

Bank of America Merrill Lynch Brazil Conglomerate

Brazil Management Risk Committee (Comitê de Gerenciamento de Riscos Brasil)

Charter (Termos de Referência)

Type of Document:	Charter
Unit Owner:	Risk Brazil
Approver:	Brazil ExCo and LatAm RRC
Initial Version:	November 2017
Last Review:	May 2020
Next Review:	May 2021
Applicable Laws, Rules and Regulations:	National Monetary Council Resolution 4.557/17

Purpose

The Brazil Management Risk Committee (the “BMRC” or the “Committee”) of Bank of America Merrill Lynch Banco Múltiplo S.A. (“BofAMLISA”) and Merrill Lynch S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (“MLCTVM”), jointly denominated Bank of America Merrill Lynch Brazil Conglomerate (“BofAML” or the “Conglomerate”), reports to the Statutory Board of Officers (“Brazil ExCo”) of both Legal Entities and to the Latin America Regional Risk Committee (the “LatAm RRC”).

The BMRC is responsible for the oversight and management – or reviewing and recommending to other committees as appropriate - of the overall risks incurred by the Conglomerate, including, credit, liquidity, market, operational, strategic, socio-environmental, balance sheet, capital stress testing activities and any other risk the Conglomerate deems relevant.

Committee Responsibilities and Authority

In such a manner as the Committee deems appropriate to fulfill its purpose, the Committee shall perform the following functions:

Objetivo

O Comitê de Gerenciamento de Riscos Brasil (*Brazil Management Risk Committee*, “BMRC” ou “Comitê”) do Bank of America Merrill Lynch Banco Múltiplo S.A. (“BofAMLISA”) e a Merrill Lynch S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (“MLCTVM”), conjuntamente denominados Conglomerado Prudencial Bank of America Merrill Lynch Brasil (“BofAML” ou “Conglomerado”), reporta-se à Diretoria Executiva (“Brazil ExCo”) de ambas entidades e ao Comitê Regional de Riscos para a América Latina (*Latin America Regional Risk Committee*, ou “LatAm RRC”).

O BMRC é responsável pela supervisão e gerenciamento – ou revisão e recomendação a outros comitês, conforme o caso, dos riscos incorridos pelo Conglomerado, incluindo crédito, liquidez, mercado, operacional, estratégico, socioambiental, balanço patrimonial, testes de estresse e gerenciamento do capital, bem como dos demais riscos que o Conglomerado considerar relevantes.

Atribuições do Comitê

Da forma que o Comitê considerar adequado para atender ao seu propósito, o Comitê desempenhará as seguintes funções:

1. Provide management oversight and approval of risk and capital management strategies, policies and processes, as appropriate;
2. Review and provide management approval of limits, as appropriate.
3. Review reporting, including regulatory reporting, remediation and business continuity plans, and escalate reporting to the Brazil ExCo, LatAm RRC or other committees, as appropriate;
4. Review and assess compliance with the risk appetite levels documented in the Risk Appetite Statement (“RAS”), as well as strategies for its management, considering risks both individually and on an integrated basis and recommend it to the Brazil ExCo;
5. Define actions to optimize risk and reward and assure the Conglomerate financial strength is consistent with the Conglomerate Risk Appetite Statement, as well as Bank of America Corporation’s Risk Appetite Statement;
6. Provide management oversight of balance sheet, capital, liquidity management and stress testing activities of the Conglomerate, consistent with Bank of America Corporation’s overall risk appetite for balance sheet, capital and liquidity management. Such management oversight to include:
 1. Supervisionar e aprovar o gerenciamento de risco e as estratégias de gerenciamento de capital, políticas e processos, conforme apropriado;
 2. Revisar e aprovar os limites, conforme apropriado;
 3. Revisar relatórios, incluindo relatórios regulatórios, planos de remediação e de recuperação dos negócios, e escalar estes relatórios ao Brazil ExCo, LatAm RRC ou outros comitês, conforme apropriado;
 4. Revisar e avaliar a conformidade com os níveis de apetite de risco documentados na Declaração de Apetite de Riscos (Risk Appetite Statement, “RAS”), bem como estratégias para o gerenciamento, considerando os riscos individuais e de forma integrada e a recomendação dos mesmos ao Brazil ExCo;
 5. Definir ações para otimizar os riscos e retornos e assegurar a capacidade financeira do Conglomerado em conformidade com os termos estabelecidos pela RAS e em linha com os níveis de risco estabelecidos pelo Bank of America Corporation (“BAC”).
 6. Supervisionar as atividades relativas ao balanço patrimonial, capital, gerenciamento de liquidez e testes de estresse das atividades do Conglomerado, em conformidade com o apetite de risco estabelecido pelo BAC no que tange balanço patrimonial, capital e gerenciamento de liquidez, incluindo:

- a. Stress testing overall program design and monitoring;
 - b. Balance sheet size, composition and forecast, including any deviations from plans;
 - c. Actual or potential balance sheet and funding implications arising from business activities or regulatory developments;
 - d. The impact of balance sheet strategies on the local funding plan and related funds transfer pricing (“FTP”) methodologies, including recommendations as appropriate to Bank of America Corporation’s Funds Transfer Pricing Committee regarding proposed changes to the local FTP curves;
 - e. Liquidity contingency plan and stress testing outcomes;
 - f. Current and forecasted capital position, including capital contingency plan, performance against capital triggers, and analysis of capital adequacy.
- a. A elaboração e monitoramento do programa de teste de estresse;
 - b. A composição e projeção do balanço patrimonial, incluindo eventuais diferenças;
 - c. Diferenças reais ou potenciais no financiamento do balanço patrimonial resultantes das distintas atividades de negócios e/ou aspectos regulatórios;
 - d. O impacto das estratégias de gerenciamento do balanço patrimonial sobre os planos locais de financiamento e o preço de transferência de fundos (Funds Transfer Pricing, “FTP”), incluindo recomendações, conforme o caso, para o Comitê de Preços de Transferência de Fundos do BAC com relação à eventuais mudanças nas curvas de FTP estabelecidas localmente;
 - e. Os planos de contingência de liquidez e os resultados de teste de estresse;
 - f. A análise de adequação do capital atual e projetado, incluindo o plano de contingência de capital e a análise do desempenho e de adequação.

- | | |
|--|---|
| <p>7. Annually review its own performance, which includes the CRO, based on criteria or in accordance with procedures agreed by the Brazil ExCo.</p> <p>8. Coordinate its activities with the Audit Committee to ensure that the risk profile of the Conglomerate is adequately monitored.</p> <p>9. Ensure effective risk management oversight, challenge and reporting of significant risk issues facing the Conglomerate.</p> | <p>7. Supervisionar e revisar, no mínimo anualmente, o desempenho do BMRC e a atuação do Chief Risk Officer (“CRO”), com base em critérios e/ou procedimentos estabelecidos pelo Brazil ExCo;</p> <p>8. Coordenar as atividades com o Comitê de Auditoria para garantir que o perfil de risco do Conglomerado seja monitorado adequadamente;</p> <p>9. Assegurar a efetividade do gerenciamento de riscos, a verificação e reporte dos riscos significativos enfrentados pelo Conglomerado.</p> |
|--|---|

In fulfilling the responsibilities outlined above, the Committee will consider local regulatory requirements, including prudential regulation.

No cumprimento das responsabilidades descritas acima, o Comitê considerará os requisitos regulatórios locais, inclusive a regulação prudencial.

Membership

The Committee’s membership is comprised of the Statutory Officers of the Conglomerate, as follows:

- Brazil Chief Risk Officer (Committee Chair)
- Brazil Chief Executive Officer - CEO
- Brazil Chief Financial Officer - CFO
- Brazil Chief Operating Officer - COO
- Brazil Head of Legal
- Brazil Head of Operations (*)
- Brazil Head of Equities (*)
- Brazil Head of Fixed, Income, Currency and Commodities (*)
- Brazil Head of Fixed, Income, Currency and Commodities Sales

Composição

O BMRC será composto pelos Diretores Executivos do Conglomerado, conforme descritos abaixo:

- Diretor de Riscos do Brasil - CRO (Presidente do BMRC)
- Diretor-Presidente do Brasil – CEO
- Diretor Financeiro do Brasil - CFO
- Diretor de Operações do Brasil - COO
- Diretor Jurídico do Brasil
- Diretor de Operações do Brasil (*)
- Diretor de Renda Variável do Brasil (*)
- Diretor de Renda Fixa do Brasil (*)
- Diretor de Venda de Produtos de Renda Fixa e Derivativos do Brasil

- Brazil Head of Financial Crimes - AML/TF
- Brazil Head of Information Security

() representatives of public side areas*

In the case of the absence or, if there is a vacancy in the Chief Risk Officer position, the Chief Executive Officer or the Chief Financial Officer, in this order, may act as interim chair, until BMRC's parent committees appoint a suitable replacement.

The Committee shall have a secretary, who is a non-voting member, appointed by, and serve at the direction of, the Chair.

A Committee member shall continue to be a Committee member until his or her resignation or removal by amending this charter; however, the Chair may change the Committee's membership in accordance with management's realignment of Committee members' functional roles as well as any change in the membership of the Conglomerate Statutory Board of Officers.

The Committee shall periodically review and reassess its size and membership and propose any recommended changes to its parent committees.

Regular Attendees (non-voting)

In addition to the Committee members, LataAm Head of Human Resources has a standing invitation to attend the BMRC meetings.

Other representatives may be invited by the Chair to provide relevant reporting and commentary.

- Diretor de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Terrorismo
- Diretor de Segurança da Informação

() representantes das áreas pública*

No caso da ausência do CRO, o Diretor-Presidente ou o Diretor Financeiro, nesta ordem, poderão presidir, de forma interina, este Comitê, até a indicação de substituto.

O Comitê poderá ter um(a) secretário(a), participante não votante, que será nomeado(a) pelo(a) Presidente e atuará de acordo com suas instruções.

Um membro do Comitê continuará como membro até que ocorra a saída ou destituição da Diretoria Executiva, no entanto, o(a) Presidente poderá alterar a composição do Comitê de acordo com a composição da Diretoria Executiva, detalhada pelos respectivos cargos neste termo de referência.

O Comitê poderá rever e reavaliar periodicamente sua composição, bem como propor alterações nos comitês a ele subordinados.

Membros Não Votantes

Além dos membros do Comitê, o(a) Responsável por Recursos Humanos da América Latina é convidada a participar das reuniões do BRMC.

O(A) Presidente do Comitê poderá convocar outros colaboradores para acompanharem e/ou apresentarem tópicos nas reuniões.

Meetings

The Committee shall meet at least four times per year. The Chair or interim chair has the authority to call meetings, set meeting agendas and determine the information presented at meetings. The Chair or interim chair, shall preside at all Committee meetings.

A quorum of the majority of the Committee members is required to hold a meeting, including the presence of the Chair or interim chair.

Once a quorum is established, the quorum continues for the remainder of the meeting, or any adjournment thereafter. The Committee shall take action by an affirmative vote of the Chair and the majority of the members present at a meeting. Voting rights are personal and non-transferable.

In the event of a tie, the Chair has the casting vote.

In the absence of a quorum, the Chair may adjourn the meeting.

The Committee shall keep minutes of its meetings and these minutes shall be circulated in draft form to all Committee members and be approved in a Committee session.

Reuniões

O Comitê reunir-se-á, ordinariamente, no mínimo, quatro vezes ao ano. O(A) Presidente ou o(a) presidente interino tem poderes para estabelecer as pautas e determinar as informações apresentadas nas reuniões. O(A) Presidente ou o(a) presidente interino presidirão as reuniões.

A reunião será realizada com a presença da maioria dos membros, incluindo o(a) Presidente ou presidente interino.

Uma vez estabelecido o quórum, este permanecerá pelo tempo restante da reunião ou de seu adiamento. As deliberações do Comitê serão consideradas quando aprovadas pelo(a) Presidente e pela maioria dos membros votantes presentes. O direito de voto é pessoal e intrasferível.

No caso de empate na votação, o(a) Presidente terá o voto de desempate.

Na falta de quórum, o(a) Presidente poderá adiar a reunião.

O Comitê registrará as reuniões em ata, que circulará como minuta para todos os membros do Comitê e será aprovada por deliberação do Comitê.

Committee Action in Lieu of a Meeting

In lieu of holding a meeting, the Committee may act by affirmative written consent of a majority of the committee's members. Electronic consent is permitted. Any action taken by the Committee in between meetings shall be reported to the Committee at the Committee's next regularly scheduled meeting.

Escalation of Matters to Parent Committee

The Committee shall report its actions, recommendations or findings to the Brazil ExCo, the LatAm RRC, or to other committees or management routines as the Chair deems appropriate.

Approved minutes of the Committee shall be provided to the Brazil ExCo for acknowledgment.

Delegation of Authority

The Committee may form subcommittees, provided that each subcommittee includes at least one or more Committee members. The Committee may delegate authority to the subcommittees it formed or to individuals.

Each subcommittee or individual shall have the full power and authority of the Committee with respect to all matters within its delegated authority, as documented in the subcommittee's Charter and duly approved by its parent committee.

Documentation Reporting and Retention Requirements

The Committee charter, annual schedule of meetings, meeting materials, meeting minutes, and membership roster will be centrally stored and maintained by the Committee's secretary.

Métodos alternativos de reunião

O Comitê poderá decidir de forma alternativa à presença em reuniões, mediante consentimento da maioria dos membros, sendo permitida a aprovação eletrônica. Qualquer deliberação adotada de forma alternativa será formalizada na reunião subsequente.

Encaminhamento de Assuntos aos Comitês Superiores

O Comitê reportará suas ações, recomendações ou análises ao Brazil ExCo, LatAm RRC, ou a outros comitês ou rotinas de gerenciamento, conforme o(a) Presidente considerar adequado.

A ata aprovada do Comitê será fornecida ao Brazil ExCo para conhecimento.

Delegação de Autoridade

O Comitê pode formar subcomitês, desde que cada subcomitê inclua, pelo menos, um ou mais dos membros do Comitê. O Comitê pode delegar autoridade a subcomitês ou a pessoas específicas.

Cada subcomitê ou pessoas poderão ter poderes ou autoridade do Comitê para as matérias compreendidas na respectiva delegação, conforme documentado nos Termos de Referência dos subcomitês e aprovado pelos mesmos.

Documentação e Retenção de Documentos

Os Termos de Referência do Comitê, o cronograma anual de reuniões, os materiais de reuniões, as atas das reuniões e lista de presença serão armazenados de forma centralizada e mantidos pelo(a) secretário(a) do Comitê.

Amendments

The Committee shall review and reassess these Charter as needed and propose any recommended changes to Brazil ExCo and LatAm RRC. The Brazil ExCo and LatAm RRC may amend these Charter from time to time.

Typographical errors in this charter and the designation of specific individuals to serve as Committee members in connection with management’s reorganization of functional roles may be amended by approval of the Chair.

Alterações

As atribuições e composição do Comitê serão revisados periodicamente e, eventuais mudanças serão devidamente submetidas à aprovação do Brazil ExCo e LatAm RRC. O Brazil ExCo e o LatAm RRC poderão alterar esses termos de referência sempre que necessário.

Os erros de digitação neste documento e a designação de indivíduos específicos para atuarem como membros do Comitê em conformidade com a composição da Diretoria Executiva poderão ser alterados por deliberação do(a) Presidente

Version Control Log

Version Number	Reason for change	Author	Date
1.0	Initial document	Monalisa Guarda	Nov/17
1.1	Consist with “Regimento Interno” approved by Brazil ExCo.	Monalisa Guarda	Jan/18
1.2	New committee member	Monalisa Guarda	May/18
2.0	Align the quorum to the Enterprise Standard and English terminology (charter)	Monalisa Guarda	Aug/18
2.1	Annual review	Monalisa Guarda	Mar/19
2.2	Membership changes	Monalisa Guarda	Aug / 19
3.0	Annual review	Monalisa Guarda	Apr/20