

## **POLÍTICA ESPECÍFICA DE GESTÃO DE RISCO DE MERCADO E DE LIQUIDEZ DA BB DTVM PARA FUNDOS DE INVESTIMENTO E CARTEIRAS ADMINISTRADAS**

- 1. Área responsável pelo assunto:** Gerência Gestão de Riscos, Controles Internos e Compliance da BB DTVM.
- 2. Abrangência:** Esta política orienta o comportamento da BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (BB DTVM) no gerenciamento do risco de mercado e liquidez:
  - 2.1. Categoria administrador fiduciário:
    - 2.1.1. Supervisionar a gestão de riscos implementada por gestor contratado;
    - 2.1.2. Gerir, em conjunto com o gestor de recursos, o risco de liquidez.
  - 2.2. Categoria gestor de recursos:
    - 2.2.1. Gerir o risco de mercado das carteiras de valores mobiliários;
    - 2.2.2. Gerir, em conjunto com o administrador Fiduciário, o risco de liquidez;
- 3. Regulamentação:** Instruções CVM nº 555, de 17/12/2014, e nº 558, de 26/03/2015, e Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros.
- 4. Periodicidade de revisão:** No mínimo a cada ano ou, extraordinariamente, a qualquer tempo.

### **Ambiente Interno**

- 5. Princípio Geral:** A gestão de riscos de mercado e de liquidez adotada pela BB DTVM tem por objetivo controlar, gerenciar, monitorar, mensurar, reportar e ajustar permanentemente os riscos de mercado e de liquidez dos fundos de investimento e carteiras administradas.
- 6.** Documentamos a estrutura organizacional, metodologias, procedimentos, técnicas e demais diretrizes relativas às políticas de gestão de riscos no Manual de Gestão de Risco de Mercado para Fundos de Investimento e no Manual de Gestão de Risco de Liquidez para Fundos de Investimento. Acesse os textos dos manuais nos links:

<https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/manualriscomerc.pdf>

<https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/manualriscoliquidez.pdf>

7. Adotamos medidas de contingência para garantir a disponibilização das informações de mercado e viabilizar o processo de gestão do risco de mercado e de liquidez dos fundos de investimento e carteiras administradas.
8. Garantimos a segregação das posições de terceiros (fundos de investimento e carteiras administradas) das posições de tesouraria, no processo de gestão dos riscos de mercado e de liquidez.
9. Monitoramos e mensuramos os riscos dos fundos de investimento e carteiras administradas de forma independente e os responsáveis pela gestão de risco não atuam em funções relacionadas à administração de carteiras de valores mobiliários, à intermediação e distribuição ou à consultoria de valores mobiliários ou atividade que limite nossa independência, na instituição ou fora dela.

### **Responsabilidades**

10. Adotamos estrutura administrativa para definição, revisão e extrapolação dos limites de risco dos fundos de investimento e carteiras administradas, composta por Comitês e Gerências, cujas competências são determinadas pela Diretoria Executiva.
11. Aprovamos os modelos e as metodologias de gestão de riscos de mercado e de liquidez dos fundos de investimento e carteiras administradas no Comitê Superior de Gestão de Riscos e Controles Internos.

### **Avaliação de Riscos**

12. Gerenciamos o risco de liquidez dos fundos de investimento e carteiras administradas considerando a diferença existente entre a liquidez dos diferentes ativos, as obrigações dos fundos, os valores de resgate esperados e o grau de dispersão da propriedade das cotas, em situação de normalidade e de estresse.
13. Monitoramos o risco de mercado dos fundos de investimento e carteiras administradas a partir da definição e acompanhamento de limite de estresse.

### **Atividades de Controle**

14. Avaliamos o risco de mercado e liquidez dos fundos de investimento e carteiras administradas previamente à criação ou modificação desses.

15. Definimos limite de risco de mercado quando da criação do fundo ou da carteira administrada e disponibilizamos no documento Relação de Limites.
16. Tratamos o gerenciamento de risco dos fundos estruturados, pelas suas particularidades, no Manual de Gestão de Risco de Fundos Estruturados. Acesse o texto do manual no link:  
<https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/manualestrut.pdf>

### **Monitoramento**

17. Monitoramos os processos de gestão de riscos dos fundos de investimento e carteiras administradas por meio de auditorias.
18. Adotamos procedimentos de *due diligence* em relação à contratação e manutenção de gestor de carteira de fundos de investimento, supervisionando diligentemente a gestão de riscos.

### **Informações de Controle**

19. Data da última revisão: 24.05.2021.