



RISCO DE MERCADO

Definição

O Risco de Mercado representa a possibilidade da instituição de ocorrências em perdas financeiras decorrentes da variação de valor de mercado de posições ativas e passivas detidas pelas instituições financeiras. Estas perdas podem ser oriundas da variação do preço, nas taxas de juros, nos mercados de câmbio, de ações ou de mercadorias (commodities).

Conforme a Resolução CMN nº 3.464/2007, define-se risco de mercado como “a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição financeira”.

O Risco de Mercado tem origem quando, as posições detidas tem seu valor alterado, em função de alteração nos preços praticados no mercado. Para isso a Zema Administradora de Consórcio avalia periodicamente a tendência e o comportamento dos indicadores financeiros avaliando a necessidade de novas operações na tentativa de minimizar este risco.

Objetivos

O gerenciamento do risco de mercado tem por objetivo a definição e revisão constante de ações buscando a maximização da relação entre o retorno financeiro e os riscos decorrentes da variação no valor de mercado.

Políticas e Diretrizes para Gerenciamento de Risco de Mercado

A Zema Administradora de Consórcio utiliza em seu processo de gerenciamento de risco de mercado, as seguintes diretrizes mínimas:

- ✓ Identificar, medir, controlar e analisar os riscos de mercado, assegurando que os riscos assumidos estejam de acordo com os limites de risco de mercado estabelecidos pela Administração;
- ✓ Conhecer, analisar, controlar e reportar, de forma continuada, a situação, evolução e tendências das posições de risco de mercado e dos resultados;
- ✓ Realização periódica de testes de estresse, em decorrência de alterações relevantes nas condições de mercado;
- ✓ Apuração e acompanhamento diário do risco de mercado;
- ✓ Análise de desvios, para avaliação da confiabilidade dos modelos adotados de VaR, através de comparativos entre valores previstos e realizados (backtest);
- ✓ Posições de Carteiras, com o acompanhamento dos valores das exposições individuais.