

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) Riscos de Suborno	7
7) Configurações para Gestão de Riscos – Sistema Informa.Planner.....	8
8) Monitoramento dos Riscos	18
9) Monitoramento de <i>Suitability</i>	21
10) Controle de Risco de Mercado - Área de Gestão de Recursos de Terceiros.	22
11) Configurações de Limites	25
12) Monitoramento de Comunicados BC e CVM.....	29
12) Indicadores.....	31
13) Registros	31
14) Controle de revisão e aprovações.....	32

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 os sensores e monitores pertinentes a área de risco e financeiro, 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 Informa.Planner.

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.

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

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.

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

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

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 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).

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

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.

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.

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

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.

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;

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

- 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.

4.3 Diretorias envolvidas

- Decidir as ações que serão tomadas para regularização da situação do cliente/ Corretora, de forma a mitigar os riscos identificados.

5) Riscos Operacionais

Em consonância ao disposto na NPL025, segue os riscos operacionais deste processo:

Risco	Impacto	Probabilidade e	Exposição ao Risco
Perder conexão com sistema de cotação online e provocar a distorções nas análises de risco.	Elevado	Improvável	Risco Alto

6) Riscos de Suborno

Em consonância ao disposto na NPL025, segue os riscos de suborno deste processo:

Risco	Impacto	Probabilidade	Exposição ao Risco	Controle Aplicado
Liberar altos limites operacionais para clientes.	Moderado	Raro	Risco Baixo	Testes de Controles Internos, Auditoria Interna e log de registro nos sistemas.
Cliente em D+3 não tem financeiro para quitar operações, entra em contato com assessor/risco para liberação do cliente	Mínimo	Improvável	Risco Baixo	Não há controle sobre este processo. Autonomia total em liberação de clientes.
Cliente com suitability conservador/moderado realiza operações de perfil arrojado e mediante acordo entre Risco e Assessor/Cliente, faz "vista grossa" pois se o cliente obtiver perdas, pode alegar não entender a operação e não arcar com os custos.	Mínimo	Improvável	Risco Baixo	Teste de Controles Internos, Auditoria Interna e Sensores

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

Fundo desenquadra na VAR, STRESS e Liquidez, administrador entra em contato com a área p/ não encaminhar e-mail ao gestor do fundo.	Mínimo	Improvável	Risco Baixo	Sensores, RTCI e Relatório com fundos desenquadrados aos diretores e para compliance e Comitê de Risco.
Área de risco entra ou recebe contato de cliente com eminente bloqueio judicial para "segurar" até que cliente já tenha retirado ativos.	Elevado	Raro	Risco Baixo	Não há controle sobre este processo. Autonomia total em bloqueio e liberação de clientes.
Receber/ oferecer vantagem indevida para não registrar/manipular não-conformidade durante o processo de auditoria interna	Mínimo	Improvável	Risco Baixo	Check list de auditoria e armazenamento das evidências de conformidades.
Negociação com fornecedores, receber vantagens indevidas de fornecedores da área de Risco (Informa Planner/Risk Office)	Insignificante	Improvável	Risco Baixo	Ramais Gravados, E-mail controladores, com rotina de backup.
Mudanças em parâmetros dos sensores, para ocultar informações em detrimento de vantagem indevida.	Moderado	Improvável	Risco Moderado	Não há controle sobre o processo.

7) Configurações para Gestão de Riscos – Sistema Informa.Planner

A Planner utiliza o software Informa.Planner, o qual é específico para Gerenciamento de Riscos e totalmente alinhado aos pré-requisitos do PQO, bem como as normas da BSM e Banco Central.

O sistema é parametrizado de acordo com as políticas e regras definidas pela Planner, a fim de atender as regras e legislações vigentes das instituições financeiras que fiscalizam o mercado.

Para ilustrar a parametrização do sistema, seguem os prints das principais telas de configuração, responsáveis pelo gerenciamento e controle, sendo que quando as respostas estiverem “SIM”, podemos considerar que o enunciado impacta na configuração e quando estiver “NÃO”, essa informação será descartada na composição do valor. Neste ínterim, segue print para as seguintes configurações:

- Risco de Mercado/ Crédito;
- Capacidade Financeira;
- Limite Operacional;

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

a) **Configurações para Risco de Mercado**

Principal		(0440_01) - Configuração clientes comunsX			
1 2 3 :: PACC440_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES COMUNS					
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
POSIÇÃO A VISTA CARTEIRA LIVRE - AÇÕES (01)					S ▼
POSIÇÃO A VISTA DEMAIS CARTEIRAS - AÇÕES (02)					S ▼
POSIÇÃO EXTERNAS A INSTITUICAO - AÇÕES (03)					S ▼
NEGOCIADAS NO PASSADO TERMO VALOR ORIGINAL - AÇÕES (04)					N ▼
NEGOCIADAS NO PASSADO TERMO VALOR ATUAL - AÇÕES (05)					N ▼
TERMO LUCRO/PREJUIZO - AÇÕES (06)					S ▼
TERMO LIQUIDAÇÕES ANTECIPADAS - AÇÕES (07)					N ▼
TERMO LIQUIDAÇÕES ANTECIPADAS REVERSÃO - AÇÕES (08)					S ▼
TERMO VENDAS PROJETADAS - AÇÕES (09)					S ▼
R\$ QUANTIDADE (BLOQUEADA) - AÇÕES (10)					N ▼
POSIÇÃO DE OPÇÕES COMPRA - AÇÕES (11)					S ▼
POSIÇÃO DE OPÇÕES VENDA - AÇÕES (12)					S ▼
INATIVO (13)					N ▼
ORDENS VAC COMPRA OPÇÕES - AÇÕES (14)					N ▼
ORDENS VAC VENDA OPCAO - AÇÕES (66)					N ▼
ORDENS VAC COMPRA VISTA - AÇÕES (67)					N ▼
ORDENS VAC VENDA VISTA - AÇÕES (68)					N ▼
BTC DOADOR RECEITA - AÇÕES (15)					S ▼
BTC DOADOR PRINCIPAL - AÇÕES (16)					S ▼
BTC TOMADOR - AÇÕES (17)					S ▼
COMPRAS POSIÇÃO ABERTAS HOJE (OPÇÕES) - AÇÕES (18)					S ▼
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (OPÇÕES) - AÇÕES (19)					S ▼
ALTORO - AÇÕES (20)					N ▼

(0440_01) - Configuração clientes comunsX	
1 2 3 :: PACC440_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES COMUNS	
ACOES (01)	ACOES (02)
ACOES (03)	
BM&F (01)	
BM&F (02)	
DIVERSOS (01)	
COMPRAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (VISTA) - AÇÕES (21)	
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (VISTA) - AÇÕES (22)	
COMPRAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (TERMO) - AÇÕES (23)	
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (TERMO) - AÇÕES (24)	
TAXAS POSICAO ABERTAS HOJE OPCOES+VISTA,TERMO,ETC) - ACOES (25)	
LUCRO/PREJUIZO DAS OPERAÇÕES DO PREGÃO ATUAL - AÇÕES (26)	
INATIVO (27)	

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

Principal		(0440_01) - Configuração clientes comunsX	
1 2 3 :: PACC440_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES COMUNS			
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)
			BM&F (02)
			DIVERSOS (01)
CDB - GARANTIAS AÇÕES (28)			S ▼
OURO - GARANTIAS AÇÕES (29)			S ▼
PAPEL - GARANTIAS AÇÕES (30)			N ▼
PREMIOS - GARANTIAS AÇÕES (31)			N ▼
DINHEIRO - GARANTIAS AÇÕES (32)			S ▼
TITULOS PUBLICOS - GARANTIAS AÇÕES (33)			S ▼
DIVIDENDOS - GARANTIAS AÇÕES (34)			S ▼
MARGENS REQUERIDA PELA BOVESPA - AÇÕES (35)			N ▼
MARGENS DEVOLUÇÃO - REQUERIDA PELA BOVESPA - AÇÕES (36)			N ▼
FIANCA GUARDA CHUVA - GARANTIAS AÇÕES (50)			N ▼
FIANCA CLIENTE - GARANTIAS AÇÕES (51)			N ▼
CARTA DE FIANCA COMPROMETIDA - GARANTIAS AÇÕES (52)			N ▼
PAPEIS DESAGIADOS CM TIMS (CARTEIRA LIVRE) - AÇÕES (62)			N ▼
SALDO - GARANTIAS AÇÕES (63)			N ▼
PENDENCIAS BOVESPA - AÇÕES (64)			N ▼

Principal		(0440_01) - Configuração clientes comunsX	
1 2 3 :: PACC440_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES COMUNS			
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)
			BM&F (02)
			DIVERSOS (01)
POSICAO AJUSTE PAGAR - BM&F (37)			S ▼
POSICAO AJUSTE RECEBER - BM&F (38)			S ▼
PREGAO AJUSTE PAGAR - BM&F (39)			S ▼
PREGAO AJUSTE RECEBER - BM&F (40)			S ▼
PREGAO ORDENS NAO CASADAS - BM&F (41)			S ▼
PREGAO AJUSTE PAGAR AFTER MARKET - BM&F (42)			S ▼
PREGAO AJUSTE RECEBER AFTER MARKET - BM&F (43)			S ▼
INATIVO (44)			N ▼
MARGENS REQUERIDAS - BM&F (45)			N ▼
MARGEM TEORICA REQUERIDA - BM&F (46)			N ▼
INATIVO (49)			N ▼
INATIVO (53)			N ▼
INATIVO (54)			N ▼
INATIVO (55)			N ▼
INATIVO (56)			N ▼
INATIVO (57)			N ▼
POSICAO EM OURO - BM&F (71)			S ▼

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

Principal (0440_01) - Configuração clientes comunsX

1 2 3 :: PACC440_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES COMUNS

ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
INATIVO (69)				N ▼	
INATIVO (73)				N ▼	
INATIVO (74)				N ▼	
FIANCA GUARDA CHUVA - GARANTIA BM&F (75)				N ▼	
FIANCA CLIENTES - GARANTIA BM&F (76)				N ▼	
CETIP - GARANTIA BM&F (77)				S ▼	
ACOES - GARANTIA BM&F (78)				N ▼	
SELIC - GARANTIA BM&F (79)				S ▼	
DINHEIRO - GARANTIA BM&F (80)				S ▼	
TREASURIES - GARANTIA BM&F (81)				S ▼	
MOEDA ESTRANGEIRA - GARANTIA BM&F (82)				S ▼	
CEDULA RURAL - GARANTIA BM&F (83)				S ▼	
FUNDOS - GARANTIA BM&F (84)				S ▼	
OURO - GARANTIA BM&F (85)				S ▼	
SALDO - GARANTIA BM&F (86)				N ▼	

Principal (0440_01) - Configuração clientes comunsX

1 2 3 :: PACC440_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES COMUNS

ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
SALDO DEVEDOR - CONTAS CORRENTES (47)					S ▼
SALDO CREDOR - CONTAS CORRENTES (48)					S ▼
TESOURO DIRETO (58)					S ▼
FUNDOS (59)					S ▼
CLUBES (60)					S ▼
FUNDOS TERCEIROS (61)					N ▼
SALDO CONTAS CORRENTES VIRTUAL HB SPINELLI - (65)					N ▼
RENDA FIXA (70)					S ▼
DEBITOS PENDENTES (72)					N ▼
RENDA FIXA SYBASE VOTORANTIM (87)					N ▼
INATIVO (88)					N ▼
INATIVO (89)					N ▼
INATIVO (90)					N ▼
INATIVO (91)					N ▼
INATIVO (92)					N ▼
INATIVO (93)					N ▼
INATIVO (94)					N ▼
INATIVO (95)					N ▼
INATIVO (96)					N ▼
INATIVO (97)					N ▼
INATIVO (98)					N ▼
INATIVO (99)					N ▼
INATIVO (100)					N ▼

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

b) Configurações para Capacidade Financeira

Principal		(0440_01) - Configuração clientes comuns		(0443_01) - Configuração clientes C.F.	
1 2 3 :: PACC443_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES CAPACIDADE FINANCEIRA					
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
POSIÇÃO A VISTA CARTEIRA LIVRE - AÇÕES (01)					S ▼
POSIÇÃO A VISTA DEMAIS CARTEIRAS - AÇÕES (02)					S ▼
POSIÇÃO EXTERNAS A INSTITUICAO - AÇÕES (03)					S ▼
NEGOCIADAS NO PASSADO TERMO VALOR ORIGINAL - AÇÕES (04)					N ▼
NEGOCIADAS NO PASSADO TERMO VALOR ATUAL - AÇÕES (05)					N ▼
TERMO LUCRO/PREJUIZO - AÇÕES (06)					S ▼
TERMO LIQUIDAÇÕES ANTECIPADAS - AÇÕES (07)					N ▼
TERMO LIQUIDAÇÕES ANTECIPADAS REVERSÃO - AÇÕES (08)					S ▼
TERMO VENDAS PROJETADAS - AÇÕES (09)					S ▼
R\$ QUANTIDADE (BLOQUEADA) - AÇÕES (10)					N ▼
POSIÇÃO DE OPÇÕES COMPRA - AÇÕES (11)					S ▼
POSIÇÃO DE OPÇÕES VENDA - AÇÕES (12)					S ▼
INATIVO (13)					N ▼
ORDENS VAC COMPRA OPÇÕES - AÇÕES (14)					N ▼
ORDENS VAC VENDA OPCA0 - AÇÕES (66)					N ▼
ORDENS VAC COMPRA VISTA - AÇÕES (67)					N ▼
ORDENS VAC VENDA VISTA - AÇÕES (68)					N ▼
BTC DOADOR RECEITA - AÇÕES (15)					S ▼
BTC DOADOR PRINCIPAL - AÇÕES (16)					S ▼
BTC TOMADOR - AÇÕES (17)					S ▼
COMPRAS POSIÇÃO ABERTAS HOJE (OPÇÕES) - AÇÕES (18)					S ▼
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (OPÇÕES) - AÇÕES (19)					S ▼
ALTORO - AÇÕES (20)					N ▼

Principal		(0440_01) - Configuração clientes comuns		(0443_01) - Configuração clientes C.F.	
1 2 3 :: PACC443_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES CAPACIDADE FINANCEIRA					
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
COMPRAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (VISTA) - AÇÕES (21)					S ▼
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (VISTA) - AÇÕES (22)					S ▼
COMPRAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (TERMO) - AÇÕES (23)					S ▼
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (TERMO) - AÇÕES (24)					S ▼
TAXAS POSICAO ABERTAS HOJE OPCOES+VISTA,TERMO,ETC) - ACOES (25)					S ▼
LUCRO/PREJUIZO DAS OPERAÇÕES DO PREGÃO ATUAL - AÇÕES (26)					N ▼
INATIVO (27)					N ▼

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

Principal

(0440_01) - Configuração clientes comunsX

(0443_01) - Configuração clientes C.F.X

1	2	3	:: PACC443_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES CAPACIDADE FINANCEIRA			
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)	
CDB - GARANTIAS AÇÕES (28)					S ▼	
OURO - GARANTIAS AÇÕES (29)					S ▼	
PAPEL - GARANTIAS AÇÕES (30)					N ▼	
PREMIOS - GARANTIAS AÇÕES (31)					N ▼	
DINHEIRO - GARANTIAS AÇÕES (32)					S ▼	
TITULOS PUBLICOS - GARANTIAS AÇÕES (33)					S ▼	
DIVIDENDOS - GARANTIAS AÇÕES (34)					S ▼	
MARGENS REQUERIDA PELA BOVESPA - AÇÕES (35)					N ▼	
MARGENS DEVOLUÇÃO - REQUERIDA PELA BOVESPA - AÇÕES (36)					N ▼	
FIANCA GUARDA CHUVA - GARANTIAS AÇÕES (50)					N ▼	
FIANCA CLIENTE - GARANTIAS AÇÕES (51)					N ▼	
CARTA DE FIANCA COMPROMETIDA - GARANTIAS AÇÕES (52)					N ▼	
PAPEIS DESAGIADOS CM TIMS (CARTEIRA LIVRE) - AÇÕES (62)					N ▼	
SALDO - GARANTIAS AÇÕES (63)					N ▼	
PENDENCIAS BOVESPA - AÇÕES (64)					N ▼	

Principal

(0440_01) - Configuração clientes comunsX

(0443_01) - Configuração clientes C.F.X

1	2	3	:: PACC443_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES CAPACIDADE FINANCEIRA			
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)	
POSICAO AJUSTE PAGAR - BM&F (37)					S ▼	
POSICAO AJUSTE RECEBER - BM&F (38)					S ▼	
PREGAO AJUSTE PAGAR - BM&F (39)					S ▼	
PREGAO AJUSTE RECEBER - BM&F (40)					S ▼	
PREGAO ORDENS NAO CASADAS - BM&F (41)					S ▼	
PREGAO AJUSTE PAGAR AFTER MARKET - BM&F (42)					S ▼	
PREGAO AJUSTE RECEBER AFTER MARKET - BM&F (43)					S ▼	
INATIVO (44)					N ▼	
MARGENS REQUERIDAS - BM&F (45)					N ▼	
MARGEM TEORICA REQUERIDA - BM&F (46)					N ▼	
INATIVO (49)					N ▼	
INATIVO (53)					N ▼	
INATIVO (54)					N ▼	
INATIVO (55)					N ▼	
INATIVO (56)					N ▼	
INATIVO (57)					N ▼	
POSICAO EM OURO - BM&F (71)					S ▼	

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

Principal

(0440_01) - Configuração clientes comunsX

(0443_01) - Configuração clientes C.F.X

1 2 3 :: PACC443_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES CAPACIDADE FINANCEIRA					
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
INATIVO (69)				N ▼	
INATIVO (73)				N ▼	
INATIVO (74)				N ▼	
FIANCA GUARDA CHUVA - GARANTIA BM&F (75)				N ▼	
FIANCA CLIENTES - GARANTIA BM&F (76)				N ▼	
CETIP - GARANTIA BM&F (77)				S ▼	
ACOES - GARANTIA BM&F (78)				S ▼	
SELIC - GARANTIA BM&F (79)				S ▼	
DINHEIRO - GARANTIA BM&F (80)				S ▼	
TREASURIES - GARANTIA BM&F (81)				S ▼	
MOEDA ESTRANGEIRA - GARANTIA BM&F (82)				S ▼	
CEDULA RURAL - GARANTIA BM&F (83)				S ▼	
FUNDOS - GARANTIA BM&F (84)				S ▼	
OURO - GARANTIA BM&F (85)				S ▼	
SALDO - GARANTIA BM&F (86)				N ▼	

Principal

(0440_01) - Configuração clientes comunsX

(0443_01) - Configuração clientes C.F.X

1 2 3 :: PACC443_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES CAPACIDADE FINANCEIRA					
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
SALDO DEVEDOR - CONTAS CORRENTES (47)				S ▼	
SALDO CREDOR - CONTAS CORRENTES (48)				S ▼	
TESOURO DIRETO (58)				S ▼	
FUNDOS (59)				S ▼	
CLUBES (60)				S ▼	
FUNDOS TERCEIROS (61)				N ▼	
SALDO CONTAS CORRENTES VIRTUAL DA SPINELLI - (65)				N ▼	
RENDA FIXA (70)				S ▼	
DEBITOS PENDENTES (72)				N ▼	
RENDA FIXA SYBASE VOTORANTIM (87)				N ▼	
INATIVO (88)				N ▼	
INATIVO (89)				N ▼	
INATIVO (90)				N ▼	
INATIVO (91)				N ▼	
INATIVO (92)				N ▼	
INATIVO (93)				N ▼	
INATIVO (94)				N ▼	
INATIVO (95)				N ▼	
INATIVO (96)				N ▼	
INATIVO (97)				N ▼	
INATIVO (98)				N ▼	
INATIVO (99)				N ▼	
INATIVO (100)				N ▼	

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

c) Configurações para Limite Operacional

(0442_01) - Configuração clientes L.O. X

1	2	3	:: PACC442_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES LIMITE OPERACIONAL			
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)	
POSIÇÃO A VISTA CARTEIRA LIVRE - AÇÕES (01)						S ▼
POSIÇÃO A VISTA DEMAIS CARTEIRAS - AÇÕES (02)						S ▼
POSIÇÃO EXTERNAS A INSTITUICAO - AÇÕES (03)						S ▼
NEGOCIADAS NO PASSADO TERMO VALOR ORIGINAL - AÇÕES (04)						N ▼
NEGOCIADAS NO PASSADO TERMO VALOR ATUAL - AÇÕES (05)						N ▼
TERMO LUCRO/PREJUIZO - AÇÕES (06)						S ▼
TERMO LIQUIDAÇÕES ANTECIPADAS - AÇÕES (07)						N ▼
TERMO LIQUIDAÇÕES ANTECIPADAS REVERSÃO - AÇÕES (08)						S ▼
TERMO VENDAS PROJETADAS - AÇÕES (09)						S ▼
R\$ QUANTIDADE (BLOQUEADA) - AÇÕES (10)						N ▼
POSIÇÃO DE OPÇÕES COMPRA - AÇÕES (11)						S ▼
POSIÇÃO DE OPÇÕES VENDA - AÇÕES (12)						S ▼
INATIVO (13)						N ▼
ORDENS VAC COMPRA OPÇÕES - AÇÕES (14)						N ▼
ORDENS VAC VENDA OPCAO - AÇÕES (66)						N ▼
ORDENS VAC COMPRA VISTA - AÇÕES (67)						N ▼
ORDENS VAC VENDA VISTA - AÇÕES (68)						N ▼
BTC DOADOR RECEITA - AÇÕES (15)						S ▼
BTC DOADOR PRINCIPAL - AÇÕES (16)						S ▼
BTC TOMADOR - AÇÕES (17)						S ▼
COMPRAS POSIÇÃO ABERTAS HOJE (OPÇÕES) - AÇÕES (18)						S ▼
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (OPÇÕES) - AÇÕES (19)						S ▼
ALTORO - AÇÕES (20)						N ▼

(0442_01) - Configuração clientes L.O. X

1	2	3	:: PACC442_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES LIMITE OPERACIONAL			
ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)	
COMPRAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (VISTA) - AÇÕES (21)						S ▼
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (VISTA) - AÇÕES (22)						S ▼
COMPRAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (TERMO) - AÇÕES (23)						S ▼
VENDAS - POSIÇÃO ABERTAS HOJE (TERMO) - AÇÕES (24)						S ▼
TAXAS POSICAO ABERTAS HOJE OPCOES+VISTA,TERMO,ETC) - ACOES (25)						S ▼
LUCRO/PREJUIZO DAS OPERAÇÕES DO PREGÃO ATUAL - AÇÕES (26)						N ▼
INATIVO (27)						N ▼

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

(0442_01) - Configuração clientes L.O. X

1 2 3 :: PACC442_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES LIMITE OPERACIONAL

ACOES (01) ACOES (02) **ACOES (03)** BM&F (01) BM&F (02) DIVERSOS (01)

CDB - GARANTIAS AÇÕES (28)	S ▼
OURO - GARANTIAS AÇÕES (29)	S ▼
PAPEL - GARANTIAS AÇÕES (30)	N ▼
PREMIOS - GARANTIAS AÇÕES (31)	N ▼
DINHEIRO - GARANTIAS AÇÕES (32)	S ▼
TITULOS PUBLICOS - GARANTIAS AÇÕES (33)	S ▼
DIVIDENDOS - GARANTIAS AÇÕES (34)	S ▼
MARGENS REQUERIDA PELA BOVESPA - AÇÕES (35)	N ▼
MARGENS DEVOLUÇÃO - REQUERIDA PELA BOVESPA - AÇÕES (36)	N ▼
FIANCA GUARDA CHUVA - GARANTIAS AÇÕES (50)	N ▼
FIANCA CLIENTE - GARANTIAS AÇÕES (51)	N ▼
CARTA DE FIANCA COMPROMETIDA - GARANTIAS AÇÕES (52)	N ▼
PAPEIS DESAGIADOS CM TIMS (CARTEIRA LIVRE) - AÇÕES (62)	N ▼
SALDO - GARANTIAS AÇÕES (63)	N ▼
PENDENCIAS BOVESPA - AÇÕES (64)	N ▼

(0442_01) - Configuração clientes L.O. X

1 2 3 :: PACC442_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES LIMITE OPERACIONAL

ACOES (01) ACOES (02) ACOES (03) **BM&F (01)** BM&F (02) DIVERSOS (01)

POSICAO AJUSTE PAGAR - BM&F (37)	S ▼
POSICAO AJUSTE RECEBER - BM&F (38)	S ▼
PREGAO AJUSTE PAGAR - BM&F (39)	S ▼
PREGAO AJUSTE RECEBER - BM&F (40)	S ▼
PREGAO ORDENS NAO CASADAS - BM&F (41)	S ▼
PREGAO AJUSTE PAGAR AFTER MARKET - BM&F (42)	S ▼
PREGAO AJUSTE RECEBER AFTER MARKET - BM&F (43)	S ▼
INATIVO (44)	N ▼
MARGENS REQUERIDAS - BM&F (45)	N ▼
MARGEM TEORICA REQUERIDA - BM&F (46)	N ▼
INATIVO (49)	N ▼
INATIVO (53)	N ▼
INATIVO (54)	N ▼
INATIVO (55)	N ▼
INATIVO (56)	N ▼
INATIVO (57)	N ▼
POSICAO EM OURO - BM&F (71)	S ▼

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

(0442_01) - Configuração clientes L.O.X

1 2 3 :: PACC442_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES LIMITE OPERACIONAL

ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
INATIVO (69)				N ▼	
INATIVO (73)				N ▼	
INATIVO (74)				N ▼	
FIANCA GUARDA CHUVA - GARANTIA BM&F (75)				N ▼	
FIANCA CLIENTES - GARANTIA BM&F (76)				N ▼	
CETIP - GARANTIA BM&F (77)				S ▼	
ACOES - GARANTIA BM&F (78)				S ▼	
SELIC - GARANTIA BM&F (79)				S ▼	
DINHEIRO - GARANTIA BM&F (80)				S ▼	
TREASURIES - GARANTIA BM&F (81)				S ▼	
MOEDA ESTRANGEIRA - GARANTIA BM&F (82)				S ▼	
CEDULA RURAL - GARANTIA BM&F (83)				S ▼	
FUNDOS - GARANTIA BM&F (84)				S ▼	
OURO - GARANTIA BM&F (85)				S ▼	
SALDO - GARANTIA BM&F (86)				N ▼	

(0442_01) - Configuração clientes L.O.X

1 2 3 :: PACC442_01 - CONFIGURACOES DOS TOTAIS DOS CLIENTES LIMITE OPERACIONAL

ACOES (01)	ACOES (02)	ACOES (03)	BM&F (01)	BM&F (02)	DIVERSOS (01)
SALDO DEVEDOR - CONTAS CORRENTES (47)					S ▼
SALDO CREDOR - CONTAS CORRENTES (48)					S ▼
TESOURO DIRETO (58)					S ▼
FUNDOS (59)					S ▼
CLUBES (60)					S ▼
FUNDOS TERCEIROS (61)					N ▼
SALDO CONTAS CORRENTES VIRTUAL DA SPINELLI - (65)					N ▼
RENDA FIXA (70)					S ▼
DEBITOS PENDENTES (72)					N ▼
RENDA FIXA SYBASE VOTORANTIM (87)					N ▼
INATIVO (88)					N ▼
INATIVO (89)					N ▼
INATIVO (90)					N ▼
INATIVO (91)					N ▼
INATIVO (92)					N ▼
INATIVO (93)					N ▼
INATIVO (94)					N ▼
INATIVO (95)					N ▼
INATIVO (96)					N ▼
INATIVO (97)					N ▼
INATIVO (98)					N ▼
INATIVO (99)					N ▼
INATIVO (100)					N ▼

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

8) Monitoramento dos Riscos

Importante ressaltar que para realização do monitoramento dos riscos da Corretora, alguns critérios gerais foram considerados, a saber:

- Preventivo: A Corretora mensura seu risco e age de maneira proativa, de acordo com os níveis de risco e suas subseqüentes medidas/ procedimentos, conforme definido acima.
- Em tempo real: O monitoramento é realizado ao longo do pregão e considerando as movimentações realizadas ou previstas. Por exemplo, se o cliente vende parte de suas ações custodiadas na Corretora, o Limite Operacional é reduzido. Também é considerado as variações nas cotações dos ativos utilizados como base para cálculo de limite e das exposições ao longo do dia (conforme movimentações do mercado, o ajuste diário e chamada de margem adicional poderá ser maior).
- Contínuo: Foi designado responsável exclusivamente ao monitoramento de risco e limites. Em caso ausência deste profissional ao longo do pregão, o mesmo é substituído por outro profissional com conhecimento das regras e normas adotadas pela Planner Corretora de Valores S.A.
- Visão integrada: O sistema utilizado para monitoramento do risco da Corretora (Informa.Planner) apresenta a visão de todos os produtos e mercados operados pelos clientes, bem como suas posições credoras e devedoras para análise do risco potencial.
- Margens: O risco de que o cliente não atenda às chamadas de margens adicionais também são monitoradas, e sempre que necessário são definidas medidas / procedimentos preventivas e detectivos para este aspecto.
- Operações de Repasses: É considerado que a Planner no papel de Corretora-Origem de um repasse detém o risco desta operação até que ela seja alocada para a Corretora-Destino. Assim, enquanto não for acatado um repasse enviado, o risco da operação é considerado da Corretora-Origem.
- Asset/Gestor: A Corretora define também um limite de risco para Fundos de Pensão, conforme NPL 003 (Procedimento da área de Cadastro).

Em complemento as informações supracitadas, segue alguns critérios específicos para monitoramentos dos riscos:

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

a) Monitoramento de risco de mercado/ crédito

Em termos de monitoramento todas as operações independentes do valor serão monitoradas online, sendo que a evolução do comprometimento do limite, ensejará a adoção de medidas / procedimentos conforme o nível de risco;

- Caso a “a posição do clientes na corretora” apresentado pelo sistema de Gestão de Risco (Informa.Planner) resultante das configurações previamente definidas, comprometer a posição do cliente de 70,01 a 90% da sua posição/garantia, é enviado E-mail para o Assessor com cópia para o Gestor com Diretoria envolvida no processo, informando que as devidas providencias necessárias para regularização sejam tomadas. Em posse dessas informações a área de Risco monitora as justificadas dos Gestores e acompanha a regularização.
- Quando a “posição do cliente na corretora” comprometer igual ou acima de 90%, é adotado o procedimento acima descrito, podendo inclusive contemplar a redução de exposição e até mesmo impedir que o cliente realize novas operações.

b) Teste de Stress

Em complemento as análises supracitadas, a área de Gestão de Riscos monitora por meio do sistema Planner. Informa as posições stressadas dos clientes, ou seja, com base num cenário pessimista de mercado e desvalorização dos ativos com percentual previamente definido, chega-se a um saldo final do cliente.

c) Monitoramento do Limite Operacional

O Limite Operacional monitorado ao longo do dia é o total, sendo tomadas as seguintes ações:

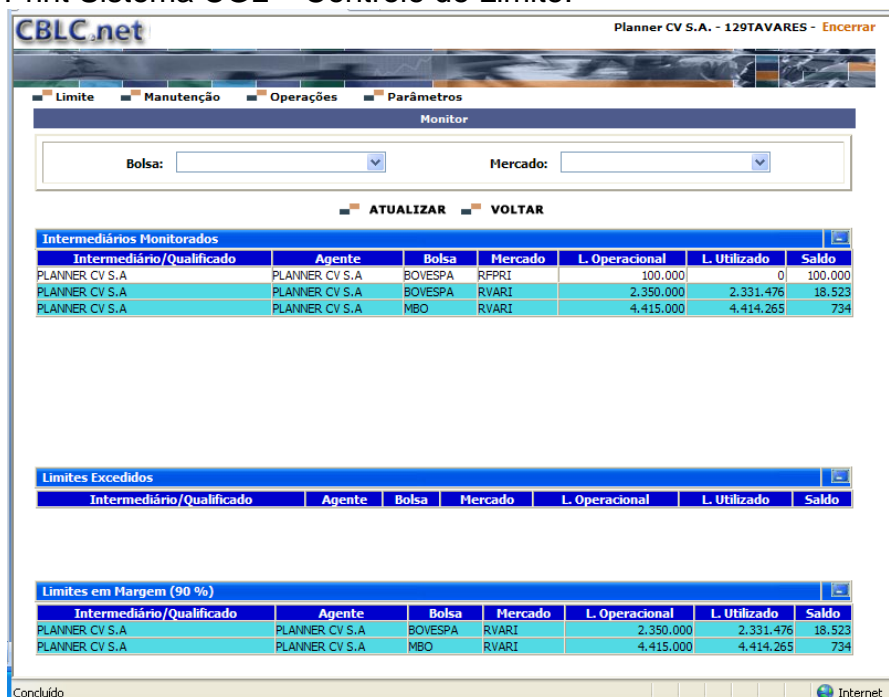
- Caso o cliente esteja operando acima de suas garantias, são tomadas as diretrizes previamente definidas pela diretoria, conforme descrito no item a).

d) Monitoramento do Risco Intradiário

Monitoramentos Segmentos Bovespa e MBO – Mercado de Balcão - Os cálculos são realizados pelo sistema RiskWatch e o resultado e monitoramento é representado no sistema **CGL – Controle Geral de Limite**, as informações são atualizadas em poucos segundos. A análise do risco intradiário tem como parâmetro o Limite Operacional que a corretora possui e a relação entre o Limite Utilizado.

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

Print Sistema CGL – Controle de Limite:



Monitor

Bolsa: Mercado:

ATUALIZAR **VOLTAR**

Intermediários Monitorados						
Intermediário/Qualificado	Agente	Bolsa	Mercado	L. Operacional	L. Utilizado	Saldo
PLANNER CV S.A	PLANNER CV S.A	BOVESPA	RFPRI	100.000	0	100.000
PLANNER CV S.A	PLANNER CV S.A	BOVESPA	RVARI	2.350.000	2.331.476	18.523
PLANNER CV S.A	PLANNER CV S.A	MBO	RVARI	4.415.000	4.414.265	734

Limites Excedidos						
Intermediário/Qualificado	Agente	Bolsa	Mercado	L. Operacional	L. Utilizado	Saldo

Limites em Margem (90 %)						
Intermediário/Qualificado	Agente	Bolsa	Mercado	L. Operacional	L. Utilizado	Saldo
PLANNER CV S.A	PLANNER CV S.A	BOVESPA	RVARI	2.350.000	2.331.476	18.523
PLANNER CV S.A	PLANNER CV S.A	MBO	RVARI	4.415.000	4.414.265	734

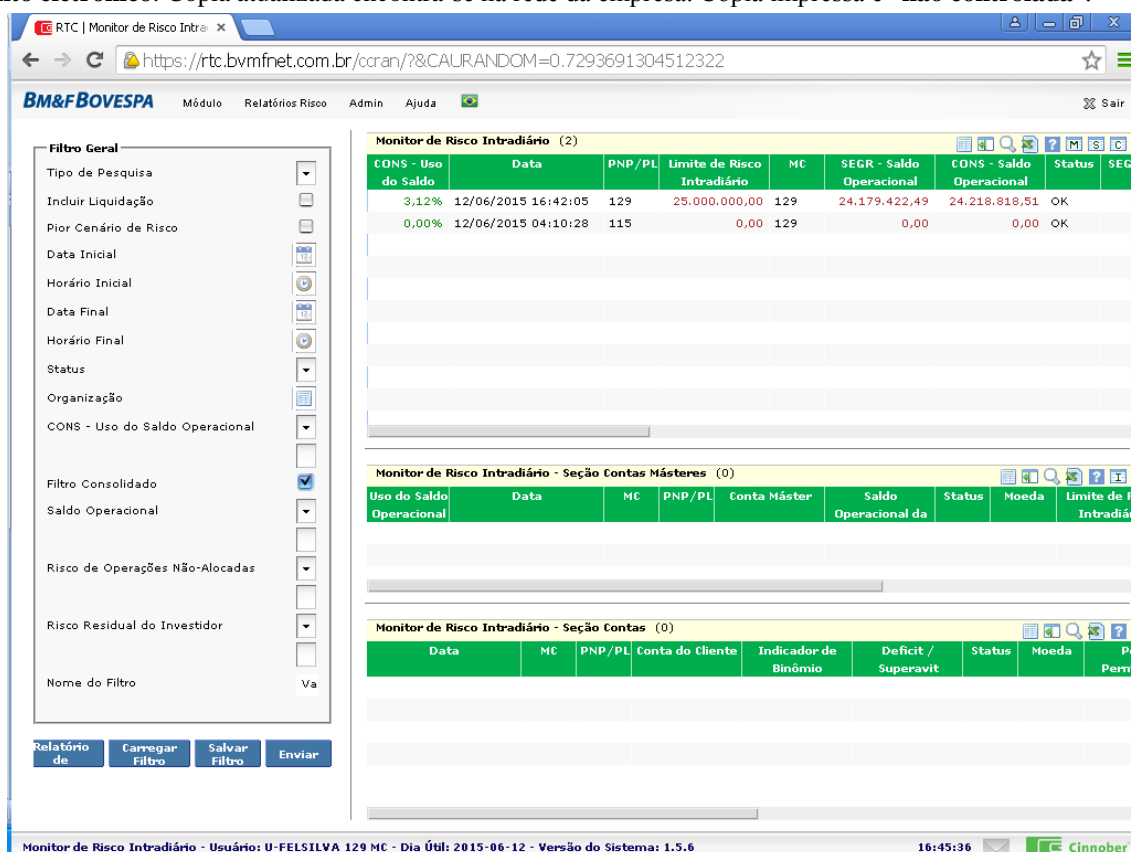
Concluído Internet

Monitoramento Segmento BM&F – Os cálculos são realizados pelo sistema CORE – **Closeout Risk Evaluation** e o resultado e monitoramento é representado no sistema **RTC – Real Time Clearing**, as informações são atualizadas em poucos segundos. A análise do risco tem como parâmetro o Limite de Risco Intradiário que a corretora possui e a relação entre o Saldo Operacional Consumido/e ou Risco Consolidado.

Em caso de desenquadramento é solicitado à área de custódia a transferência de garantia, caso não haja garantias disponíveis, será solicitado à diretoria financeira alocar recursos para o devido enquadramento.

Print Sistema RTC – Real Time Clearing:

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



Monitor de Risco Intradiaário (2)

CONS - Uso do Saldo	Data	PNP/PL	Limite de Risco Intradiaário	MC	SEGR - Saldo Operacional	CONS - Saldo Operacional	Status	SEG
3,12%	12/06/2015 16:42:05	129	25.000.000,00	129	24.179.422,49	24.218.818,51	OK	
0,00%	12/06/2015 04:10:28	115	0,00	129	0,00	0,00	OK	

Monitor de Risco Intradiaário - Seção Contas Másteres (0)

Uso do Saldo Operacional	Data	MC	PNP/PL	Conta Máster	Saldo Operacional da	Status	Moeda	Limite de R	Intradiaário
--------------------------	------	----	--------	--------------	----------------------	--------	-------	-------------	--------------

Monitor de Risco Intradiaário - Seção Contas (0)

Data	MC	PNP/PL	Conta do Cliente	Indicador de Binômio	Deficit / Superavit	Status	Moeda	P	Perm
------	----	--------	------------------	----------------------	---------------------	--------	-------	---	------

Monitor de Risco Intradiaário - Usuário: U-FELSILVA 129 MC - Dia Útil: 2015-06-12 - Versão do Sistema: 1.5.6 16:45:36 Cinnober

9) Monitoramento de *Suitability*

O monitoramento de *suitability* tem por objetivo acompanhar se as operações realizadas pelos clientes estão em conformidade ao perfil de investidor, que foi definido através do questionário respondido no ato do cadastramento e/ou atualização, podendo a qualquer momento, responde-lo novamente para readequação do seu perfil.

A área de Risco é responsável pelo monitoramento e testes periódicos, que consiste em verificar a execução do processo automatizado por um sistema específico, o qual registra desde a resposta do questionário pelo cliente, até o envio de e-mail comunicando eventual desenquadramento entre o perfil de investidor e a carteira de ativos e/ou tipo de operações realizadas (ex. cliente operou no mercado de opções e seu perfil não contempla este tipo de operação).

No caso de desenquadramento nos segmentos Bovespa e BM&F, near-time, o sistema envia automaticamente ao respectivo assessor um Termo de Ciência, no qual deverá providenciar assinatura do cliente e, em seguida, devolver à Planner para registro nos sistemas e armazenamento do referido documento. Para os segmentos de renda fixa, fundos e clubes, o sistema faz essa validação em D+1 devido à informação das novas operações serem registradas em outro sistema o qual não é integrado de maneira on-line.

Estas informações são confidenciais e produto da Planner, não podendo ser transmitido para nenhuma outra empresa que não faça parte do grupo, pessoa ou país em nenhuma forma (incluindo oralmente, escrita, informática e etc.) sem a autorização do Departamento de Qualidade ou da Diretoria de Controles Internos da Planner.

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

Se após três dias, o departamento de cadastro não receber o referido Termo de Ciência assinado pelo cliente, o assessor será cobrado, podendo o cadastro ser bloqueado até o recebimento do referido documento.

Adicionalmente, mensalmente será enviado ao cliente relatório informativo demonstrando as operações realizadas na B3 em desacordo com o perfil de investidor, conforme determina a norma de autorregulação da BSM.

Os comunicados enviados aos assessores e clientes, são registradas por tempo indeterminado para manutenção do histórico de cada cliente e disponíveis para possíveis consultas, se necessário.

Como prática de controle, mensalmente a área de risco, por meio de uma relação de todos os clientes que desenquadraram no período, verifica se houve o envio do Termo de Ciência ao assessor assim como envio do extrato ao cliente. Ressaltamos que, no caso do termo de ciência, embora o sistema registre todas as ocorrências de desenquadramento, só será enviado um novo e-mail ao assessor, se não tivermos em nossos registros um Termo de Ciência assinado pelo cliente para esse perfil do Suitability.

Para mais informações, consultar o procedimento interno – DC020-3Manual de Suitability.

10) Controle de Risco de Mercado - Área de Gestão de Recursos de Terceiros.

A Área de Gestão de Recursos de Terceiros possui como princípio básico a adequação do processo de controle de risco de mercado de acordo com a estratégia de investimento de cada produto do portfólio.

Para o desenvolvimento da metodologia de gerenciamento de risco utiliza-se dos diferentes parâmetros quantitativos comumente utilizados nos mercados financeiros e de capitais brasileiro, dependendo das características de investimento de cada produto, como volatilidade histórica do *Back-test* da carteira atual, Volatilidade Histórica da cota do fundo, VaR, exposição por classe de ativo, controle de liquidez, controle de concentração por ativo, exposição máxima em uma estratégia de investimento, perda máxima em cenário de *Stress* etc.

A Área de Gerenciamento de Risco utiliza o sistema RiskOffice, com o qual monitora o comportamento da carteira dos fundos de investimento e alerta a Área de Gestão de Recursos de desvios identificados em D-1 quando é efetuado o monitoramento.

Desta forma, consegue-se analisar o risco de suas posições caso aconteça um fato de extrema relevância capaz de alterar todo comportamento dos mercados.

Adotamos critérios mínimos de diversificação, parâmetros rígidos de liquidez para as posições e *stop loss* por operação e por estratégia.

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

O Mapa de liquidez apresenta a exposição dos fundos e o seu respectivo prazo de liquidez. Além disso, o sistema possui monitoramento semanal com informações das posições assumidas pelo gestor do fundo para alertar dos possíveis desenquadramentos com a política de investimento e do regulamento do fundo.

Diariamente são enviados relatórios com a relação dos fundos com respectivos VAR, VAR%, STRESS e STRESS%., com informações das posições D-1, conforme segue:

- 1- Para o grupo Gestão de Fundos e Diretoria, é enviado o relatório “Análise de Risco - Fundos Gestão Planner” com a relação dos fundos sob Gestão da Planner;
- 2- Para o Administrador e Diretoria, é enviado o relatório “Análise de Risco - Fundos Administrados Planner” com a relação dos fundos Administrados pela Planner;
- 3- No caso de desenquadramento de algum fundo, é enviado email ao Gestor dos Fundos, copiando o Administrador e diretoria solicitando resposta justificando ou quais providências tomadas. Caso no próximo dia o referido fundo ainda não estiver enquadrado ou com uma justificativa aceitável, será enviado novamente o email de ALERTA e assim sucessivamente.
- 4- No Mês subsequente é enviado ao grupo Gestor de Fundos, copiando o Administrador e Diretoria, um Indicador “Relatório Mensal de Ocorrências do Controle de Risco de Mercado da área de Gestão de Recursos” com histórico de todos os dias que houveram algum desenquadramento com registro das justificativas e ação tomada pelo gestor do fundo, assim como registro da data que o fundo em questão foi enquadrado.

Vale destacar que a Área de Gestão de Recursos de Terceiros não tem como filosofia utilizar-se de instrumentos que venham a ensejar risco de crédito à carteira dos fundos, dado que não utiliza estes instrumentos.

A interação entre a área de gerenciamento de risco e a equipe de gestão de recursos é ilustrada nos fluxos em anexo abaixo, em que as responsabilidades, os alertas de risco e os controles do processo estão detalhados.

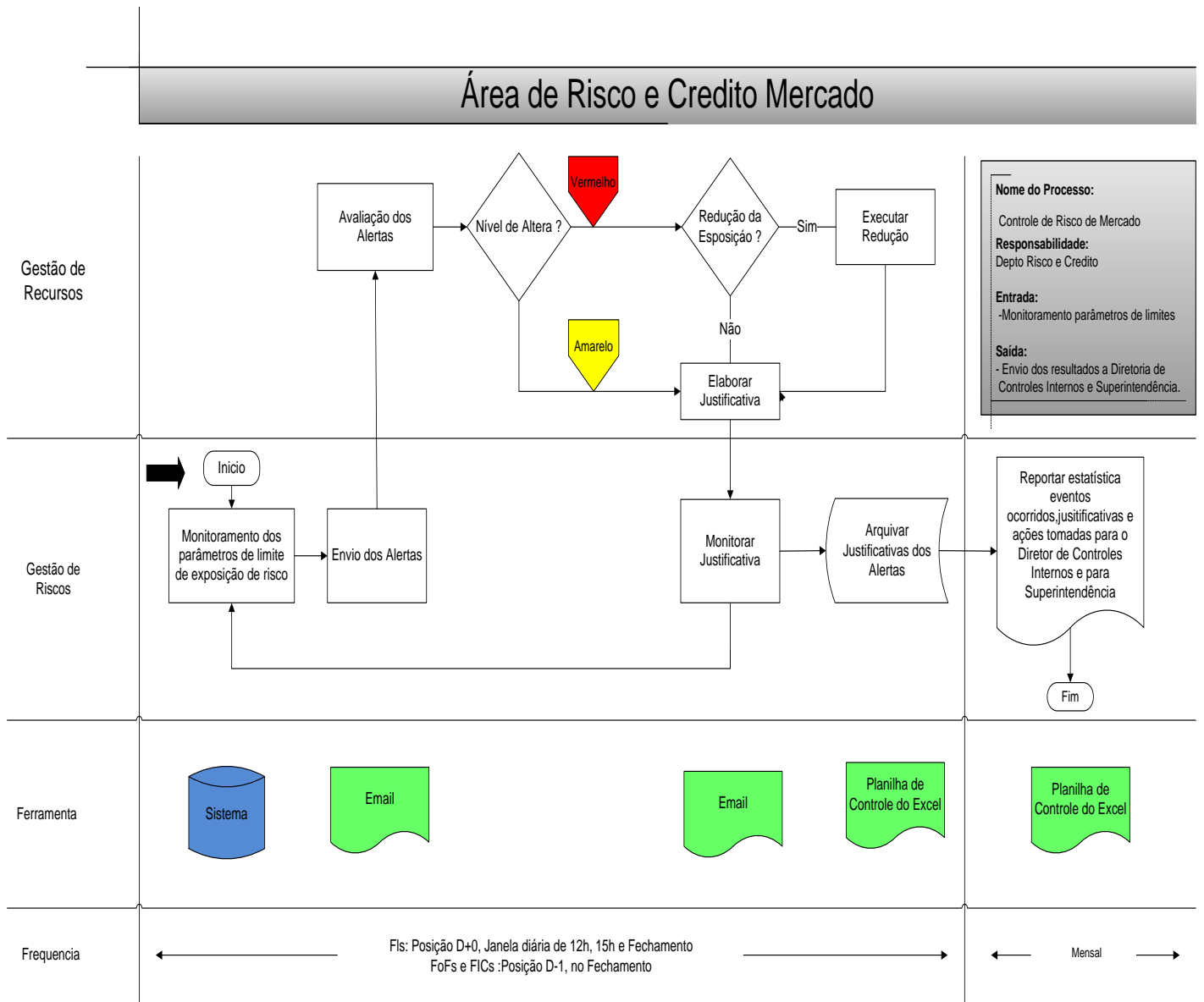
Documento eletrônico: Cópia atualizada encontra-se na rede da empresa. Cópia impressa é “**não controlada**”.

Procedimento do Controle de Risco de Mercado

Responsabilidades e procedimentos:

- Área de Gestão de Riscos monitora e alerta os desenquadramentos em relação aos parâmetros e exposição a risco.
- Área de Gestão de Recursos de Terceiros avalia os alertas e justifica uma ação a partir do alerta.

Níveis de Alerta



Alerta Armarelo- 90% dos valores dos limites formais e/ou ultrapassagem dos limites gerenciais

Alerta Vermelho- 100% dos valores dos limites formais

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

1- Alerta Amarelo – 90% dos valores dos limites formais e/ou ultrapassagem dos limites gerenciais

Ação: Área de Gestão de Recursos justifica o evento ocorrido

Justificativa: para Área de Gestão de Risco, com ciência para o Diretor de Controles Internos, Diretor de Gestão Administrativa.

2- Alerta Vermelho - Ultrapassagem 100% dos valores dos limites formais

Ação: Área de Gestão de Recursos justifica o desenquadramento e/ou comunica a redução da exposição a risco

Justificativa: para Área de Gestão de Risco, com ciência para Diretor de Controles Internos, Diretor de Gestão Administrativa e Superintendência.

Relatórios:

- Alertas Amarelo ou Vermelho - diário quando ocorrer / forma: e-mail da área de risco.
- Indicadores dos alertas - mensalmente com a estatística dos eventos ocorridos, justificativas e ações / forma: apresentar planilha dos eventos ocorridos, justificativas e ações para Diretor de Controles Internos e Superintendência. A responsabilidade é da Área de Controles Internos.

Como comentado anteriormente, para cada fundo de investimento e/ou estratégia de investimento tem sido desenvolvida metodologia de controle de risco de mercado específica demonstrado a seguir:

A Área de Gestão de Risco da Planner realiza monitoramento de risco de mercado das posições de seus clientes, e dos produtos de investimento que possui sob sua administração e gestão. A área desenvolve relatórios chamados internamente de monitores e sensores que viabilizam a ferramenta de trabalho para o controle necessário.

Além disso, os relatórios de monitoramento do risco de mercado dos fundos de investimento foram representados no item 'Administração de Riscos _ C.1 - Controle de Risco de Mercado' para cada produto do portfólio.

11) Configurações de Limites

A liberação dos limites para os clientes são concedidas de acordo com limites pré-estabelecidos pela diretoria de Risco, Controles Internos e Operacional, em caso de solicitação diferente do pré-definido, deverá ter aprovação do departamento de Risco junto a sua Diretoria.

PARÂMETROS PARA LIMITES DOS CLIENTES

O modelo do limite operacional trata-se do gerenciamento pré-risco, vale apenas ressaltar que, o benchmark para alavancagem referente o Posição Geral do Cliente

Documento eletrônico: Cópia atualizada encontra-se na rede da empresa. Cópia impressa é “**não controlada**”.
(PGC) do cliente não poderá ser composto por *opções compradas*, sendo assim, ao liberar limites em cima do PGC do cliente, não poderá considerar a soma de *opções compradas*.

HOME BROKER

Compra no Mercado à vista - alavancagem de 70% em relação ao PGC.

Compra Opções - alavancagem de 60% em relação ao PGC.

Venda no Mercado à vista - operações a descoberto de 50% em relação ao PGC.

Venda Opções - operações a descoberto de 30% em a posição final do cliente.

Operações day-trade, contratos BM&F – Exigência de R\$ 500,00 por contrato para WIN e WDO, operações com DOL e IND exigência de R\$ 2.500,00 por contrato, para os demais contratos será exigido a metade do déficit de margem. Vale à pena ressaltar que, os valores nas exigências operacionais serão em relação ao PGC.

Para passar posicionado em contratos BM&F – Será exigido o valor total do déficit de margem do contrato + 20% em conta corrente ou sobre as garantias da carteira 23960

PLATAFORMA DMA

Compra no Mercado à vista e Opções- alavancagem de 3 vezes em relação ao PGC.

Venda no Mercado à vista e Opções- alavancagem de 2 vezes em relação ao PGC.

Operações day-trade e manter posição de contratos BM&F – Será considerada a mesma exigência para clientes que operam via Home Broker.

RENDA FIXA

Os valores deverão estar disponíveis em conta corrente.

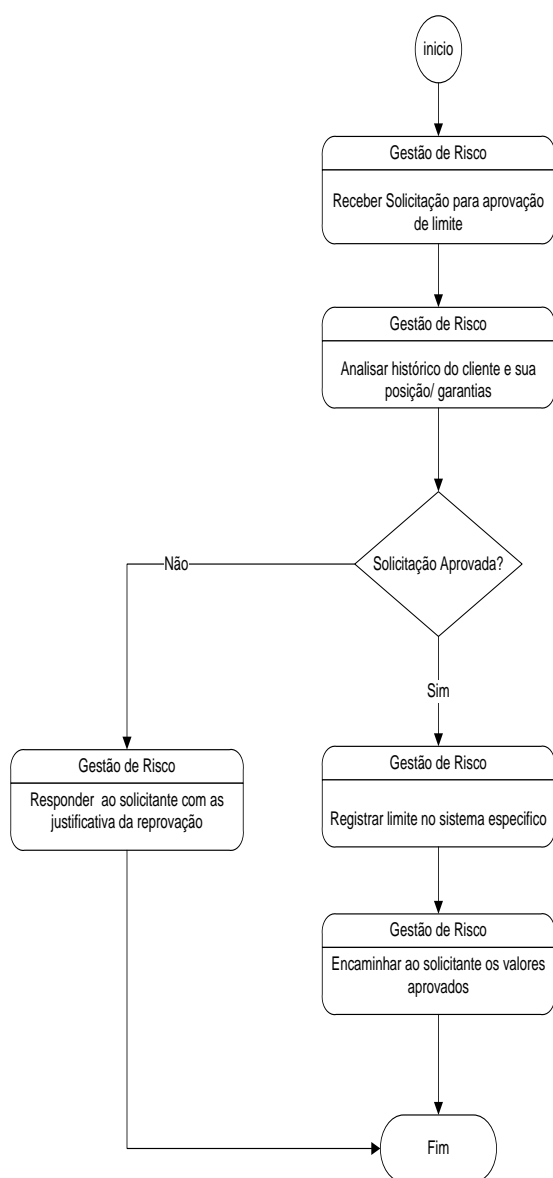
Nota: Os limites de alavancagem dever ser respeitados por todos, qualquer duvida ou solicitação do aumento de limite, deve ter prévia autorização do departamento de risco junto à diretoria.

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

11.1 Aprovação Limite Operacional

O processo de aprovação de limites operacionais deveria seguir o fluxo abaixo:

Aprovação Limite Operacional



Nome do Processo:
Concessão de limites Operacionais

Responsabilidade:
Gestão de Riscos

Entrada:
Solicitação de limite operacional

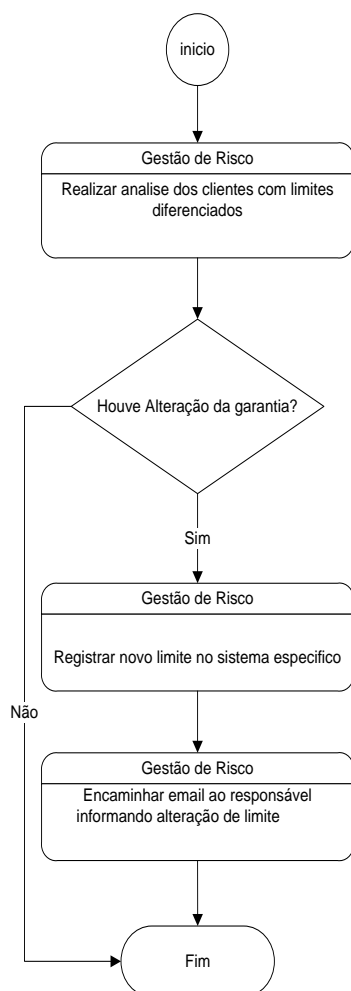
Saída:
Concessão ou retirada de limite Operacional

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

11.2 Manutenção Limite Operacional

Os limites operacionais utilizados pelos clientes são analisados no tange as ofertas inseridas nas plataformas, sendo que o processo poderá obedecer ao seguinte fluxo:

Manutenção de Limites dos Clientes



Nome do Processo:
Manutenção de limites dos clientes

Responsabilidade:
Gestão de Riscos

Entrada:
Análise dos clientes

Saída:
Alteração do limite operacional

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

12) Monitoramento de Comunicados BC e CVM

O monitoramento das informações é gerenciado pelo departamento de risco, ao identificar informações ou solicitações sobre clientes Planner, é encaminhado ao departamento jurídico para iniciar providências cabíveis de acordo com os processos judiciais. O departamento de cadastro também participa do processo bloqueando contas e anexando informações nos cadastros dos clientes, quando as informações trata-se diretamente à instituição Planner, é repassado aos interessados para tomar tal conhecimento/providências, vale ressaltar que, em todos os comunicados o setor de controles internos é copiado tomando conhecimento do fluxo das informações.

O canal BC Correio é uma ferramenta disponibilizado pelo Banco Central do Brasil para divulgar e solicitar informações as instituições financeiras, grande parte das informações são referentes a bloqueio de bens, quebra de sigilo bancário, liquidação extrajudicial, solicitações de documentos as instituições financeiras e outras informações normativas, o canal de informações CVM tem o mesmo objetivo em relação ao BC Correio, entretanto, trata-se de informações direcionadas ao segmento do Mercado de Capitais.

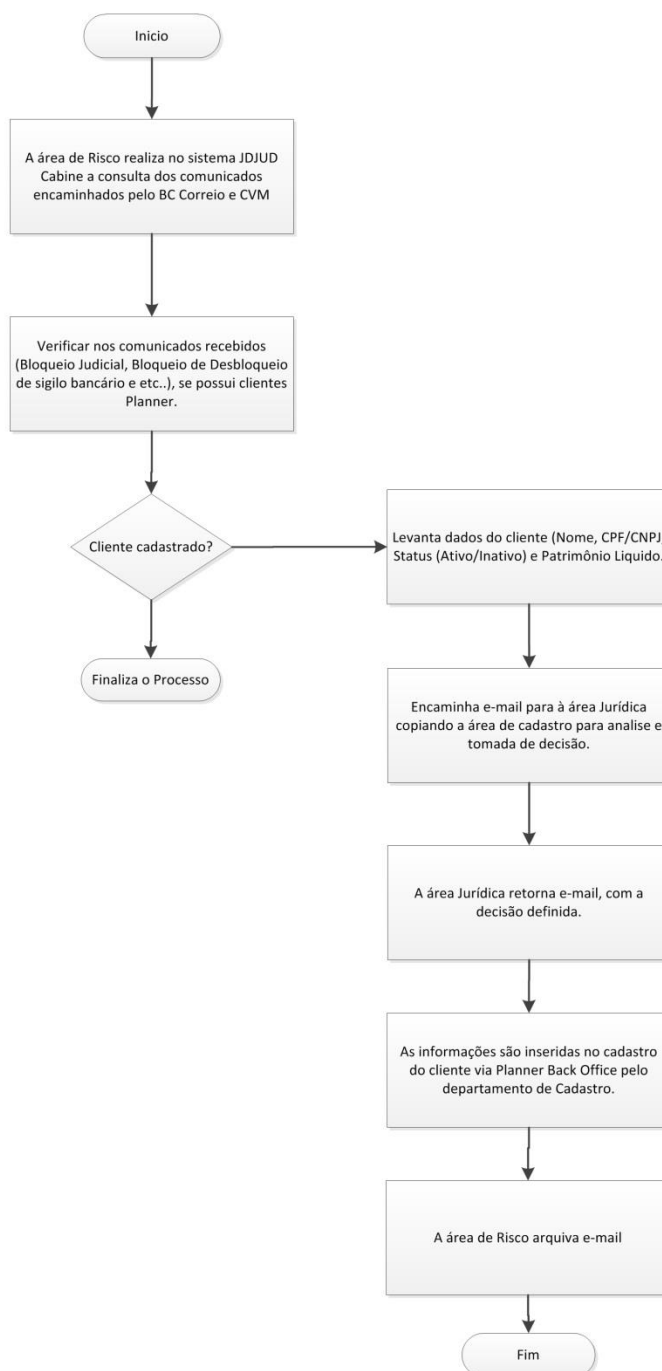
O monitoramento das informações do BC Correio e CVM tem a periodicidade diária pelo departamento de risco através dos sistemas Cabine JD e JDBCC Correio.

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

Cabine JD



COMUNICAÇÕES BANCO CENTRAL E CVM



Em relação ao JDBCC Correio, esta modalidade/sistema tem o objetivo em captar palavras chaves identificando se a solicitação é diretamente à instituição ou se agrega em nosso ambiente de negócio. Caso a solicitação seja pertinente ao nosso ambiente de trabalho, são encaminhados e-mails as áreas competentes.

Estas informações são confidenciais e produto da Planner ., não podendo ser transmitido para nenhuma outra empresa que não faça parte do grupo, pessoa ou país em nenhuma forma (incluindo oralmente, escrita, informática e etc.) sem a autorização do Departamento de Qualidade ou da Diretoria de Controles Internos da Planner.

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

12) Indicadores

Os indicadores definidos para este processo estão abaixo descritos:

Área	Indicador	Tipo	Periodicidade
Gestão de Risco	Inadimplência de Clientes	Desempenho	Mensal

13) Registros

Onde possa existir registro controlado da Unidade não citado por este procedimento, estará descrito no procedimento do processo de origem do mesmo.

Registro	Onde armazenar?	Como proteger ?	Como recuperar ?	Quanto tempo guardar?	Como descartar ?
E-mails de Risco	Outlook Gestão de Risco	Acesso restrito	Data	2 anos	Deletar

Vocabulário

Armazenar – Guardar o registro

Proteger – Forma pela qual evita-se a alteração, deterioração ou acesso não autorizado.

Recuperar – Como é localizado o registro no local onde é armazenado.

Tempo de guarda – Tempo mínimo que o registro deve ser mantido.

Descarte – Forma pela qual o registro é excluído.

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

14) Controle de revisão e aprovações

Revisão	Data	Alteração	Solicitada por:
00	03/10/11	Emissão inicial (segregação dos itens de Gestão de Riscos da NPL 024 – Manual de <i>Compliancee</i> 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 eitem 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
07	03/06/16	Alterado : Itens 7, 8 e 9	Sergio Costa
08	08/07/16	Modificado: Item 10 Inclusão: Itens 11 e 14	Sergio Costa
09	01/08/17	Modificado: Itens 1, 6 , 8 e 9	Sergio Costa
10	01/12/17	Modificado: Itens 7 e 8	Sergio Costa
11	29/03/18	Incluído: item 6	Carlos Mauricio

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