle interno e calcula os impostos a pagar. Com base nessas informações o administrativo acessa o site do Município de São Paulo e emite as faturas:

Controle de recebimento:

O monitoramento do Contas a Receber é executado entre o quinto e 10º dia de cada mês. Em uma base diária. O Diretor Financeiro verifica as nossas contas bancárias e compara os valores com as faturas e planilhas. Após a identificação do recebimento, as contas são registradas no sistema GESFIN. No caso de alguma diferença ser verificada, um e-mail deve ser enviado para o Diretor, que irá realizar as ações necessárias.

Controle de fluxo de caixa:

Todos os valores de faturamento são registrados no módulo de contas a receber do sistema GESFIN . O fluxo de caixa é atualizado automaticamente e o analista consulta diariamente o fluxo de caixa para gerir os fundos e determinar se é necessário um investimento ou resgate de aplicações financeiras (neste caso, é necessária a aprovação do Diretor Financeiro). O Diretor, semanalmente, recebe via e-mail um relatório sobre a posição de caixa resumido da empresa.

Confira os pontos e controles :

- ✓ A planilha de faturamento é analisada pelo Diretor Financeiro e os valores recebidos são comparados com as faturas.

## **Departamento Pessoal**

Departamento: Departamento Pessoal

Membros: Sócios-diretores.

- Supervisão: Frederico Dan Shigenawa

Processos-chave são:

- Recrutamento e seleção

## Recrutamento e Seleção

Recrutamento e Seleção é o processo de selecionar e contratar novos profissionais para a Bravia.

Partes envolvidas:

Sócios, analistas e administrativo.

Seleção dos candidatos:

Pedido de recrutamento: Para iniciar a contratação de um novo funcionário, o departamento solicitante deverá enviar um e-mail para o administrativo com as seguintes informações:

- Descrição/título;
- Experiência esperada;
- Expectativa de graduação (para estagiários);
- Outras características consideradas importantes.

Após o recebimento do e-mail, o administrativo deve iniciar o processo de recrutamento, geralmente por meio de sites especializados e sites de universidades.

Análise do candidato:

Os candidatos serão selecionados e filtrados pelos seguintes critérios:

- Análise de currículo:
  - Todos os currículos são analisados e selecionados pelos Sócios. Depois disso, eles são submetidos a todos os membros da equipe;
- Aplicação de testes de conhecimento lógico e técnico:
  - O conteúdo será aplicado de acordo com o cargo;
- Entrevistas com Sócios e membros da equipe:
  - Após os testes, os candidatos finais são convidados para uma entrevista. O candidato será entrevistado pelos Sócios e pelos funcionários da Bravia, tornando o processo de contratação uma decisão coletiva.

Contratação:

Após o processo final, os candidatos aprovados são contatados e o administrativo dará início à coleta de todos os devidos documentos.

## **Manual e *Compliance* & Risco**

-Departamento: *Compliance* & Risco

-Membros: Frederico Dan Shigenawa, Pedro Carvalho e Victor Shigueo.

-Supervisão: Rodrigo Simões e Frederico Dan Shigenawa, em conjunto com advogados externos.

Principais procedimentos:

- Monitoramento dos negócios;
- Cumprimento das normas;
- Atualização e arquivamento de documentos da Bravia e dos fundos;
- Revisão de demonstrações financeiras da Bravia e dos fundos;
- Revisão dos documentos que envolvem a Bravia, os fundos ou as empresas de private equity da carteira da Bravia.

Para maiores detalhes, confira o Manual de *Compliance*, disponível no site da Bravia ([www.bravia.com](http://www.bravia.com)).

## Comitês

### Comitê de Investimentos

O Comitê de Investimentos é composto pelos Sócios-diretores da Bravia e conta com reunião semanal, a fim de acompanhar o desenvolvimento da carteira.

Partes envolvidas:

Sócios-diretores, Departamento de operações e analistas de investimentos.

Em uma base semanal, o Gestor da carteira, a equipe de Investimento e o Departamento de operações discutem e analisam a carteira atual, sob a seguinte ótica:

- Desempenho das empresas;
- Novos acontecimentos que afetam as empresas do portfólio;
- Alocação;
- Potenciais novas oportunidades de investimentos e desinvestimentos;
- Reavaliação dos investimentos existentes.

Os membros do Comitê de Investimentos poderão participar das reuniões por telefone, ou por qualquer outro meio de comunicação.

### COMITÊ DE SÓCIOS

O Comitê de Sócios é composto pelos Sócio da Bravia e conta com reunião semanal para discutir temas relacionados à estratégia da gestora e à equipe da Bravia.

Partes envolvidas:

Sócios-diretores

Em uma base semanal, os parceiros discutir assuntos relacionados ao Bravia (a Companhia), tais como o progresso da Bravia, a discussão sobre o curso, a estratégia da Bravia crescimento, novos produtos e veículos, ea equipe (desempenho dos setores, realocações, o recrutamento).

### COMITÊ DE AVALIAÇÃO

O Comitê de Avaliação é responsável pela avaliação dos investimentos de private equity da Bravia.

Partes envolvidas:

Sócios-diretores

Semestralmente o comitê de avaliação irá passar todos os investimentos de Private Equity por uma avaliação. Os seguintes temas serão tratados:

- Precificação a valor justo dos *Side pockets* (de acordo com a ASC 820-10)
- Utilização de diferentes metodologias de avaliação, incluindo DCF e múltiplos;
- Análise de cada investimento em uma base mensal, a fim de verificar se ocorreu qualquer evento que exigiria uma reavaliação imediata do investimento;
- Verificar se é necessário contratar peritos independentes, para rever ou avaliar o valor certo do investimento.

**Comitê de *Compliance* & Risco**

Os membros do Comitê de *Compliance* & Risco supervisionam as políticas de *compliance*, procedimentos, relatórios e informações relativos à Bravia e seus prestadores de serviço. Caso necessário, o Comitê aponta melhorias e alterações para tais políticas e procedimentos.

Partes envolvidas:

Sócios-diretores e colaboradores da Bravia.

O Comitê se reúne em uma base mensal.



## Definições

ANBIMA: Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais.

B3: Bolsa de valores oficial do Brasil.

Day-Trade: compra e venda da mesma ação no mesmo dia, utilizando a mesma corretora.

VAR: Value-at-Risk, ferramenta que resume, em um único número, a exposição total ao risco de uma determinada empresa ou instituição financeira.

*Side pocket*: conta segregada para diferenciar investimentos líquidos de ilíquidos.