

# RELATÓRIO DE PILAR 3

## DEZEMBRO DE 2020

## ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO .....	3
2 – TABELA OVA – VISÃO GERAL DO GERENCIAMENTO DE RISCOS DA INSTITUIÇÃO.....	3

## 1 – INTRODUÇÃO

A Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Hedge DTVM”) é instituição financeira devidamente autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”) e atua na prestação de serviços financeiros relacionados à estruturação, distribuição, administração e escrituração de Fundos de Investimento de Imobiliário (“FII”).

O presente Relatório de Pilar 3 (“Relatório”) foi elaborado em consonância com as normas vigentes, sobretudo a Circular 3.930, de 14 de fevereiro de 2019 (“Circular 3.930/19”), a Resolução BCB 54, de 16 de dezembro de 2020 (“Resolução BCB 54/20”) e a Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017 (“Resolução 4.557/17”).

Este Relatório é revisado anualmente e está sempre disponível em sua versão mais recente no site [www.hedgeinvest.com.br](http://www.hedgeinvest.com.br) e também em forma de dados abertos, segundo especificações estabelecidas pelo BACEN.

## 2 – TABELA OVA – VISÃO GERAL DO GERENCIAMENTO DE RISCOS DA INSTITUIÇÃO

A tabela OVA tem por objetivo descrever as estratégias, objetivos e políticas de gerenciamento de riscos e da atuação do comitê de riscos e da diretoria, de modo a permitir o claro entendimento da relação entre o apetite de riscos da instituição e as suas principais atividades e riscos relevantes, conforme disposto na Resolução 4.557/17.

<p>(a) A interação entre o modelo de negócios e o perfil de riscos da instituição, e entre esse perfil e o nível de apetite por risco estabelecido pela diretoria. A descrição deve englobar os principais riscos relacionados ao modelo de negócios.</p>	<p>A interação entre o modelo de negócio da Hedge DTVM e o perfil de riscos se dá a partir do alinhamento dos objetivos estratégicos com o planejamento de metas e necessidades de capital, respeitando o perfil de risco da instituição, que é formalizado pela Declaração de Apetite por Riscos (“RAS”), além da adequação às políticas, processos e limites delimitados pela estrutura de gerenciamento integrado de riscos.</p> <p>A Hedge DTVM identificou 30 riscos de maior impacto aos quais está exposta no desenvolvimento de suas atividades, que foram divididos em 7 categorias principais, listadas abaixo:</p> <p>Risco de crédito</p>
---	---

	<p>Risco de mercado e risco da variação das taxas de juros (“IRRBB”)</p> <p>Risco operacional</p> <p>Risco de liquidez</p> <p>Risco socioambiental</p> <p>Risco estratégico e de negócios</p> <p>Risco reputacional e de compliance</p>
<p>(b) Governança do gerenciamento de riscos: responsabilidades atribuídas ao pessoal da instituição em seus diversos níveis (formas de controle, delegação de autoridade, divisão de responsabilidades por tipo de risco e por unidade de negócio, entre outros), e o relacionamento entre as instâncias de governança (diretoria, unidades responsáveis pela função de conformidade e pelo gerenciamento de riscos, auditoria interna, entre outros).</p>	<p>A coordenação, implementação e acompanhamento de todos os procedimentos relacionados ao gerenciamento integrado de riscos e ao gerenciamento de capital é atribuição do Diretor Responsável pelo Gerenciamento de Riscos e pelo Gerenciamento de Capital, conforme indicado no UNICAD (“Diretor de Risco”), sua equipe, e do Comitê de Risco. A governança da estrutura de gerenciamento</p> <div data-bbox="603 965 1102 1122" data-label="Diagram"> <pre> graph TD     CR[Comitê de Risco] --- DI[Diretoria de Risco]     CR --- AI[Auditoria Interna]     DI --- DR[Departamento de Risco]     </pre> </div> <p>integrado de riscos e gerenciamento de capital se dá da seguinte forma:</p> <p>O Diretor de Risco exerce suas funções com independência frente à área de administração de recursos de terceiros e da atividade de Auditoria Interna, reporta diretamente ao Comitê de Risco da Hedge DTVM, tem acesso às informações necessárias ao cumprimento de suas atribuições e não pode atuar em qualquer atividade interna ou externa que limite a sua independência, incluindo gestão de recursos, intermediação, distribuição ou consultoria de valores mobiliários.</p> <p>Todas as questões inerentes à estrutura de gerenciamento integrado de riscos e à estrutura de gerenciamento de capital da Hedge DTVM são apresentadas para apreciação do Comitê de Risco, que tem máxima autoridade sobre questões de sua competência, e cuja composição, periodicidade e forma de registro das decisões encontram-se indicados no Formulário de Referência da Hedge DTVM.</p>

	<p>São atribuições da Auditoria Interna relacionadas à estrutura de gerenciamento contínuo e integrado de riscos e à estrutura de gerenciamento contínuo de capital:</p> <p>a) Efetuar revisões e avaliações periódicas dos processos relativos ao gerenciamento de riscos e ao gerenciamento de capital; e</p> <p>b) Elaborar relatório com as anomalias identificadas e sugestões de melhorias.</p>
<p>(c) Canais de disseminação da cultura de riscos na instituição (código de conduta, manuais, processos de comunicação de riscos, entre outros).</p>	<p>A Política de Gerenciamento Integrado de Riscos e Gerenciamento de Capital reúne a governança, as metodologias, os procedimentos e controles internos que regem a estrutura de gerenciamento contínuo e integrado de riscos e a estrutura de gerenciamento contínuo de capital da Hedge DTVM. O conteúdo da mesma é disponibilizado a todos os colaboradores e está sempre disponível em sua versão mais recente no site <a href="http://www.hedgeinvest.com.br">www.hedgeinvest.com.br</a>.</p>
<p>(d) Escopo e principais características do processo de mensuração de riscos.</p>	<p>A Hedge DTVM adota postura prospectiva quanto ao gerenciamento de riscos e ao gerenciamento de capital, e possui uma estrutura de gerenciamento contínuo e integrado de riscos e uma estrutura de gerenciamento contínuo de capital que atendem aos requerimentos do artigo 2º da Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017.</p> <p>Os riscos são avaliados de acordo com (i) a perda financeira estimada por evento de perda; (ii) a quantidade inerente de eventos de perda esperados por ano, que são combinados para indicar, para cada risco, a perda esperada por ano (em reais). Em seguida, são utilizados critérios para determinar (a) a probabilidade inerente de ocorrência e (b) a severidade do impacto, que são utilizadas para avaliar o risco inerente de cada evento. Risco inerente é o risco que uma organização terá de enfrentar na falta de medidas que a administração possa adotar para alterar a probabilidade ou o impacto dos eventos.</p> <p>O processo de avaliação também leva em conta o grau de eficiência dos controles internos, que é combinado com o</p>

	<p>risco inerente para determinar o risco residual de cada evento, que é aquele que ainda permanece após a resposta da instituição.</p> <p>O grau de eficiência dos controles internos também é utilizado para determinar a probabilidade residual de ocorrência. Estes parâmetros são refletidos na revisão dos níveis de apetite por riscos previstos na RAS. Riscos que extrapolem estes parâmetros devem ser mitigados ou controlados.</p> <p>Adicionalmente, os riscos são mensurados conforme os modelos de riscos definidos pelo BACEN, utilizando as abordagens padronizadas para os riscos de mercado, crédito e operacional, de forma a demonstrar a suficiência do capital regulatório ("PR") para a cobertura dos riscos ("RWA").</p>
<p>(e) Processo de reporte de riscos à diretoria.</p>	<p>O Departamento de Risco e Gerenciamento de Capital da Hedge DTVM é responsável pela elaboração de relatórios gerenciais para consumo interno e externo, sob supervisão do Diretor de Risco.</p> <p>Todas as questões inerentes à estrutura de gerenciamento integrado de riscos e à estrutura de gerenciamento de capital da Hedge DTVM são apresentadas para apreciação do Comitê de Risco, que tem máxima autoridade sobre questões de sua competência, e cuja composição, periodicidade e forma de registro das decisões encontram-se indicados no Formulário de Referência da Hedge DTVM, disponível na CVM e no site <a href="http://www.hedgeinvest.com.br">www.hedgeinvest.com.br</a>.</p>
<p>(f) Informações qualitativas sobre o programa de testes de estresse (portfólios considerados, cenários adotados, metodologias utilizadas e uso dos resultados no gerenciamento de riscos).</p>	<p>Os testes de estresse são utilizados para a mensuração de resultados da análise de sensibilidade gerados por eventos extremos. Esta análise considera o impacto na estrutura de capital em decorrência da variação dos fatores de risco.</p>

<p>(g) Estratégias de mitigação de riscos e sua efetividade.</p>	<p>De acordo com a estrutura de gerenciamento de riscos da Hedge DTVM, compete ao Diretor de Risco propor ao Comitê de Risco medidas de mitigação sob três formas: (i) Evitar; (ii) Reduzir; ou (iii) Compartilhar. A estratégia de mitigação ou aceitação para cada risco identificado deve ser formalizada no processo de elaboração dos testes de estresse e aprovada pelo Comitê de Risco.</p>
<p>(h) Breve descrição do gerenciamento de capital, incluindo a avaliação de suficiência e adequação do Patrimônio de Referência (PR) para cobertura dos riscos das atividades atuais e projetadas da instituição.</p>	<p>A estrutura de gerenciamento de capital da Hedge DTVM possui políticas e estratégias para o gerenciamento de capital, claramente documentadas, que estabelecem procedimentos destinados a manter o PR, o Nível I e o Capital Principal, de que trata a Resolução CMN 4.192/13, em níveis compatíveis com os riscos incorridos. A Hedge DTVM possui sistemas e rotinas implementados para garantir o cumprimento de suas obrigações relacionadas a gerenciamento de capital.</p> <p>O Departamento de Risco e Gerenciamento de Capital realiza testes de estresse para mensurar o impacto no capital da instituição de eventos severos e condições extremas de mercado.</p> <p>A Hedge DTVM conta com um Plano de Capital, elaborado de acordo com os requerimentos da Resolução 4.557/17, e cuja finalidade é reunir o planejamento estratégico, as projeções financeiras, a adequação à RAS, além das demais questões relacionadas à estrutura de gerenciamento de capital da instituição.</p> <p>O Comitê de Risco é responsável por acompanhar tempestivamente a adequação dos níveis de PR, de Nível I e de Capital Principal aos riscos incorridos, enquanto o Diretor de Risco é responsável por garantir a adequação, à RAS e aos objetivos estratégicos da instituição, dos normativos internos da Hedge DTVM e dos processos, relatórios, sistemas e modelos utilizados na estrutura de gerenciamento de capital.</p>