

Política Risco de Mercado

Agosto 2017

— FuturalInvest D.T.V.M distribuidora oficial da



Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Mercado

Conteúdo

1.	OBJETIVO	3
2.	PÚBLICO- ALVO	3
3.	RESPONSABILIDADES	3
4.	DEFINIÇÕES.....	4
5.	DISPOSIÇÕES GERAIS	4
6.	TIPOS DE RISCO.....	5
7.	ESTRUTURA (ÁREA DE RISCO DE MERCADO).....	6
	7.1. Composição	6
	7.2. Deliberações.....	6
	7.3. Carteira de Negociação.....	6
	7.4. Aprovações.....	7
8.	RISCOS ASSOCIADOS	7
9.	BASE LEGAL.....	7
10.	INFORMAÇÕES DE CONTROLE	8
11.	RESPONSÁVEIS PELO DOCUMENTO	8

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Mercado

1. Objetivo

Apresentar a estrutura de gerenciamento do risco de mercado da FuturaInvest DTVM Ltda (FuturaInvest).

Estabelecer as diretrizes para o adequado entendimento e percepção do risco de mercado associado ao negócio, de forma que fatos que possam interferir adversamente no seu desempenho sejam identificados e tratados adequadamente.

2. Público- Alvo

Todos os colaboradores da FuturaInvest, principalmente os colaboradores das áreas responsáveis pelas posições detidas pela FuturaInvest.

3. Responsabilidades

É responsabilidade de todos os colaboradores da FuturaInvest das áreas que praticam operações nos mercados financeiros e de capitais terem ciência e aderir as diretrizes e os procedimentos estabelecidos nesta política.

Diretores

- Deve assegurar que a instituição adote procedimentos de controles que mitiguem eventuais Riscos de Mercado associados a posições detidas pela FuturaInvest;
- Deliberar sobre as proposições de Gestão de Risco de Mercado;
- Aprovar e a metodologia e as ferramentas de medição de risco de mercado, quando aplicável.

Área de Operações e Finance

- Identificar, avaliar, monitorar e controlar os riscos associados, quando aplicável;
- Responsável por executar as ordens de compra e venda de ativos financeiros e demais modalidades operacionais;
- Atualizar e realizar a manutenção periódica referente a essa política, sempre que necessário, em conjunto com a área de Compliance.
- Deve divulgar, em conjunto com as demonstrações contábeis publicadas, resumo da descrição da estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado, indicando o endereço de acesso público ao relatório. O relatório deverá ser divulgado com periodicidade mínima anual e deverá descrever a estrutura de Risco de Mercado da FuturaInvest.

Área de Risco e Compliance

- Deve analisar, atualizar e realizar a manutenção periódica referente a essa política;
- Identificar, medir, controlar e analisar os riscos de mercado, assegurando que os riscos assumidos estejam de acordo com a disposição ao risco de mercado estabelecido pela política.

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Mercado

4. Definições

Os principais termos contidos nesta política envolvem as seguintes definições:

Risco de Mercado: a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição financeira. O que inclui os riscos das operações sujeitas à variação cambial, das taxas de juros, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (commodities).

Back Test: Método utilizado para testar a validade e robustez dos modelos utilizados para estimar o risco dos investimentos. O procedimento de Back Test visa a comparar as oscilações efetivamente ocorridas na carteira, em um determinado período, com as oscilações previstas nos modelos. Por exemplo, podemos comparar as variações diárias das carteiras com o risco calculado pelo modelo de medição. A análise dessa comparação fornecerá os dados para validação do método utilizado.

Carteira de Negociação: Consiste em todas as operações com instrumentos financeiros e mercadorias, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a hedge de outros elementos da carteira de negociação, e que não estejam sujeitas à limitação da sua negociabilidade.

Fundos Referenciados DI: Fundos em que a rentabilidade deve acompanhar um determinado referencial, por exemplo, DI. Os Fundos Referenciados DI são os que apresentam menor nível de risco. Seu objetivo é buscar rentabilidade que acompanhe as variações das taxas do CDI (Certificado Depósito Interbancário).

Stress Test: Técnica de avaliação da resposta de uma carteira de ativos ou obrigações a variações extremas de índices e cotações que influenciam essa carteira. O propósito do Stress Test é quantificar a perda de uma carteira caso uma situação adversa de mercado específica ocorra.

Taxa SELIC: É um índice pelo qual as taxas de juros cobradas pelo mercado se balizam no Brasil. É a taxa básica utilizada como referência pela política monetária. A taxa overnight do Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC), expressa na forma anual, é a taxa média ponderada pelo volume das operações de financiamento por um dia, lastreadas em títulos públicos federais e realizadas no SELIC, na forma de operações compromissadas. A meta para a taxa SELIC é estabelecida pelo Comitê de Política Monetária (Copom).

Value at Risk (VAR): É uma medida, em montante financeiro, que demonstra a maior perda esperada de um ativo ou carteira, para um determinado horizonte de tempo (holding period) e dada uma probabilidade de ocorrência (nível de confiança).

5. Disposições Gerais

Todos os assuntos descritos nesta política são de propriedade da FuturaInvest não devendo ser divulgado ou disponibilizado para quaisquer outras pessoas, firmas, entidades e/ou partes externas à empresa, salvo em casos previamente analisados e formalmente aprovados.

A(s) área (s) envolvidas nos processos estabelecidos por esta política deve(m) observar as melhores práticas de controle a serem adotadas para garantir segurança e confiabilidade dos processos.

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Mercado

Qualquer exceção a essa Política deve ser reportada ao(s) Diretor(es) e aprovada pelas alçadas necessárias.

A FuturalInvest não tem como finalidade realizar operações para a carteira proprietária que de alguma forma exponham a instituição a riscos de mercado ou que apresente intenção de negociação

A FuturalInvest DTVM Ltda. através de seu Comitê Operacional (“DCO”) definiu que os recursos proprietários somente serão alocados em Títulos Públicos Federais Pós-Fixados e/ou Fundos DI Soberanos com liquidez diária. Não sendo utilizados para serem operados no mercado de capitais a fim de auferir qualquer remuneração adicional.

6. Tipos de Risco

Tipo de Risco	Conceito	Exemplo
Taxa de Juros	Risco de perda no valor econômico de uma carteira decorrente dos efeitos de mudanças adversa das taxas de juros.	Variação nos preços de títulos de renda fixa, Eurobonds, Brady Bonds, etc.
Taxa de Câmbio	Risco de Perda por mudanças adversas na taxa de câmbio.	Variação de preços de NTN-Ds, NBC-Es, descasamento da carteira indexada a moeda estrangeira.
Commodities	Depreciação no valor de mercado de commodities.	Carteiras de ouro, prata, soja, etc.
Ações	Depreciação no valor de mercado de Ações.	Qualquer papel negociado em Bolsas de Valores.
Liquidez	É o risco que temos de não poder devolver o dinheiro a quem lhe confiou, pela incapacidade de se desfazer rapidamente de uma posição ou obter Funding devido às condições de mercado.	

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Mercado

Hedge	Risco de perda em decorrência do uso inapropriado dos instrumentos para hedge	Opções hedgeadas de forma sub-ótima; falta de rebalanceamento dinâmico de hedges por movimentos bruscos de mercado
Concentração	Risco de perdas em decorrência da não diversificação no mercado de investimentos	Concentração de aplicações em uma única carteira
Derivativos	Risco de perdas em decorrência do uso de derivativos, seja para especulação ou hedge.	Variação no valor de posições de contratos de swap, futuros, a termo, opções etc.

7. Estrutura (Área de Risco de Mercado)

7.1. Composição

A unidade de administração de risco de mercado é composta pelos Diretores, área de Risco e/ou Operações e a Área de Compliance.

7.2. Deliberações

A estrutura deve estabelecer e assegurar que a instituição adote procedimentos de controles que mitiguem eventuais Riscos de Mercado associados a posições detidas pela FuturalInvest DTVM Ltda. O que inclui a deliberação sobre as proposições de Gestão de Risco de Mercado.

Deve aprovar no Comitê Operacional (“DCO”) a Política de Investimentos que estabele as posições detidas pela instituição, bem como qualquer alteração da mesma.

7.3. Carteira de Negociação

O capital próprio da FuturalInvest será investido exclusivamente em Títulos Públicos Federais referenciados Pós-Fixados e/ou em Fundos Soberanos referenciados DI que investem exclusivamente em Títulos Públicos Federais.

Em função do tipo de Risco de Mercado inerente ao negócio e a natureza da operação da instituição não serão estabelecidos modelos e métodos para estimar o risco dos investimentos, testar variações e quantificar perdas tais como: Back Test:, Stress Test ou Value at Risk (V@r)

A carteira da FuturalInvest DTVM Ltda. é inteiramente classificada como negociação, marcada a mercado diariamente.

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Mercado

7.4. Aprovações

As políticas e as estratégias para o gerenciamento do risco de mercado devem ser aprovadas e revisadas, no mínimo anualmente, pela diretoria da instituição.

8. Riscos Associados

A observação desta Política Corporativa minimizará os seguintes riscos:

- Atividades executadas em desacordo com políticas, normas e expectativas da FuturalInvest;
- Ausência de identificação, avaliação e monitoramento dos riscos de mercado inerentes às atividades da FuturalInvest em um nível aceitável;
- Não atendimento aos critérios regulamentares vigentes;
- Perdas reais resultante da incapacidade de financiar obrigações financeiras ou operacionais. Um fraco gerenciamento do risco de mercado;
- Perda decorrente da incapacidade de liquidar posições financeiras em função da concentração em determinados produtos financeiros;
- Recursos sejam utilizados de forma a levar à perda de valor econômico, incluindo:
 - (a) Custos de transação causados por administração inadequada e ineficiente do fluxo de caixa;
 - (b) Custo inerente à adoção de estratégia de investimento de recursos que não geram o melhor retorno possível.

9. Base Legal

- Resolução 3.464, de 26/6/2007: Dispõe sobre a implementação de estrutura de gerenciamento do Risco de Mercado.
- Resolução 3.721, de 30/4/2009: Dispõe sobre a implementação de estrutura de gerenciamento do Risco de Crédito.
- Resolução 3.897, de 25/8/2010: Altera as Resoluções ns. 3.464, de 26 de junho de 2007, e 3.490, de 29 de agosto de 2007, que dispõem, respectivamente, sobre a implementação de estrutura de gerenciamento de risco de mercado e sobre a apuração do Patrimônio de Referência Exigido (PRE);

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Mercado

10. Informações de Controle

Vigência: 1 ano.

Versão: 03-2017

Publicação: -----

Atendimento a necessidades específicas:

- () Sox
- () Basiléia
- (X) Outros: Órgãos reguladores
- () Não Aplicável

Está política deve ser revisada no mínimo anualmente, trata-se de uma exigência da Resolução 3.464, de 26/06/2007

Versão	Item alterado	Descrição resumida da alteração	Motivo	Data
1			Elaboração da Política	2014
2	Revisão da Política	Inclusão das Responsabilidades das áreas, Disposições gerais e alteração dos Procedimentos para o Gerenciamento do Risco de Mercado.	Estar em conformidade com a regulamentação vigente.	Abril 2016
3	Revisão da Política	Atualização da Aprovação Periódica	Estar em conformidade com a regulamentação vigente.	Agosto 2017

11. Responsáveis pelo Documento e Aprovações

Atividade	Nome	Nome da área	Telefone	E-mail
Azimut Brasil WM	Antônio Costa	CEO	(011) 3552-7699	antonio.costa@azimutwealth.com.br
FuturaInvest DTVM	Daniel Lopes ¹	Finance (CFO)	(071) 3025-7656	daniel.lopes@azimutwealth.com.br
FuturaInvest DTVM	Marcelo Ribeiro ¹	Risco/TI/Compliance	(011) 3552-7153	marcelo.ribeiro@azimutwealth.com.br
Azimut Brasil WM	Luiz Nazareth ¹	Investimentos	(011) 3552-7652	luiz.nazareth@azimutwealth.com.br
Azimut Brasil WM	Luiz Rabello	Comercial	(011) 3552-3814	luiz.rabello@azimutwealth.com.br

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Mercado

Elaboração	Marcelo Ribeiro	Risco	(011) 3552-7153	marcelo.ribeiro@azimutwealth.com.br
------------	-----------------	-------	-----------------	--

¹Diretores Estatutários da FuturalInvest DTVM Ltda.