

# MANUAL DE APREÇAMENTO DOS ATIVOS



### Controle de Versões

Versão	Data	Elaborado/Modificado Por	Descrição
1ª	novembro/2023	Compliance	Versão Original



## Índice

1. Objetivo .....	5
2. Comitê .....	5
3. Conceito.....	5
4. Metodologia de Avaliação a Valor Justo.....	6
5. Metodologia de Apreçamento dos Ativos .....	6
6. Divulgação ao Custodiante .....	8
7. Revisão e Atualização .....	8
8. Manutenção dos Arquivos .....	8



## 1. Objetivo

O objetivo deste Manual de Precificação (“Manual”) é parte dos manuais e políticas adotados internamente que reúnem os critérios e metodologias de precificação para os ativos e demais instrumentos financeiros pertencentes as carteiras administradas pela PRX Capital Ltda., denominada neste documento “PRX Capital ou PRX”.

A Precificação dos Ativos / Marcação a Mercado consiste em registrar todos os ativos, para efeito de valorização e cálculo das Carteiras, pelos preços transacionados no mercado em casos de ativos líquidos ou, quando este preço não é observável, pela melhor estimativa de preço que o ativo teria em uma eventual transação feita no mercado.

A Fonte Primária é a primeira fonte para a obtenção de preços e taxas para a realização da marcação a mercado de títulos e/ou ativos integrantes nas Carteiras.

A(s) Fonte(s) Alternativa(s) ou secundária(s) são opções de fontes para a obtenção de preços e taxas para a marcação a mercado de títulos e/ou ativos integrantes nas Carteiras em momentos de crise ou de acordo com critérios objetivos definidos por cada operação.

## 2. Comitê

O Comitê de Gestão é o responsável por estabelecer os critérios a serem seguidos. Todas as deliberações são documentadas em ata.

Tanto a Área de Gestão quanto a Área de Risco devem convocar o Comitê de Gestão sempre que julgarem necessário caso entenda que o critério de apreçamento não esteja refletindo adequadamente o preço justo do ativo.

## 3. Conceito

Abaixo encontra-se glossário sobre os conceitos necessários ao correto entendimento do que é tratado neste documento:

- “Liquidez insuficiente”: refere-se a ativos com uma ou nenhuma negociação no mercado de bolsa ou no mercado de balcão nos últimos 10 (dez) dias.
- “Preço de aquisição”: refere-se ao valor do título na sua data de compra.
- “Valor justo (fair value)”: é o preço pelo qual um ativo ou um passivo poderia ser trocado por meio de uma transação corrente entre partes voluntárias, informadas e não relacionadas. Partes informadas são os participantes de mercado, representados por compradores e vendedores não relacionados, detentores de nível de conhecimento semelhante sobre os fatores determinantes da negociação e do preço do ativo ou passivo envolvido. Partes voluntárias seriam aquelas legais e financeiramente capazes de negociar em um mesmo mercado.

» A definição de valor justo pressupõe também: (a) ausência de coerção ou pressão, ou seja, descartam-se preços observáveis em liquidações ou outras negociações forçadas; (b) que o valor



justo seja estimado com base em uma transação hipotética entre as partes, independentemente da intenção de levá-la a cabo.

#### **4. Metodologia de Avaliação a Valor Justo**

As principais metodologias utilizadas pela PRX Capital para determinar o valor justo de mercado dos ativos investidos pelas carteiras administradas estão listadas nos Capítulos abaixo, para melhor refletir o valor de um ativo, a PRX pode optar por utilizar uma combinação de mais de uma metodologia.

#### **5. Metodologia de Apreçamento dos Ativos**

##### **5.1. Ações**

As ações serão precificadas conforme preço de fechamento divulgado na bolsa de valores onde ele é negociado. Não havendo negociação no dia é utilizado o último preço divulgado. As principais fontes de informação são a Bovespa através do site [www.bovespa.com.br](http://www.bovespa.com.br) e Bloomberg.

##### **5.2. Futuros**

Os futuros são precificados pelo preço de ajuste divulgado pela bolsa onde o ativo é negociado. As informações são obtidas na Bovespa, BM&F e Bloomberg. Alternativamente utilizamos a última cotação existente no dia. Em caso circuit breaker será utilizado o preço do ajuste divulgados pela bolsa onde o futuro é negociado.

##### **5.3. Opções**

As opções são precificadas pelo preço de fechamento disponível no fechamento do mercado. As informações são obtidas na Bovespa, BM&F e Bloomberg. Em casos de iliquidez ou falta de informação utilizaremos modelo matemático Black & Scholes.

##### **5.4. Títulos Públicos Federais**

Os títulos públicos federais são precificados conforme preço/taxa divulgados no fechamento do mercado pela Anbima através do site [www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br). Não havendo informação no dia é utilizada a última taxa indicativa divulgada. Alternativamente podemos utilizar informações disponíveis em outros feeders como Bloomberg.

##### **5.5. Títulos Privados:**

###### **5.5.1. CDBs, Letras Financeiras (LF) e DPGE**

Os títulos privados CDBs, LFs, DPGEs são precificados gerencialmente pela taxa da operação.



Acompanhamos as oscilações das curvas de mercado (juros, inflação, entre outras) e do spread de crédito dos emissores. Caso seja verificada alguma distorção importante o emissor em questão poderá ser reavaliado em reunião interna, podendo ter seu spread alterado.

#### **5.5.2. Letra de Crédito Imobiliário (LCI) e Letra de Crédito do Agronegócio (LCA)**

As LCIs e LCAs são precificadas gerencialmente pela taxa da operação. Acompanhamos as oscilações das curvas de mercado futura de (juros, inflação, entre outras) e do spread de crédito dos emissores. Caso seja verificada alguma distorção importante o título/emissor em questão poderá ser analisado ser reavaliado em reunião interna, podendo ter seu spread preço/taxa alterado.

#### **5.5.3. Certificado de Recebível Imobiliário (CRI)**

As CRIs são apreçadas gerencialmente pela taxa da operação. Acompanhamos as oscilações das curvas de mercado futura de (juros, inflação, entre outras) e do spread de crédito dos emissores. Caso seja verificada alguma distorção importante o título/emissor em questão poderá ser analisado ser reavaliado em reunião interna, podendo ter seu spread preço/taxa alterado.

#### **5.5.4. Debêntures**

As debêntures são precificadas conforme preço divulgado pela Anbima através do site [www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br). Não havendo informação no dia é utilizada a última taxa indicativa divulgada. Alternativamente podemos utilizar os preços/taxas divulgados no site [www.debentures.com.br](http://www.debentures.com.br). Para as debêntures não listadas na Anbima será utilizada gerencialmente a taxa de operação. Diariamente acompanhamos as oscilações das curvas de mercado (juros, inflação, entre outras) e do spread de crédito dos emissores. Caso seja verificada alguma distorção importante o emissor em questão poderá ser reavaliado em reunião interna podendo ter seu spread alterado. Nas carteiras administradas será utilizada de forma gerencial a taxa da operação.

#### **5.6. Cota de Fundos:**

As cotas de fundos locais ou no exterior serão apreçadas conforme o preço divulgado pelo respectivo administrador corrigido pela moeda do fundo investidor. Não havendo informação no dia será avaliado o caso em reunião interna para verificar se a viabilidade de utilização de cota estimada pelo gestor do fundo investido em nosso relatório gerencial ou se a cota será repetida ou se os relatórios não serão divulgados.

#### **5.7. Outros Ativos:**

Caso ativos não contemplados neste manual sejam adquiridos eles serão apreçados inicialmente pela taxa da operação até que seja definido internamente o modelo de apreçamento.



## 6. Divulgação ao Custodiante

Uma cópia atualizada e aprovada desta Política, será disponibilizada ao banco custodiante, responsável pela controladoria dos respectivos carteiras da PRX Capital, para que este tenha ciência dos procedimentos a serem adotados.

» Qualquer mudança nesta Política e metodologias nela contidas, serão comunicadas formalmente ao banco custodiante para alinhamento dos procedimentos.

## 7. Revisão e Atualização

A presente Política entra em vigor na data de sua publicação e deverá ser revisto e, se necessário, atualizado pelo Compliance no mínimo a cada 24 meses (vinte e quatro meses), serão utilizadas como base para sua atualização as legislações, instruções normativas e regulamentações vigentes na data da sua revisão.

## 8. Manutenção dos Arquivos

A PRX Capital manterá armazenado todos os arquivos eletronicamente, pertinente ao processo de Compliance desta política, pelo prazo mínimo de 05 (cinco) anos, conforme legislação vigente.

