



# Ordem dos Economistas do Brasil

Cultura e Utilidade Pública

## Seminário Internacional A/LM

Gerenciamento de Ativos e de Passivos | A/LM - 6ª turma

20 a 22 de outubro de 2010



Prof. Jean Dermine INSEAD

### JEAN DERMINE

Professor – Banking and Finance  
INSEAD – FONTAINEBLEAU (FRANÇA)

#### **Introdução**

Na medida em que o mundo das instituições financeiras vai deslocando sua preocupação, do crescimento do volume de suas operações para uma maior preocupação com taxas de retorno sobre o patrimônio, os conhecimentos sobre gerenciamento de ativos e de passivos (A/LM) vai se tornando uma necessidade para todos os profissionais responsáveis pelo centro de resultados. O gerenciamento de ativos e passivos – A/LM - é uma ferramenta que assegura a tomada de decisões, o controle da exposição a riscos e a mensuração do desempenho em consistência com os objetivos estabelecidos pela superior administração das instituições financeiras.

#### **Estrutura do Treinamento**

- ✓ Combinação de apresentações com discussões sobre conceitos e assuntos práticos.
- ✓ Estudo de casos que representam um desafio para o Comitê de Gerenciamento de Ativos e de Passivos (ALCO).
- ✓ Os participantes são agrupados em equipes, cada qual representando o Comitê de uma instituição financeira.
- ✓ Decisões relacionadas à formação de preços de produtos financeiros, ao gerenciamento das demonstrações financeiras e das operações registradas em contas de compensação.
- ✓ Simulações contemplam ferramentas avançadas de controle que auxiliam os participantes a compreenderem as fontes de lucratividade e de riscos quando determinadas operações são realizadas.

São considerados:

- ✓ Relatórios de Auditoria sobre a rentabilidade dos produtos.
- ✓ Descasamentos que influenciam a determinação de preços das operações (GAPS).
- ✓ Descasamento de Liquidez.
- ✓ Um Modelo de Simulação – *A SIMULATION MODEL*.
- ✓ An Equity-at-Risk (Duration-based) Report (Yield Curve Twist included).
- ✓ Relatório descrevendo riscos com opções.
- ✓ Simulação contemplando a utilização de moedas estrangeiras.
- ✓ O ALCÓ CHALLENGE pode ser operado em Português.

#### **Objetivo do Treinamento**



# Ordem dos Economistas do Brasil

Cultura e Utilidade Pública

Especial atenção é dada ao Novo Acordo de Capital – Basileia II

- ✓ Criação de Valor para os Acionistas: Gerenciamento baseado nos resultados representativos dos dividendos livres de impostos (ROE – RETURN ON EQUITY);
- ✓ Centro de Gerenciamento do Valor e o Papel da Tesouraria (abordagem baseada em RAROC e EVA – retorno sobre o capital ajustado ao risco e no valor econômico agregado);
- ✓ Opções embutidas, transferência do risco de crédito, alocação de patrimônio, taxas ajustadas a riscos com barreiras;
- ✓ Riscos de crédito e de contraparte dadas as taxas esperadas e não esperadas de inadimplência, de recuperação, e as taxas ajustadas a riscos com barreiras (gerenciamento de carteiras);
- ✓ Securitização - Relação inversa entre empréstimos registrados em contas patrimoniais e os ativos dela originários;
- ✓ Avaliação dos Riscos de Mercado (relatórios representativos dos descasamentos entre ativos e passivos, simulações relatórios relativos à sensibilidade da carteira ao movimento em taxas de juros, Valor em Risco (VaR));
- ✓ Utilização e controle dos instrumentos registrados em contas de compensação (inclusive derivativos tais como futuros, opções e swaps);
- ✓ Avaliação de desempenhos (resultados positivos e resultados adversos – RAROC/EVA; provisão para perdas com operações que geram exposição ao risco de crédito; alocação de recursos de acordo com orçamentos versus alocação de recursos efetivamente observada; contribuição marginal em função de riscos assumidos);
- ✓ Capital regulamentar (Basileia 1988, 1997, Basileia II). Modelos Internos e teste de aderência aos resultados observados (*BACKTESTING*).
- ✓ Simulações que contemplam a utilização de ativos e passivos referenciados em moedas estrangeiras.

## **Público Alvo**

- ✓ Representantes dos Bancos Centrais
- ✓ Tesoureiros de Bancos
- ✓ Gerenciadores de Riscos
- ✓ Representantes das áreas de Planejamento Financeiro e Estratégico
- ✓ Área de *CORPORATE BANK*
- ✓ Profissionais dos Bancos de Varejo
- ✓ Auditores e Consultores



# Ordem dos Economistas do Brasil

Cultura e Utilidade Pública

## PROGRAMA

### 20 DE OUTUBRO DE 2010

<b>08:00h</b>	<b>Credenciamento</b>
<b>08:30 – 10:15h</b>	<b>Início das atividades</b> A/LM, Uma introdução sobre a Criação de Valor para os Acionistas. Centro de Gestão de Valor
<b>10:15 – 10:30h</b>	<b>Coffee-Break</b>
<b>10:30 – 12:30h</b>	<b>Apresentação do ALCO CHALLENGE</b> (Desafio para o Comitê de Gerenciamento de Ativos e de Passivos)  <b>ALCO CHALLENGE – Decisão 1</b>
<b>12:30 – 13:30h</b>	<b>Almoço</b>
<b>13:30 – 15:00h</b>	Alocação de Capital, Determinação do preço de um empréstimo baseado no Valor e Securitização de Ativos. Basileia II Apresentação de um Relatório com Descasamentos de Ativos e de Passivos.
<b>15:00 – 15:15h</b>	<b>Coffee-Break</b>
<b>15:15 – 17:30h</b>	<b>ALCO CHALLENGE – Decisão 2</b>

### 21 DE OUTUBRO DE 2010

<b>08:30 – 10:15h</b>	Avaliação e controle do risco decorrente da exposição a instrumentos referenciados em taxas de juros.  Parte I - ( <i>BANKING BOOK – Livro das posições estruturais</i> ): Os resultados em Risco ( <i>EAR</i> ). Descasamentos de Ativos e de Passivos. Modelos de Simulação. Futuros Financeiros.
<b>10:15 – 10:30h</b>	<b>Coffee-Break</b>
<b>10:30 – 12:30h</b>	<b>ALCO CHALLENGE – Decisão 3</b>
<b>12:30 – 13:30h</b>	<b>Almoço</b>
<b>13:30 – 15:00h</b>	Uma análise sobre o risco decorrente de posições expostas a movimentos em taxas de juros.  Parte II - "O VALOR ECONÔMICO". <i>Duration</i> e Valor de Mercado de Valores Mobiliários e Patrimônio em Riscos ( <i>EQAR</i> ). A relação inversa entre Receita líquida com juros e MV.
<b>15:00 – 15:15h</b>	<b>Coffee-Break</b>
<b>15:15 – 16:00h</b>	Debates Técnicos: <i>Duration</i> de ativos referenciados em taxas flutuantes e de ativos perpétuos. Opções.
<b>16:00 – 18:00</b>	<b>ALCO CHALLENGE – Decisão 4</b>

### 22 DE OUTUBRO DE 2010

<b>08:30 – 10:00h</b>	Agregação de riscos e o conceito de VaR. O Acordo de Capital de 1996. A/LM e VaR
<b>10:00 – 10:15h</b>	<b>Coffee-Break</b>
<b>10:15 – 12:30h</b>	<b>ALCO CHALLENGE – Decisão 5</b> Negociação de contratos de Swaps e o Livro que registra operações com várias moedas.
<b>12:30 – 13:30h</b>	<b>Almoço</b>
<b>13:30 – 14:30h</b>	Contribuição do Risco Marginal e Avaliação baseada no desempenho ajustado ao risco.
<b>14:30 – 15:45h</b>	<b>ALCO CHALLENGE – Decisão 6</b>
<b>15:45 – 16:15h</b>	Resultados obtidos pelo grupo e confraternização.

### Local:



# Ordem dos Economistas do Brasil

Cultura e Utilidade Pública

Hotel Transamérica - São Paulo  
Av. das Nações Unidas, 18591 - Tel. 55 11 5693-4050

## ***Inscrições:***

Ordem dos Economistas do Brasil  
Viaduto Nove de Julho, 26 São Paulo (SP)  
Fone/fax: (11) 3291-8734  
e-mail: [eventos@oeb.org.br](mailto:eventos@oeb.org.br)  
site: [www.oeb.org.br](http://www.oeb.org.br)

Site oficial do Seminário: <http://www.seminarioalm.com.br/>

