

Limites de capital econômico

Renda Variável / Ativo (%)

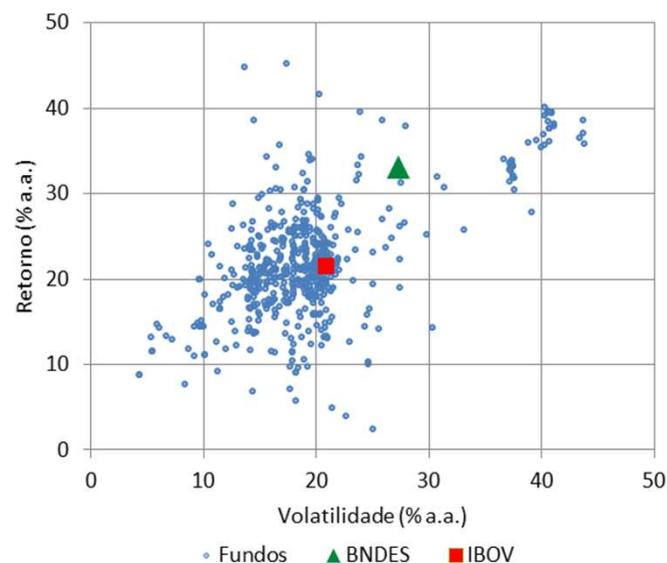
Exposição a Ações em Dez/18



BNDES possui maior exposição em relação ao ativo do que qualquer outra instituição financeira avaliada.

Fundos de ações e Carteira BNDES (% a.a.)

Risco e Retorno entre 08/06/16 e 28/06/19



Comparativamente a fundos de ações, a volatilidade da carteira de renda variável do BNDES é superior a 91,5% dos fundos avaliados.

Escala de Volatilidades (% a.a.)

Volatilidades medidas em Jun/19

Perfil de Risco	Volatilidade
Muito Arrojado	> 25
Arrojado	15 - 25
Moderado-Arrojado	10 - 15
Moderado	5 - 10
Conservador-Moderado	2 - 5
Conservador	0,5 - 2,0
Muito Conservador	0,0 - 0,5

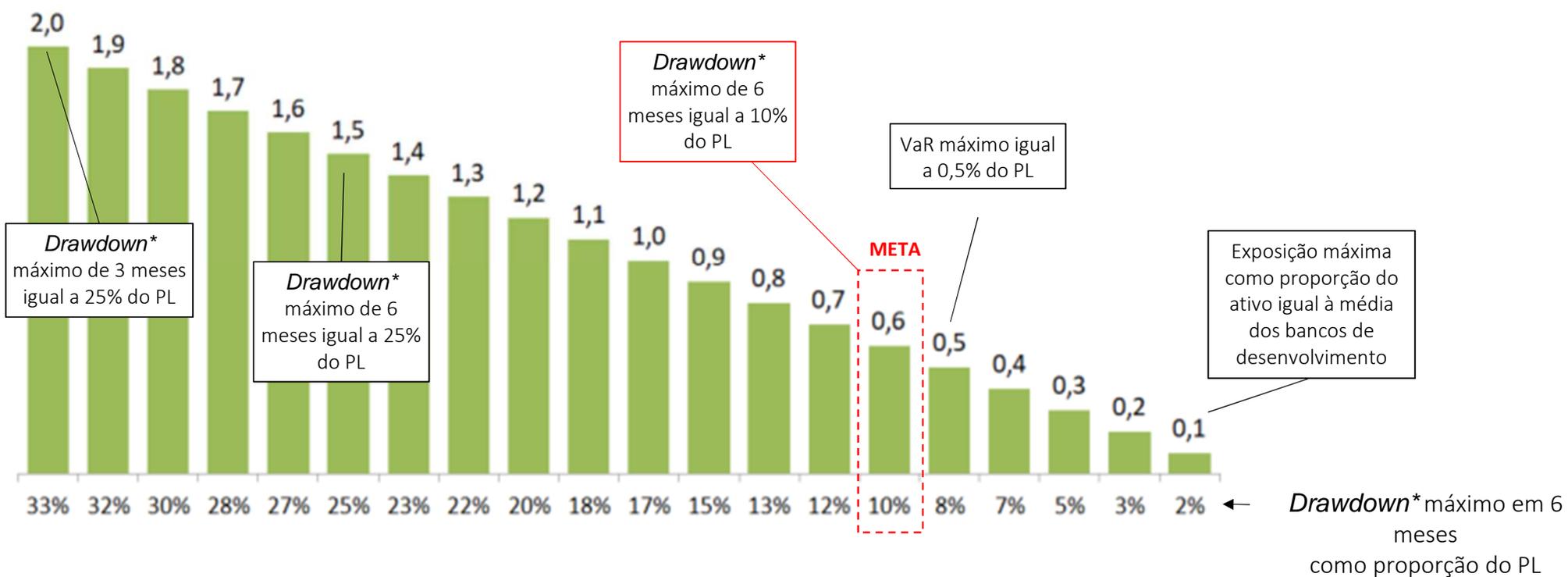
← BNDP = 27

← IBOV = 21

A volatilidade da carteira de renda variável seria classificada como muito arrojada, pela escala do ESMA.

Limites de capital econômico

Limites de VaR para a Carteira de Mercado de Capitais– R\$ bi



*Perda máxima em 6 meses considerando o histórico dos ativos presentes na carteira atual e os retornos observados desde 2005.