



Título Corretora de Valores SA

Estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado



Estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado

Resolução 3.464 de 26 de junho de 2007

CMN - Conselho Monetário Nacional

TÍTULO CORRETORA DE VALORES SA

AV. DR. CARDOSO DE MELO, 1608 – 14º ANDAR – VILA OLÍMPIA 04548-005 SÃO PAULO – SP BR
FONE: (5511) 3841-4510 FAX: (5511) 3841-4516 titulo@titulo.com.br www.titulo.com.br



Risco de Mercado e Resolução 3.464 do CMN

Em atendimento ao disposto na Resolução 3.464 do CMN, de 26 de junho de 2007, bem como à Política Institucional da Título Corretora de Valores SA de promover a transparência de sua gestão, disponibilizamos a seguir a Estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado implementada a partir de 30 de junho de 2008.

Conforme disposto na Resolução 3.464, o Risco de Mercado refere-se a “possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição financeira”. Estas posições podem ser mantidas em mercados como os de Câmbio, Taxas de Juros, Ações e Mercadorias (Commodities).

Objetivos da Estrutura de Gerenciamento

Dada a crescente importância da Gestão de Riscos para o alcance dos Objetivos Organizacionais, o Comitê Diretor da Título, em convergência às melhores práticas do mercado, implementou Estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado, que tem como finalidade a avaliação da exposição da instituição às variações de preços dos diversos ativos, de maneira a mitigar resultados de flutuações adversas nos diferentes mercados.

Estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado

A Estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado da Título está diretamente subordinada à Diretoria da instituição, que além de nomear formalmente Diretor responsável pela mesma, destacou unidade específica para a Gestão de Riscos.

As responsabilidades do Diretor nomeado abrangem a aprovação e revisões periódicas da Política e das Estratégias de Gerenciamento dos Riscos de Mercado, sendo suas decisões subsidiadas por informações transmitidas pela Área de Riscos, que as coleta por meio do monitoramento de Pontos de Controles previamente definidos. O Diretor é responsável ainda, pela aprovação de Limites Operacionais e a definição de processos que mantenham a exposição ao Risco de Mercado aderente às determinações regulatórias e institucionais.

A fim de alcançar seus objetivos, a Título dispõe de sistema especializado para controlar, mensurar e monitorar a exposição de seu *portfolio*, abrangendo todas as fontes de Risco de Mercado. As posições são avaliadas diariamente através de Modelos de Riscos, utilizando-se como referências preços fornecidos por fontes externas independentes que concedem imparcialidade e consistência às metodologias adotadas. Este conjunto de componentes emite, por fim, relatórios tempestivos propiciando agilidade e precisão nas análises e no processo de tomada de decisões.

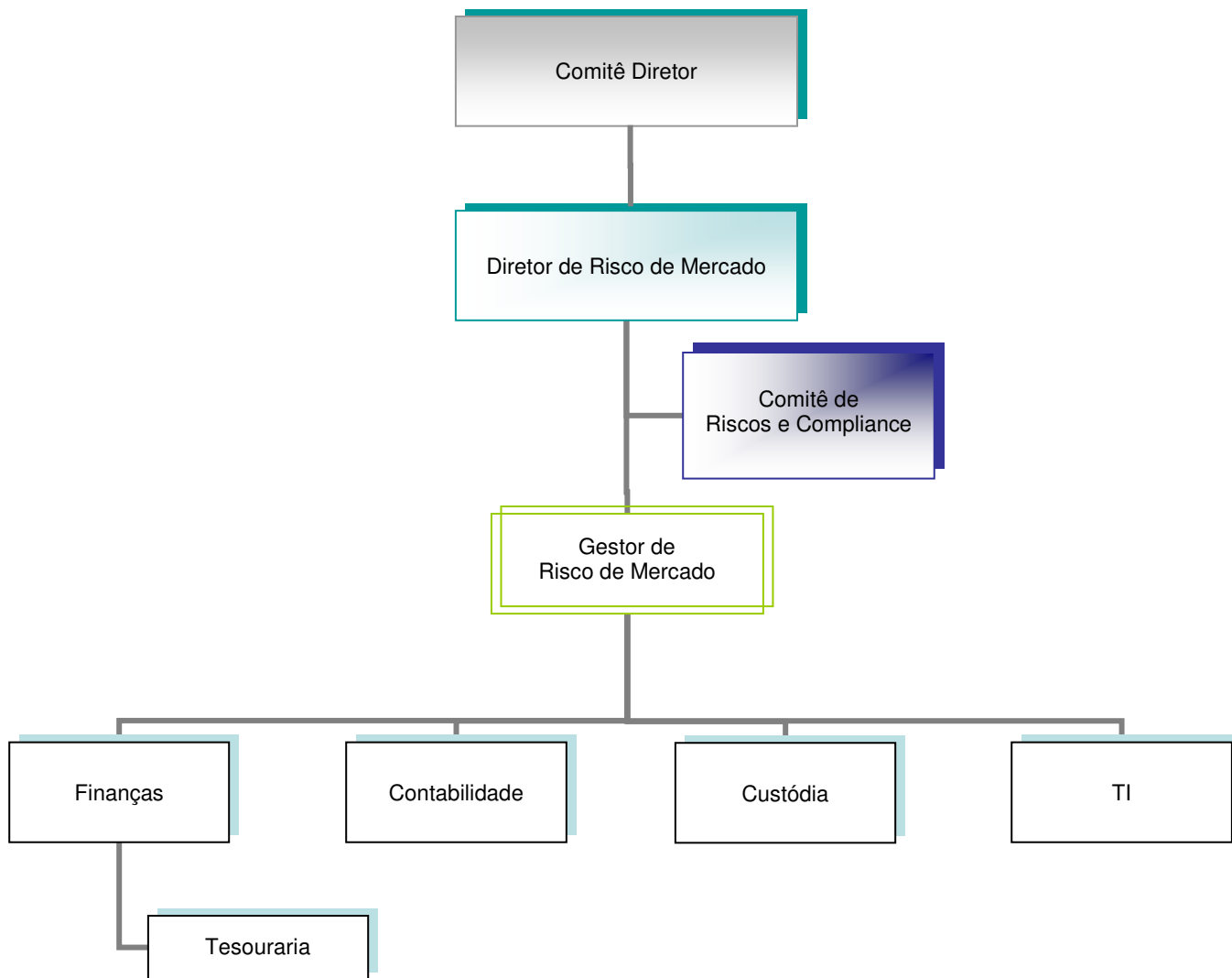
Novas atividades e produtos demandam análises prévias dos riscos inerentes às suas explorações, especialmente no que tange às conformidades aos Controles e Procedimentos instituídos na Título a fim de preservar a integridade e efetividade da Estrutura implementada.

Além disso, para garantir ainda mais segurança às metodologias empregadas, são realizados testes sistêmicos que envolvem inclusive a quebra de premissas, simulando condições extremas de mercado (testes de *stress*) no processo de revisão de Políticas e Limites Operacionais para a adequação de capital.

O **ANEXO I** detalha a Estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado desenvolvida pela Título.



ANEXO I / ANNEX I



Este Documento foi aprovado e revisado pela Diretoria da Título Corretora de Valores SA.