



Metodologia adotada para o Gerenciamento do Risco de *Mercado*

Março de 2014



1. OBJETIVO

Este documento tem como objetivo apresentar o tratamento dado em relação ao Risco de Mercado nos fundos de investimentos geridos pela Citybell Gestão de Investimentos (“Citybell”).

2. POLÍTICA

Para o gerenciamento de risco de mercado, a Citybell conta com diversas técnicas de avaliação de risco, dentre as quais destacam-se: (i) “Value at Risk”, que é um modelo matemático que estima, baseado em premissas históricas e estatísticas, a perda financeira provável para um determinado horizonte de tempo, dada a exposição de seus investimentos; (ii) cálculos de perdas em cenário de stress, que avaliam as perdas potenciais de sua carteira de investimentos frente a diversos cenários de mercado; (iii) cálculos de medidas de sensibilidade, que avaliam a sensibilidade dos investimentos da Empresa a variações padronizadas de determinados fatores de risco aos quais os ativos financeiros nos quais a Empresa investe possam estar sujeitos. Deve ser ressaltado, no entanto, que esses modelos são baseados em simulações e medidas estatísticas, possuindo, desse modo, graus de confiabilidade limitados, de forma que perdas maiores que as estimadas podem ocorrer, sem que seja possível prever o valor real de tais perdas.