



**MANUAL DE AVALIAÇÃO DE ATIVOS**

**DA**

**TESOURO INVESTIMENTOS LTDA.**



## **I. Objetivo**

Em atendimento ao disposto ao código ART da ANBIMA, a Tesouro Investimentos Ltda. (“Tesouro Investimentos”) adota o presente Manual de Apreçamento de Ativos, visando apresetar o racional e metodologia utilizados para precificação dos ativos sob gestão das carteiras administradas em seu portfólio.

O objetivo do apreçamento de ativos é apresentar aos seus clientes o preço atual dos ativos dentro das carteiras administradas, habilitando uma visão mais próxima da realidade caso exista a necessidade de venda dos mesmos. Além da visão mais próxima da realidade, os riscos de cada uma das posições se tornam transparentes aos clientes, uma vez que as variações de mercado serão demonstradas periodicamente.

## **II. Escopo e Premissas**

O apreçamento de ativos será aplicado em todas as carteiras administradas sob gestão da Tesouros Investimentos, seguindo premissas listadas abaixo:

- Todas as carteiras administradas sob gestão da Tesouro Investimentos seguirão as diretrizes e procedimentos descritos no presente manual;
- As diretrizes e procedimentos descritas seguem boas práticas de mercado;
- Os clientes serão tratados de forma equitativa dentro do processo, metodologia e decisão;
- A Tesouro Investimentos aplicará o melhor esforço possível para apresentar o valor real dos ativos dentro das carteiras administradas;
- Na impossibilidade de apresentar a precificação real dos ativos, a Tesouro Investimentos empregará os melhores esforços para estimar o valor mais próximo da realidade, como por exemplo: títulos de crédito privado do Brasil;
- A Tesouro Investimentos fará uso de fontes externas e independentes para obtenção de dados financeiros;
- A área de Riscos e Compliance será responsável pela qualidade e monitoramento da metodologia utilizada;
- As áreas de Gestão de Recursos e Riscos e Compliance apresentam a devida segregação física, lógica e funcional garantindo assim que a metodologia de apreçamento seja executada e monitorada de forma adequada;

## **III. Papéis e Responsabilidades**

- Gestão de Recursos:
  - Identificar e monitorar os tipos de ativos sob gestão;



- Notificar a área de Riscos e Compliance sobre novos ativos para que seja determinada e implementada a metodologia de apreçamento.
- Risco e Compliance:
  - Revisão dos modelos de apreçamento;
  - Acompanhamento e monitoramento do processo de apreçamento;
  - Revisão e melhoria contínua do processo de apreçamento e do presente manual.
- Comitês:
  - Composto pela equipe de Gestão de Recursos e Riscos e Compliance;
  - Responsável por determinar os critérios que serão utilizados no apreçamento de ativos.

#### **IV. Metodologia**

A metodologia de apreçamento de ativos utilizada Tesouro Investimentos considera as fontes de dados, métodos de coleta e parâmetros específicos, os quais serão detalhados na sequência.

As fontes de dados utilizadas na metodologia de apreçamento deverão atender os parâmetros descritos abaixo:

- Independência e confiabilidade da fonte de dados;
- Conformidade com a legislação aplicável;
- Completude e integridade dos dados, possibilitando a coleta mínima de: preços e taxas; data e horário; origem.

A coleta e tratamento dos dados serão realizados através das ferramentas disponibilizadas por distribuidores credenciados junto à CVM e contratados pela Tesouro, as quais atendam aos critérios previamente listados. Ademais, entendemos que a ferramenta possui dados de fidedígnos de diversas fontes de mercado, como por exemplo: B3, ANBIMA, etc.

Por fim, a Tesouro Investimentos possui três parâmetros que são aplicados no seu processo de apreçamento, conforme:

- Mercado e negociação: para ativos negociados na B3, Tesouro Nacional ou outra entidade reconhecida pela CVM / ANBIMA, a metodologia utiliza o preço de fechamento para apreçamento. Ressalta-se que para os dados informados por outras entidades, o preço deve ser apreçado com base nas informações compartilhadas por elas.
- Natureza: para ativos que passem pelo processo apreçamento na sua origem, utilizaremos os preços fornecidos por elas (na origem).



- Ativos de crédito privado: os ativos classificados dentro de crédito privado, podem não apresentar mercado secundário, permitindo negociação e observação dos dados para apreamento. Neste caso, os ativos são mantidos até o seu vencimento e serão apreçados de acordo com a curva da taxa adquirida.

## V. Tipo de Ativos

Ativo	Racional
Renda Fixa	<ul style="list-style-type: none"><li>• Títulos públicos federais: utiliza-se o PU (preço único) do ativos, compartilhado pela ANBIMA;</li><li>• Títulos privados: utiliza-se o preço único emitido pela entidade distribuidora.</li></ul>
Renda Variável	Preço de fechamento dos ativos negociados na B3.
Capital Fechado	Preço na aquisição do ativo ou cálculo atuarial emitido em avaliação.
Derivativos	A negociação de derivativos poderá ser realizada somente e ativos negociados na B3, onde utilizaremos o preço de fechamento.
Fundos de Investimentos	O valor da cota atualizado pelo Administrador Fiduciário da instituição.

\* \* \*