

POLÍTICA DE GESTÃO DO RISCO DE MERCADO

POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCO DE MERCADO

Tem como objetivo definir os procedimentos para mitigar o risco de mercado, definido como a possibilidade de ocorrência de perdas que resultam das variações nos valores de mercado das posições detidas pelos fundos geridos pela **VILA RICA**.

O gerenciamento do risco de mercado engloba a gestão, identificação, registro, mensuração, monitoramento e controle da exposição resultantes da composição das carteiras dos fundos geridos, de forma independente e autônoma a fim de assegurar um adequado controle de risco.

A definição dos limites é feita com base nos regulamentos de cada um dos fundos geridos pela VILA RICA.

As principais ferramentas e medidas para gerenciamento do risco de mercado são:

- ✓ VaR (Value at Risk): medida estatística que estima a perda potencial máxima do valor de cada ativo e por consequência de toda a carteira de um fundo de investimento, em condições normais de mercado dentro de um determinado horizonte de tempo, dado um intervalo de 99% de certeza para o horizonte de 1 dia;
- ✓ Marcação a mercado: monitoramento das posições com risco pré-fixado através da metodologia de marcação a mercado, para avaliação de exposição ao risco;
- ✓ Teste de validação do modelo (back testing): consiste na comparação da perda máxima estimada pelo VaR com o resultado efetivo incorrido pela carteira de cada fundo baseado nos movimentos reais do mercado, para avaliação de assertividade do modelo VaR utilizado;
- ✓ Teste de estresse: que determina os efeitos de condições extremas de mercado no valor do portfólio dos fundos, através de projeções de cenários críticos e de baixa probabilidade. É um mecanismo que demanda a discussão de cenários futuros e entendimento da vulnerabilidade das carteiras sob circunstâncias improváveis;
- ✓ Análise de sensibilidade: refere-se aos testes realizados para verificar a sensibilidade dos ativos que compõe as carteiras dos fundos de investimento, através de choques positivos e negativos na curva de juros e demais indicadores, como IPCA, medindo o impacto na variação do patrimônio líquidos dos fundos.

Para auxílio no gerenciamento de risco de mercado, a VILA RICA conta com sistema fornecido pela ComDinheiro, para cálculo do Value at Risk (VaR) e elaboração dos relatórios de risco de mercado, que contemplam todas as variáveis listadas acima,



bem como os indicadores mais eficientes e apropriados para o gerenciamento de risco de fundos de investimentos, como por exemplo, Sharpe.

Os relatórios são gerados pelo BackOffice e encaminhados a área de crédito para análise.