



**MANUAL DE GERENCIAMENTO
DE RISCO DE MERCADO**

ÍNDICE

| | |
|--|----------|
| 1. GERENCIAMENTO DE RISCO | 3 |
| 2. DEFINIÇÃO DE RISCO DE MERCADO | 3 |
| 3. ANÁLISE DE RISCO DE MERCADO | 3 |
| 4. ESTRUTURA PARA O GERENCIAMENTO DOS RISCOS | 4 |
| 5. ESTRUTURA COMPLEMENTARES AO GERENCIAMENTO DOS RISCOS | 4 |
| 5.1. COMPLIANCE | 4 |
| 5.2. DEMAIS FUNCIONÁRIOS DA INSTITUIÇÃO | 5 |
| 6. MANUTENÇÃO E REVISÃO DO DOCUMENTO | 5 |
| 7. REGISTRO DA QUALIDADE | 5 |
| 8. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL | 5 |
| 8.1. ATRIBUIÇÕES E RESPONSABILIDADES | 5 |

1 GERENCIAMENTO DE RISCO

A Brainvest Consultoria Financeira Ltda., faz o acompanhamento do Risco de Mercado através de relatórios mensais que visam determinar os indicadores de risco e retorno de cada Carteira.

O Relatório de Risco e Desempenho abrange os indicadores de risco mais eficientes e apropriados para o gerenciamento de risco de fundos de investimentos, tais como: Sharpe, Volatilidade, Beta, Alpha de Jensen, Treynor, entre outros.

Além de dados de retorno e diversificação da Carteira, o Relatório ainda apresenta um controle de Risco de Liquidez da mesma. A metodologia aplicada na administração do Risco de Liquidez das carteiras geridas pela Brainvest está descrita no Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez.

2 DEFINIÇÃO DE RISCO DE MERCADO

Risco de que o valor de um instrumento financeiro ou de uma carteira de instrumentos financeiros se altere, em função da volatilidade das variáveis existentes no mercado, causada por fatores adversos, políticos ou outros.

3 ANÁLISE DE RISCO DE MERCADO

- Elaborar e documentar as políticas e estratégias para o gerenciamento do risco de mercado;
- Estabelecer limites de exposição e adotar procedimentos destinados a mantê-los em níveis considerados aceitáveis no âmbito da gestão da Brainvest;
- Utilizar sistemas para medir, monitorar e controlar a exposição ao Risco de Mercado, tanto para as operações incluídas na carteira de negociação quanto para as demais posições;
- VaR e Stress Test, baseados nos relatórios do administrador e descritos no tópico seguinte, a gestora realizará internamente:
 - Controle de exposição por ativos;
 - Controle de exposição setorial;
 - Controle de duration;
 - Análise de volatilidade;
 - Análise de exposição por beta;
 - Controle de fluxo de caixa;
 - Relatórios complementares dependendo do caso, como por exemplo, de aluguel de ações, de rentabilidade, entre outros.

4 ESTRUTURA PARA O GERENCIAMENTO DOS RISCOS

A Brainvest possui sistemas adequados para o bom fluxo das operações, eficiente backup de informações relevantes, equipamentos de primeira geração e pessoal qualificado para a mensuração e controle permanente das exposições aos riscos de toda natureza. Diante desse contexto, estarão minimizadas todas as vertentes de risco abordadas neste manual. Segue abaixo uma objetiva descrição dos controles implementados:

- Garantir que os objetivos do gerenciamento de riscos, sua tolerância, padronização dos macro-processos mapeados e implementação de normas e procedimentos relacionados ao assunto sejam considerados em toda a instituição;
- Identificar previamente, avaliar, monitorar, controlar, e mitigar os riscos de mercado inerentes a novas atividades e produtos, adequando aos procedimentos e controles adotados pela instituição;
- Documentar e armazenar as informações referentes às perdas associadas ao risco de mercado;
- Elaborar e disseminar a política de gerenciamento de risco de mercado ao pessoal da instituição, em seus diversos níveis, estabelecendo papéis e responsabilidades, bem como as dos prestadores de serviços terceirizados;
- Implementar, manter e divulgar o processo estruturado de comunicação e informação.
- Acompanhamento do perfil de risco das empresas emissoras de títulos, no sentido de verificar os efeitos sobre os títulos emitidos;
- Eventuais operações estão sujeitas a aprovação.

5 ESTRUTURA COMPLEMENTARES AO GERENCIAMENTO DOS RISCOS

5.1. COMPLIANCE:

A área de compliance da Brainvest verifica de forma autônoma se os procedimentos adotados estão em conformidade com a legislação vigente bem como com as normas da gestora. Estão entre suas atribuições:

- Manutenção dos manuais da instituição;
- Garantir a eficácia da estrutura de Risco de Crédito;
- Assegurar que a metodologia, os papéis e responsabilidades estão de acordo com a legislação e regulamentos vigentes;

- Garantir que os procedimentos utilizados estão aderentes ao manual da área;
- Certificar e atestar que o risco de mercado está sendo avaliado em toda Instituição e que estão sendo gerenciados adequadamente;
- Verificar o cumprimento desta política e dos procedimentos. Realizar anualmente testes de avaliação dos sistemas utilizados no gerenciamento de risco de mercado com o objetivo de verificar a aderência aos fundamentos estabelecidos nesta política;
- Verificar o cumprimento desta política e dos procedimentos quanto à classificação das operações na carteira de negociação.

5.2.DEMAIS FUNCIONÁRIOS DA INSTITUIÇÃO:

Devem colaborar com o processo de gestão do risco de mercado. Identificar e reportar os riscos operacionais aos gestores e aos responsáveis da área de Controle Interno e Gerenciamento de Risco.

6 MANUTENÇÃO E REVISÃO DO DOCUMENTO

A manutenção e a atualização deste documento é responsabilidade da área de Compliance. Possíveis alterações somente serão efetuadas nos casos relevantes que justifiquem a emissão de uma nova versão.

7 REGISTRO DA QUALIDADE

Todas as versões deste manual devem ser arquivadas pela área de Compliance pelo prazo mínimo de cinco anos a partir de sua data de alteração.

8 ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

8.1. ATRIBUIÇÕES E RESPONSABILIDADES

A unidade responsável pelo gerenciamento do Risco de Mercado na Brainvest é a área Risk Management. Para o gerenciamento do risco de mercado, a Brainvest utilizará a seguinte estrutura:

