

**GERENCIAMENTO  
RISCO DE MERCADO**

**ANDBANK** /  
*Private Bankers*

## ÍNDICE

|     |                                    |   |
|-----|------------------------------------|---|
| 1.  | DEFINIÇÕES BÁSICAS .....           | 3 |
| 2.  | RISCO DE MERCADO – ESTRUTURA ..... | 3 |
| 3.  | RESPONSABILIDADES .....            | 3 |
| 4.  | METODOLOGIA .....                  | 4 |
| 5.  | CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO .....       | 4 |
| 6.  | FATORES DE RISCO .....             | 4 |
| 7.  | VALUE AT RISK .....                | 4 |
| 8.  | STRESS TESTING.....                | 4 |
| 9.  | TESTES DE AVALIAÇÃO .....          | 4 |
| 10. | LIMITES .....                      | 5 |

## 1. DEFINIÇÕES BÁSICAS

As instituições financeiras e as demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil são obrigadas a implementar e manter uma estrutura de gerenciamento do risco de mercado, nos termos da Resolução 3.464, de 26 de junho de 2007, compatível com a natureza e a complexidade dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas da instituição. A diretoria é responsável e estabeleceu controles e limites para identificar, mensurar, gerir e atenuar os riscos do Grupo.

Define-se risco de mercado como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição.

## 2. RISCO DE MERCADO – ESTRUTURA

O gerenciamento de risco de mercado abrange todas as empresas do Conglomerado que constam do Balanço Consolidado do Banco Andbank (Brasil) S.A (“Andbank”) com designação de um diretor responsável para cada empresa. O Andbank tem uma filosofia conservadora na gestão de seus riscos, sejam de mercado, crédito, liquidez ou operacional.

## 3. RESPONSABILIDADES

O controle de risco de mercado está sob a responsabilidade da Superintendência de Riscos, que se reporta diretamente à Diretoria.

A atividade de gerenciamento do risco de mercado é realizada pela área de Riscos (RM). É da responsabilidade da área de RM:

- acompanhar a evolução das normas regulamentares e zelar pela sua divulgação interna;
- convocar reuniões do Comitê de Risco periodicamente, para debater fatos relevantes ocorridos no período;
- acompanhar as posições de risco das mesas de operações, calculando medidas de risco e comparando-as com os limites previamente definidos internamente;
- realizar backtesting do modelo de VaR;
- notificar a mesa de operações e a Diretoria, sempre que os limites de risco preestabelecidos tenham sido excedidos; e
- validar modelos de marcação a mercado e de cálculo de sensibilidades de riscos com relação a novas operações e produtos.

#### **4. METODOLOGIA**

O Banco realiza o gerenciamento do Risco de Mercado por meio da limitação da exposição total a riscos medida pelo Valor em Risco (Value at Risk – VaR) diário. O gerenciamento é complementado com a utilização de métricas de estresse e também são definidos limites de nocional e de vencimento.

#### **5. CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO**

O modelo de gestão do Banco contempla o total de operações existentes, segregando-as em negociação (Trading) e não-negociação (Banking). Nos termos da Resolução 3.464, a carteira de negociação é composta pela totalidade das operações com instrumentos financeiros e mercadorias, inclusive derivativos, detidas com a intenção de negociação ou destinadas a hedge de outros elementos da carteira de negociação, e que não estejam sujeitas à limitação da sua negociabilidade.

#### **6. FATORES DE RISCO**

Para a avaliação, o monitoramento e controle dos riscos de mercado, calcula-se a sensibilidade das mercadorias e dos fluxos futuros das transações aos fatores de risco previamente identificados.

#### **7. VALUE AT RISK**

O modelo de VaR utilizado é o VaR paramétrico com nível de confiança de 99% e período de observação definidos internamente de 1 dia.

#### **8. STRESS TESTING**

Para analisar até que ponto o resultado sofre o impacto das grandes variações no mercado em razão de momentos de estresse (alta volatilidade), aplicamos nas posições correntes do Andbank determinados cenários de estresse verificados no passado. Definimos, ainda, o que seriam alguns cenários de estresse baseados na conjuntura atual e os aplicamos, da mesma forma, nas posições correntes.

#### **9. TESTES DE AVALIAÇÃO**

Conforme exigências do Artigo 3º, Inciso III, da Resolução 3.464 do Banco Central do Brasil, é necessária a realização, ao menos uma vez por ano, de testes de avaliação do sistema de controle de risco de mercado implementado.

Ao menos uma vez por ano, a equipe de Auditoria Interna local realiza testes para avaliar a estrutura do risco de mercado do Andbank. Os principais pontos a ser avaliados nesses testes são:

- A correta captura, pela área de RM, dos fatores de risco via sistemas, bem como os mecanismos usados para validar os dados capturados;
- A correta classificação dos produtos incluídos na carteira de negociação;
- O envio diário de informações de riscos para o Banco Central do Brasil e para as mesas de operações de renda fixa e de renda variável;
- O envio de notificações pela área de RM à Diretoria, quando determinado limite de risco tiver sido excedido; e
- A existência de potenciais riscos operacionais oriundos da utilização de processos manuais.

## 10. LIMITES

A Diretoria definiu limites de (i) VaR para todas as carteiras do banco; (i) VaR por produto; e (ii) posição e vencimento para os principais fatores de risco.

A área de RM irá notificar a mesa de operações e a Diretoria sempre que a utilização exceder os limites preestabelecidos (Warning Limit).

Os limites de riscos são revisados periodicamente pela Diretoria do Andbank.