



**BANCO STANDARD DE INVESTIMENTOS S.A. (“BSI”)
ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DE RISCO DE MERCADO**

ÚLTIMA VERSÃO

Março 2014

APROVAÇÃO

Conselho de Administração

RISCO DE MERCADO

Risco de Mercado pode ser definido como a perda potencial decorrida de oscilações dos preços de mercado ou parâmetros que influenciam os preços de mercado. O que inclui o risco relacionado à variação cambial, taxa de juros, preços de ações, de mercadorias (*commodities*), entre outras.

O Risco de Mercado pode ser dividido entre risco sistemático e não-sistemático (ou específico). Risco de mercado sistemático é o efeito adverso da oscilação de preços devido a mudanças nas condições gerais do mercado. Já o risco de mercado não-sistemático é o efeito adverso da oscilação de preços de um determinado ativo devido a fatores específicos inerentes a ele.

O presente documento tem como intuito descrever a Estrutura de Gerenciamento de Risco de Mercado do (BSI) em conformidade aos requerimentos da Resolução 3.464 do Banco Central do Brasil.

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

O Conselho de Administração do BSI fixa a orientação geral dos negócios do banco. Elege os Diretores e a indicação do diretor responsável pelo gerenciamento do risco de mercado. Dessa forma, compete ao Conselho revisar e aprovar a estrutura de gerenciamento de risco de mercado descrita em relatório de acesso público.

O Conselho também revisa e assegura que a estrutura remuneratória adotada pelo banco não incentiva comportamentos incompatíveis com um nível de risco considerado prudente nas políticas e estratégias de longo prazo adotadas pelo BSI.

O Conselho aprova e revisa anualmente as políticas e as estratégias para o gerenciamento do risco de mercado.

A área de risco do BSI está subordinada localmente à presidência e ao Conselho de Administração do banco e de forma matricial se reporta à Diretoria Global de gestão de riscos do CIB – Corporate and Investment banking localizada em Johannesburgo.

O Gestor de Risco é responsável por:

- Propor, em sintonia com a área de negócios, os limites de risco de mercado e auxiliar os processos de aprovação dos mesmos, seguindo a definição de apetite de risco aprovada pelo Conselho de administração
- Propor metodologias para mensuração de risco de mercado de novos produtos;
- Supervisionar o processo de monitoramento das exposições ao risco de mercado:

A estrutura de gerenciamento de risco de mercado do BSI é exercida segundo políticas internas, limites, controles e procedimentos específicos, definidos de forma compatível com a natureza das operações, a complexidade e dimensão das exposições aos riscos de mercado da instituição. Esses procedimentos estão baseados nos chamados *Risk Standards* emitidos pela matriz do Grupo Standard, assim como nas exigências regulatórias locais.

Os cálculos de alocação de capital regulatório decorrentes das exposições aos riscos de mercado é efetuado pela área de Finanças do BSI. Cabe também a essa área a elaboração e reporte de todos os relatórios e informações periódicas contendo as exposições aos risco de mercado do banco.

DEFINIÇÃO DE APETITE DE RISCO E LIMITES OPERACIONAIS

O apetite de risco é uma expressão da quantidade ou tipo de risco que uma entidade é geralmente disposta a assumir em busca de seus objetivos financeiros e estratégicos, refletindo sua capacidade de suportar perdas e continuar a cumprir as suas obrigações conforme elas vão vencendo, em situações normais e de estresse.

O Conselho aprova e revisa anualmente a estrutura de apetite de risco para o banco. Para risco de mercado, está definido que não devem existir posições proprietárias estando previsto que a exposição a risco de mercado deve ser mínima. Adicionalmente, os ativos financeiros mantidos devem ser de alta liquidez de mercado.

As operações são classificadas conforme a intenção ou não de negociação desses ativos, sendo que aqueles cuja intenção é de negociação são destinadas a revendas para obtenção de benefício dos movimentos de preços de mercado. A definição completa encontra-se nas respectivas políticas : Política de Mensuração de Risco das Operações Não-Classificadas na Carteira de Negociação e Política de Classificação de Operações na Carteira de Negociação.

METODOLOGIA DE CÁLCULO DE RISCO DE MERCADO

A mensuração e controle das exposições ao risco de mercado do BSI (tanto para as operações incluídas da carteira de negociação como para as demais carteiras) é feita de forma a garantir que o nível de exposição esteja de acordo com o apetite de risco, refletido pelos limites que são definidos pelo Comitê de Gestão (BSI-ManCo), em conjunto com a Diretoria Global de Risco de Mercado.

O Risco de Mercado pode ser caracterizado por quatro principais tipos de medidas: posições, sensibilidades, testes de estresse, o “Value-at-Risk” e, de forma complementar, o “Backtesting”. Todas elas são calculadas e acompanhadas periodicamente, e integradas melhoram a análise e percepção sobre o quadro de risco ao qual a instituição financeira está exposta.