



MANUAL OPERACIONAL

ABRIL / 2016

SUMÁRIO

MANUAL OPERACIONAL.....	3
1.1. Objetivos	3
1.2. Rotinas.....	3
<i>Validação da Cota</i>	3
<i>Checação do resultado por estratégia</i>	4
<i>Aluguel</i>	4
<i>Caixa</i>	4
<i>Lançamento das Operações</i>	5
<i>Proventos</i>	6
<i>Custo de Aluguel</i>	6
<i>Custo Médio dos Aluguéis Registrados na CBLC</i>	6
<i>Salvamento de Preços</i>	6
<i>Ajustes (P&L) de futuros</i>	7

MANUAL OPERACIONAL

1.1. Objetivos

Na Murano a regra é automatizar ao máximo os processos. Se existe algum procedimento que é repetido diariamente, procuramos alguma forma de deixá-lo automático. Isso se traduz em enormes ganhos de produtividade e eficiência.

Sendo assim, utilizamos planilhas em Excel para controle, que interagem com banco de dados Access através de queries e add-ins desenvolvidos internamente. Através do Task Scheduler do Windows criamos diversas rotinas. Abaixo, segue o descritivo de cada rotina operacional.

1.2. Rotinas

Validação da Cota

A rotina é análoga para todos os fundos de investimento, sendo que cada um tem uma planilha de conferência específica. A checagem é feita através do estoque (saldos de cada rubrica, que somados totalizam o PL do fundo) e fluxo (resultado por estratégia). O backoffice envia ainda para os gestores os resultados por estratégia para que os mesmos validem com seus próprios controles. Dessa forma, é feita uma conferência tripla da carteira.

- 1) Carteiras são disponibilizadas em formato Excel através do sistema do Administrador Fiduciário, sendo salvas na rede interna em diretórios específicos;
- 2) Planilha de batimento das carteiras faz, através de macro, upload do Excel gerado pelo Administrador Fiduciário e compara os saldos de cada rubrica com os do sistema da Murano;
- 3) Macros lançam os custos e operações nos fundos de zeragem;
- 4) As planilhas de controle possuem alertas para limites de enquadramento;
- 5) Com as cotas validadas, as mesmas são liberadas no sistema do Administrador Fiduciário. É enviado ainda e-mail à lista de cotistas com o quadro de cotas atualizado;
- 6) Caso haja divergências nas carteiras, as mesmas são apuradas e verificadas com o Administrador Fiduciário; e

7) A planilha de batimento dos FICs gera txts com os dados da tabela de cotas mostrada no site da Murano. Às 13:00h esse txt é copiado automaticamente para uma pasta no Dropbox. O site faz sincronização automática com o Dropbox, atualizando o quadro de cotas.

Checagem do resultado por estratégia

1) Planilha busca todas as infos do banco de dados e separa automaticamente o resultado diário por estratégia. Abertura de resultados é bruta e líquida, sendo esta com atribuição de custos de corretagem e aluguel de ações e carregamento de caixa. Os custos são atribuídos automaticamente a cada estratégia baseando-se no volume operado por cada uma.

Aluguel

Input de operações de aluguel.

1) As corretoras com as quais registramos aluguel nos enviam diariamente a posição de BTC através de arquivo em formato txt. Através de regras e macros no Outlook, esses txts são salvos automaticamente em um diretório da rede assim que recebidos;

2) Uma planilha de upload busca os txts das corretoras e os carrega no Excel. A posição do dia anterior também é carregada e comparada com a do dia corrente. É calculada a diferença entre a posição do dia anterior e a posição dos txts do dia corrente. Essa diferença equivale aos contratos registrados ou liquidados no dia corrente. As operações desses contratos são lançadas no banco de dados;

3) Após a atualização do banco de dados, é aberta a planilha de controle de aluguéis, que elenca todos os contratos em aberto, a posição de custódia corrente e os fluxos futuros de liquidações. Baseando-se nisso, a planilha mostra a necessidade de aluguéis do dia e o saldo excedente de cada contrato no caso de posições short que foram diminuídas ou zeradas e que já foram liquidadas. Os aluguéis necessários são enviados para as corretoras com as quais registramos BTC. Uma macro gera as liquidações antecipadas, que são enviadas automaticamente via e-mail para a corretora onde o contrato foi registrado. É gerado ainda um txt, cujo upload é feito no sistema do administrador com as liquidações do dia; e

4) Enviamos ainda para a área de margem do Administrador uma lista das ações que poderão ser utilizadas em garantia, bem como as ações a serem devolvidas por conta de liquidação antecipada de BTCs e seus respectivos financeiros.

Caixa

- 1) O sistema do Administrador Fiduciário fornece previsão de caixa para os próximos dias. A planilha de batimento da carteira também tem essa projeção. Os fluxos futuros são conferidos e através dele é feito o caixa do fundo;
- 2) No caso de necessidade de venda de títulos o Administrador Fiduciário é avisado via e-mail para que retire os ativos de garantia caso os mesmos estejam bloqueados;
- 3) Caso haja excedente de caixa, é analisado caso a caso a necessidade de compra de títulos públicos, pois os fundos mantêm em caixa somente um residual de aproximadamente R\$ 5 mil, aplicando o restante em fundos de zeragem que rendem cerca de 95% do CDI;
- 4) Para operar os títulos, o backoffice entra em contato com brokers para compra/venda dos mesmos. No caso de CDB é feito contato com a área do respectivo banco. Há uma planilha de precificação de títulos públicos e o PU da operação é batido com a corretora com a qual a operação é efetuada; e
- 5) Caso haja operações, as mesmas são lançadas no banco de dados da Murano e no sistema do Administrador Fiduciário.

Lançamento das Operações

O lançamento das operações do dia no banco de dados e conferência das mesmas é um processo totalmente automático.

Em relação ao envio das operações ao Administrador Fiduciário, o processo é manual e consiste na abertura de planilhas para geração dos txts e seu upload no Administrator Fiduciário.

- 1) As operações diárias em todos os mercados são salvas em txts automaticamente na rede. Ao final do dia, planilhas são abertas automaticamente e lançam as operações no banco de dados da Murano. São 4 planilhas: futuros off shore às 17:20h, futuros Brasil às 18:20h, ações Brasil às 18:35h e ações off shore às 19:00h. Tais horários são alterados conforme as bolsas alterem os horários de seus pregões.
- 2) As corretoras com as quais as operações são efetuadas enviam os arquivos de confirmação das mesmas ao final do dia. O arquivo PESC é utilizado para a conferência das operações e arquivos específicos e padronizados de cada corretora são usados para verificação da corretagem. Através de regras e macros do Outlook, esses arquivos são salvos em diretórios da rede.
- 3) Após o lançamento das operações no banco de dados, é feita comparação do que foi lançado no banco de dados com os arquivos enviados pelas corretoras. Essa conferência é feita através de planilhas, que são abertas automaticamente após os lançamentos das operações no banco de dados. As planilhas buscam as operações do banco de dados, comparando-as com o informado pelas corretoras. Adicionalmente, corretagem e emolumentos também são lançados

automaticamente caso estejam ok. As planilhas de conferência enviam automaticamente via e-mail o status das operações. Caso as mesmas estejam ok, são abertas manualmente as planilhas para geração dos txts para upload no sistema do Administrador Fiduciário. Do contrário, é feita a checagem das eventuais divergências. Uma vez identificadas e retificadas, é feito o procedimento de upload das operações no sistema do Administrador Fiduciário.

- 4) Corretagem e emolumentos são classificados automaticamente por estratégia com vistas à atribuição dos resultados.

Proventos

- 1) Diariamente o arquivo PROD nos é enviado via e-mail. Uma vez recebido, esse arquivo é salvo automaticamente na rede. Uma rotina automática abre uma planilha às 11:00h, que lê o PROD e lança, também automaticamente, os proventos no banco de dados da Murano, baseando-se na posição do portfólio de cada um dos ativos ex no dia. A rotina ainda envia automaticamente um e-mail comunicando seu status. Caso o e-mail informe erro, é feita a verificação e resolução do problema.

- 2) Para as posições off shore, uma planilha é aberta automaticamente às 10:47h. Ela lança automaticamente no banco de dados os proventos através de regras via alertas do Bloomberg, que identificam os ativos ex no dia. O lançamento no banco de dados da Murano é feito com base na posição do portfólio de cada um dos ativos ex no dia. A rotina ainda envia automaticamente um e-mail comunicando seu status. Caso o e-mail informe erro, é feita a verificação e resolução do problema.

Custo de Aluguel

- 1) Às 18:30h, uma planilha é aberta automaticamente e busca todos os contratos de aluguel registrados no banco de dados da Murano. Através disso, a mesma lança no banco de dados o custo dos aluguéis. A rotina envia automaticamente um e-mail comunicando seu status. Caso o e-mail informe erro, é feita a verificação e resolução do problema.

Custo Médio dos Aluguéis Registrados na CBLC

- 1) Às 8:30h, uma planilha é aberta automaticamente buscando do site da Bovespa na Internet o custo médio dos aluguéis e as quantidades e financeiros em aberto por ação. Os dados são armazenados num txt, sendo usados na planilha de controle de aluguéis. A rotina envia automaticamente um e-mail comunicando seu status. Caso o e-mail informe erro, é feita a verificação e resolução do problema.

Salvamento de Preços

1) Diferentes planilhas abrem automaticamente às 19:10h (ações off shore), 19:30h (ações Brasil), 19:45h (futuros off shore), 20:20h (futuros BMF e títulos públicos Brasil) e 20:30h (cotas dos fundos de zeragem do Administrador Fiduciário). Tais horários são alterados conforme as bolsas alterem os horários de seus pregões. Essas planilhas salvam automaticamente os preços no banco de dados da Murano. Cada uma envia automaticamente um e-mail comunicando seu status. Caso o e-mail informe erro, é feita a verificação do problema.

Ajustes (P&L) de futuros

1) Às 19:55h é aberta automaticamente a planilha para lançamento dos ajustes de futuros off shore no banco de dados. A planilha carrega a posição de abertura e as operações do dia com seus respectivos preços. Através dos preços de fechamento e das operações, os financeiros a pagar/receber são lançados no banco de dados. A rotina envia automaticamente um e-mail comunicando seu status. Caso o e-mail informe erro, é feita a verificação e resolução do problema no dia seguinte, antes da validação da cota.

2) Às 21:00h é aberta automaticamente a planilha para lançamento dos ajustes de BMF no banco de dados. A planilha carrega a posição de abertura e as operações do dia com seus respectivos preços. Através dos preços de fechamento e das operações, os financeiros a pagar/receber são lançados no banco de dados. A rotina envia automaticamente um e-mail comunicando seu status. Caso o e-mail informe erro, é feita a verificação e resolução do problema no dia seguinte, antes da validação da cota.