

Documento eletrônico: Cópia atualizada encontra-se na rede da empresa. Cópia impressa é “não controlada”.

Políticas e Procedimentos para Gestão de Riscos

SUMÁRIO

1) Introdução	2
2) Conceitos e definições	2
2.1) Tipos de Riscos e Controles	3
3) Legislação e normatização	6
4) Definição de Responsabilidades	6
5) Riscos Operacionais.....	7
6) Configurações para Gestão de Riscos – Sistema Planner Back Office	7
7) Monitoramento dos Riscos	12
8) Monitoramento de <i>Suitability</i>	16
9) Controle de Risco de Mercado - Área de Gestão de Recursos de Terceiros.	17
10) Configurações de Limites	20
11) Indicadores.....	24
12) Registros	24

REVISÕES

Revisão	Data	Alteração	Solicitada por:
00	03/10/11	Emissão inicial (segregação dos itens de Gestão de Riscos da NPL 024 – Manual de <i>Compliance</i> e Riscos)	Sérgio Costa/ Carlos Enrique
01	28/10/11	Incluído: Item 8	Sérgio Costa
02	17/07/13	Exclusão: Item 8 – Controle de Risco de Mercado – Área de Gestão de Recursos de Terceiros	Carlos Enrique
03	01/08/14	Alterado: tabela de aprovação e item 5; Incluído Itens : 9 e 10.	Sérgio Costa/ Carlos Mauricio
04	28/08/14	Alterado: Item 4	Sérgio Costa
05	10/06/15	Alterado: Itens 7 e 8; Incluso Item 10, 10.1,10.2	Sérgio Costa
06	24/09/15	Alterado : Item 10	Sergio Costa

	Nome	Cargo	Assinatura	Data
Emissão	Carlos Enrique P. Melo	Coordenador da Qualidade		
Validação	Sérgio Costa	Gestor de Riscos		
Aprovação	Marcus Eduardo De Rosa	Diretor de Cadastro e Risco		
Ciência	Claudia Siola Cianfarani	Diretora de Controles Internos (RD)		

Documento eletrônico: Cópia atualizada encontra-se na rede da empresa. Cópia impressa é “**não controlada**”.

1) Introdução

Esse documento estabelece as diretrizes da área de Gestão de Riscos na execução do controle e desenvolvimento de suas atividades cujo objetivo é minimizar possíveis perdas para a instituição, logo zelar pelos recursos dos acionistas e seus stakeholders, assegurando assim a confiabilidade necessária.

Por entender que é de fundamental importância o gerenciamento de riscos, a área aprimora constantemente as suas atividades implementando novas funcionalidades no sistema de Gestão de Risco, proporcionando, de forma evolutiva, a adequação das melhores práticas utilizadas no mercado, porém devidamente adaptadas à nossa realidade.

Na Planner, a Gestão de Risco é executada através de um sistema específico, o qual disponibiliza monitores e sensores com base na posição da carteira dos clientes, possibilitando:

- Monitorar on-line possíveis riscos da carteira de clientes quanto as suas operações e respectivas garantias;
- Acompanhar o Risco intradiário da instituição;
- Monitorar se as operações dos clientes estão de acordo com a legalidade de seus contratos;
- Controlar operações dos clientes se estão de acordo com seu perfil de investidor (suitability);
- Monitorar a posição mediante sua Capacidade Financeira e Limite Operacional;
- Controlar diariamente todos os sensores e monitores, se estão sendo gerados a fim de garantir o gerenciamento de risco e controles legais.

2) Conceitos e definições

Limite Operacional Concedido: Limite definido no cadastramento do cliente e inserido no sistema Sinacor, conforme descrito no procedimento interno NPL003 – Cadastro de Clientes.

Limite Operacional Agregado: (i) totalidade dos recursos disponíveis na conta corrente do cliente, (ii) acrescido do valor obtido com base na posição de ativos do Cliente sob custódia na Planner, o qual será determinado considerando o respectivo valor de mercado e o percentual previamente definido pela Diretoria e parametrizado no sistema Planner Backoffice.

Limite Operacional Consumido: valor composto pela somatória (i) das operações realizadas e não liquidadas, (ii) acrescido de eventuais débitos em função de chamada de margem, ajustes, prejuízos na reversão de operações e taxas.

Limite Operacional Total: Limite Operacional Concedido pela Corretora, somado ao Limite Operacional Agregado e debitado o Limite Operacional Consumido.

Risco: Medida da incerteza a respeito de um evento, ao qual uma instituição está exposta.

Documento eletrônico: Cópia atualizada encontra-se na rede da empresa. Cópia impressa é “**não controlada**”.

Risco Assumido: São os riscos identificados, ponderados e mensuráveis existentes em determinadas atividades, processos, produtos e serviços, fundamentadamente assumidos e cujo custo com a adoção de controles suplanta o respectivo benefício. Estes riscos devem ser sistematicamente gerenciados, controlados e administrados de forma a mantê-los nos patamares pré-estabelecidos.

Risco Residual: Representado pela parcela não mitigada do risco após a análise da estrutura de controles internos existentes, podendo ser:

- Aceitável: quando a análise da relação custo x benefício x risco não recomenda a adoção de controles, devendo os valores de perdas registradas serem regularmente monitorados e reportados; e
- Não aceitável: quando a análise da relação custo x benefício x risco recomenda a elaboração de Plano de Ação para reduzi-lo a nível aceitável ou descontinuar a atividade.

Controle: Conjunto de políticas, metodologias e normas, além de atividades de acompanhamento, automatizadas ou não, com o objetivo de reduzir o grau de exposição ao risco, subsidiar o cumprimento dos objetivos estabelecidos por uma instituição, assegurar a existência de conformidade com as leis e regulamentos, assim como promover a confiabilidade dos relatórios gerenciais.

Rating: Classificação dos controles, conforme mitigação dos riscos.

Prejuízo: Valor da perda financeira e/ou desgaste da imagem institucional sofrido por uma instituição.

2.1) Tipos de Riscos e Controles

Todos os tipos de riscos estão descritos na NPL 025 – Manual de Compliance e Riscos, porém nesta NPL estão descritos somente os riscos monitorados diretamente pela área de Gestão de Riscos:

Risco de Mercado: representado pela possibilidade de perda advinda de oscilações de preços e taxas de Mercado, além de ausência de liquidez de instrumentos financeiros, que impactem no valor da carteira de uma instituição, ou seja, origina-se da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição financeira devido à possibilidade de ocorrência de perdas.

De acordo com as disposições da Resolução número 3.464, de 26 de junho de 2007, da CVM, a instituição deve implantar políticas e procedimentos focados na gestão de risco de mercado. As políticas e os procedimentos devem ser definidos de acordo com a natureza complexa de nossos produtos, serviços e atividades, contemplando instrumentos de identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação de riscos. O processo de controle e o acompanhamento do risco de mercado tem início com a definição do Limite Operacional concedido ao cliente.

Os limites são monitorados pela área de Gestão de Riscos., que gerencia as incompatibilidades entre as carteiras passiva e ativa das instituições, que ocorre devido a diferenças em prazos, moedas e índices. Se algum dos limites estabelecidos para cada

Documento eletrônico: Cópia atualizada encontra-se na rede da empresa. Cópia impressa é “**não controlada**”. instituição for ultrapassado, tem início uma ação, a que nós podemos chamar de avaliação da continuidade dos investimentos ou a interrupção parcial ou total de perdas, de modo que a instituição possa tomar as medidas necessárias de readequação. Essa decisão fica a cargo das Diretorias envolvidas, que avalia e analisa limites e cenários de tensão..

O risco de mercado na PLANNER pode incorrer devido aos seguintes fatores: (i) Perdas em ativos indexados a moedas estrangeiras (ex. dólar); (ii) Perdas no valor econômico e/ou financeiro de uma carteira, decorrentes dos efeitos das mudanças adversas nas taxas de juros (ex. taxas dos títulos da dívida pública – SELIC); (iii) Perdas em função de oscilações imprevistas nos preços de ativos indexados a produtos agrícolas, pecuários ou extração mineral; (iv) Perdas em função de oscilações imprevistas nos preços das ações presentes em determinadas carteiras; (v) Perdas devido a variações no valor de posições em operações não convencionadas, tais como Mercado a termo, Mercado de futuros e opções, geralmente negociadas no Mercado Bovespa e BM&F; (vi) Perdas decorrentes da imperfeição de hedge devido à limitação de instrumentos financeiros existentes; (vii) Perdas em função de investimento concentrados em determinados indexadores, moedas, instrumentos ou vencimentos, caso um destes sofra um movimento abrupto adverso em seu valor de mercado.

Tendo em vista o risco de mercado, a PLANNER adota uma política e exposição conservadora em relação aos fatores preponderantes deste risco (citadas acima), na qual a área de Gestão de Risco, subordinada diretamente a Diretoria de Controles Internos é responsável pelo gerenciamento, tendo como responsabilidade principal assegurar práticas prudentes e técnicas idôneas de controle de risco.

A política de Gerenciamento de Risco de Mercado é pautada no controle diário das posições de risco de mercado, no controle dos Limites para posições, dividido em Limites para exposição à taxa de juros e exposição em taxas de câmbio, além de Limites/Diretrizes para “Stop Loss”.

Adicionalmente, a diversificação da carteira de ativos, incluindo títulos de diversos emissores é outra estratégia da PLANNER para mitigar o risco de mercado.

Principais eventos que compõe o Risco de Mercado

Taxa de Juros

Perdas no valor econômico e/ou financeiro de uma carteira, decorrentes dos efeitos de mudanças adversas nas taxas de juros, a exemplo da taxa dos títulos da dívida pública (SELIC).

Taxa de Câmbio

Perdas em ativos indexados a moedas estrangeiras, a exemplo do dólar, decorrentes de oscilações adversas com a variação da paridade com a moeda nacional.

Commodities

Perdas em função de oscilações imprevistas nos preços de ativos indexados a produtos agrícolas, pecuários ou extração mineral.

Ações

Perdas em função de oscilações imprevistas nos preços das ações presentes em determinadas carteiras.

Documento eletrônico: Cópia atualizada encontra-se na rede da empresa. Cópia impressa é “**não controlada**”.

Derivativos

Perdas devido a variações no valor de posições em operações não convencionadas, tais como Mercado a termo, Mercado de futuros e opções, geralmente negociadas em Bolsas de Mercadorias & Futuros.

Hedge

Perdas decorrentes da imperfeição de hedge devido a limitação de instrumentos financeiros existentes.

Concentração

Perdas em função de investimento concentrados em determinados indexadores, moedas, instrumentos ou vencimentos, caso um destes sofra um movimento abrupto adverso em seu valor de mercado.

Risco de Liquidez: Originam-se quando da ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociáveis e passivos exigíveis (descasamentos) entre pagamentos e recebimentos que possam afetar a capacidade de pagamento da instituição, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações. O gerenciamento de risco de liquidez é o processo pelo qual são observados e gerenciados os riscos potenciais de perda súbita de liquidez.

Risco de Crédito: É consequência direta das possíveis perdas quando um dos contratantes não honra seus compromissos, ou seja, as perdas estão diretamente relacionadas aos recursos que não mais serão recebidos, sendo no caso da Planner caracterizado pela inadimplência do cliente no cumprimento de suas obrigações financeiras.

De forma resumida, o Risco de Crédito consiste no risco de um cliente não honrar com a Planner uma obrigação de direito advinda de um instrumento/contrato qualquer. Por oportuno, vale ressaltar que as Corretoras de Valores são impedidas por Lei de fornecer crédito a seus clientes.

A gestão do risco de crédito baseia-se em políticas internas que levam em conta as práticas recomendadas do mercado atendendo a resolução nº 3.721/09 – Gestão de Risco de Crédito.

O risco de crédito envolvido em cada transação é avaliado de acordo com as características específicas de cada cliente, a quem é atribuída uma determinada avaliação de crédito. As políticas internas da gestão do risco de crédito consideram o cenário econômico do país, além das diretrizes de gestão de risco da CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Sempre alinhada com as práticas recomendadas do mercado. A gestão de risco de crédito deve estar a par da realidade do Mercado Brasileiro e aplica um processo cuidadoso de avaliação e diagnóstico precoce dos riscos, possível devido às políticas e aos modelos e procedimentos internos da instituição, que demandam um alto nível de controle na análise das operações de crédito, buscando observar todos os requisitos legais e normativos.

O Risco de Crédito é dividido em três grupos: risco país; risco político; e risco da falta de pagamento.

Documento eletrônico: Cópia atualizada encontra-se na rede da empresa. Cópia impressa é “**não controlada**”.

3) Legislação e normatização

São aplicáveis a este procedimento:

- ✓ Resolução CMN Banco Central nº 3.721 de 30/04/09 - “Dispõe sobre a implementação de estrutura de gerenciamento do risco de crédito.”
- ✓ Resolução CMN Banco Central nº 2.804 de 21/12/00 - “Dispõe sobre controles do risco de liquidez”.
- ✓ Resolução CMN Banco Central nº 3.464 de 26/06/07 - “Dispõe sobre a implementação de estrutura de gerenciamento do risco de mercado.”

4) Definição de Responsabilidades

4.1 Gestão de Riscos

As principais atividades desempenhadas são:

- Verificar e analisar vulnerabilidade das operações individuais dos clientes e instituição bem como falhas de dados do cliente ou instituição que representem risco para a Planner (Micro);
- Verificar e analisar vulnerabilidade ao risco na conjuntura da carteira, cliente e/ou instituição, frente às operações executadas no intraday ou dayafter.(Macro);
- Identificar e acompanhar posições que representem risco futuro por “não liquidez”, seja do ativo objeto custodiado ou garantias prestadas;
- Notificar e acompanhar operações ou posições que apresentem não conformidades às regras internas;
- Notificar, acompanhar e solicitar ação para posições recorrentes que apresentem não conformidades às regras internas;
- Garantir a operacionalização da gestão de riscos;
- Participar da elaboração do planejamento de regras e mecanismo para gestão de risco, considerando as métricas previamente definidas pela Diretoria;
- Sugerir alterações na Política de Gerenciamento do Risco;
- Solicitar e acompanhar o desenvolvimento de sistemas de monitoramento de Gestão de Risco;
- Manter a diretoria informada sobre as ocorrências de riscos;
- Assegurar a manutenção da política de Gestão de Risco e verifica o cumprimento dos limites estabelecidos.

4.2 Assessores de Investimentos

- Auxiliar nas tomadas de decisões e contato com o cliente para mitigação dos riscos identificados.