

**RELATÓRIO INTERNO DE GERENCIAMENTO DE
RISCOS E CAPITAL**

Dezembro 2019

Este relatório é propriedade da Hedge Investments

É proibida a cópia, distribuição ou uso indevido deste documento sem expressa autorização da Hedge Investments

ÍNDICE

1	Introdução e objetivos	3
2	Estrutura Organizacional	4
3	Valores agregados de gerenciamento de capital e seus principais determinantes.	5
5	Avaliação dos sistemas, rotinas e procedimentos para o gerenciamento de riscos, incluindo eventuais deficiências e ações para corrigi-las	12
6	Premissas e resultados de testes de estresse	13
7	Resultados dos testes e das revisões dos planos de continuidade de negócios	14
8	Informações referentes às perdas operacionais relevantes	14

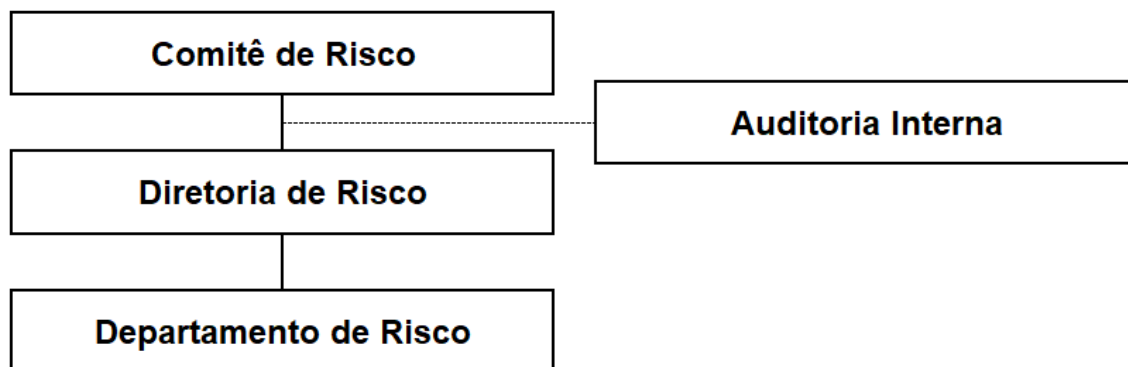
1 Introdução e objetivos

O presente relatório interno de gerenciamento de risco e de capital da Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Hedge DTVM”) tem a finalidade de fornecer informações relevantes para o Comitê de Compliance e Risco, para abastecer a Diretoria da Hedge DTVM de informações essenciais para a tomada de decisões relacionadas à estrutura de gerenciamento contínuo e integrado de riscos e de capital.

2 Estrutura Organizacional

A Hedge DTVM conta com uma estrutura de gerenciamento contínuo e integrado de riscos e com uma estrutura de gerenciamento contínuo de capital, que são: (i) compatíveis com seu modelo de negócios, a natureza de suas operações e a complexidade de seus produtos, serviços, atividades e processos; (ii) proporcionais à dimensão e à relevância de sua exposição aos riscos; (iii) adequadas ao seu perfil de riscos e à sua importância sistêmica; e (iv) capazes de avaliar os riscos decorrentes das condições macroeconômicas e dos seus mercados de atuação.

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 integrado de riscos e gerenciamento de capital se dá da seguinte forma:



3 Valores agregados de gerenciamento de capital e seus principais determinantes.

Abaixo estão relacionados os principais indicadores do gerenciamento de capital, para a data base de 31 de dezembro de 2019.

3.1 Indicadores de capital

O índice de Basiléia da Hedge DTVM, assim como o índice de nível I e de capital principal encerraram o ano de 2019 em 140,51%, dado que o Patrimônio de Referência é 100% composto por capital principal, de Nível I.

Índice de Basiléia	Índice de Nível I	Índice de Capital Principal
140,51%	140,51%	140,51%

3.2 Patrimônio de Referência

O Patrimônio de Referência é obtido pelo somatório dos dois níveis de capital que compõem a estrutura de capital da Hedge DTVM – Nível I e II.

O Capital de Nível I é representado pelos ativos dos acionistas, que pode compreender o capital social e reservas e lucros retidos.

O Capital de Nível II é resultante das captações de longo prazo para absorver prejuízos, pode compreender instrumentos de capitalização – capital, dívida e dívida subordinada -, reservas de reavaliação e reservas de contingência.

Atualmente a Hedge DTVM possui apenas capital de nível I em sua estrutura, conforme os números abaixo.

PR	R\$ '000
Nível I	7.050
<i>Capital Principal</i>	7.050
<i>Capital Complementar</i>	0
Nível II	0
Patrimônio de Referência	7.050

3.3 RWA

O RWA corresponde ao cálculo dos ativos ponderados pelo risco da Hedge DTVM. Esse indicador é composto pela soma de seus componentes, que são:

- RWA cpad – referente às exposições ao risco de crédito;
- RWA mpad – referente às exposições ao risco de mercado;
- RWA opad – referente às exposições ao risco operacional

Abaixo estão os níveis de exposição a cada componente do RWA da Hedge DTVM.

RWA	R\$ '000
RWA cpad	1.058
RWA mpad	0
RWA opad	3.960
RWA	5.018

RELATÓRIO INTERNO DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E DE CAPITAL

3.3.1 RWA cpad

O RWA cpad corresponde a parcela do montante dos ativos ponderados pelo risco (RWA) referente às exposições ao risco de crédito sujeitas ao cálculo do requerimento de capital mediante abordagem padronizada. Deve ser igual ao somatório dos produtos das exposições pelos respectivos Fatores de Ponderação de Risco (FPR), de que trata a Resolução 4.193/13 do Banco Central do Brasil.

Abaixo estão as exposições a cada um dos componentes do RWA cpad para a Hedge DTVM.

	RWA cpad	R\$ '000
Disponibilidades		0
Aplicações interfinanceiras de liquidez		0
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		0
Participações em fundos de garantia mutualizados de câmaras ou Prestadores de serviços de compensação e de liquidação e o ativo disponibilizado como garantia		0
Relações Interfinanceiras		0
Operações de crédito		0
Operações de arrendamento mercantil		0
Outros direitos		628
Outros valores e bens		17
Permanente		412
Limite de crédito não cancelável incondicional e unilateralmente pela instituição		0
Crédito a liberar		0
Adiantamentos concedidos pela instituição		0
Garantias prestadas - avais, fianças e coobrigações		0
Créditos tributários		0
Operações de empréstimos de ativos		0
Operações a liquidar de compra de moedas estrangeiras, de ouro ou de títulos e valores mobiliários no mercado à vista		0
Operações a liquidar de venda de moedas estrangeiras, de ouro ou de títulos e valores mobiliários no mercado à vista		0
Ajuste para derivativos decorrente de variação da qualidade creditícia da contraparte (CVA)		0
RWA cpad		1.058

RELATÓRIO INTERNO DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E DE CAPITAL**3.3.2 RWA mpad**

O RWA mpad corresponde ao somatório dos ativos ponderados pelo risco que representam risco de mercado, é composto pelas parcelas abaixo:

- RWA cam – referente às exposições em ouro, em moeda estrangeira e em ativos sujeitos à variação cambial;
- RWA Jur 1 – referente às exposições sujeitas à variação de taxas de juros prefixadas denominadas em real;
- RWA Jur 2 – referente às exposições sujeitas à variação da taxa dos cupons de moedas estrangeiras;
- RWA Jur 3 – referente às exposições sujeitas à variação de taxas dos cupons de índices de preços;
- RWA Jur 4 – referente às exposições sujeitas à variação de taxas dos cupons de taxas de juros;
- RWA com – referente às exposições sujeitas à variação dos preços de mercadorias (commodities);
- RWA acs – referente às exposições sujeitas à variação dos preços de ações

A Hedge DTVM não mantém carteira de negociação nem ativos que compõem as parcelas de risco do RWA mpad, portanto o valor de RWA mpad é zero.

RWA mpad	R\$ '000
RWA cam	0
RWA jur1	0
RWA jur2	0
RWA jur3	0
RWA jur4	0
RWA com	0
RWA acs	0
RWA mpad	0

RELATÓRIO INTERNO DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E DE CAPITAL

3.3.3 RWA opad

O RWA opad corresponde à parcela dos ativos ponderados pelo risco (RWA) relativa ao cálculo do capital requerido para o risco operacional.

A Hedge DTVM utiliza a abordagem do Indicador Básico para a apuração do Indicador de Exposição ao Risco Operacional (IE). Abaixo estão apresentados os componentes do IE por período e o cálculo do RWA opad para a Hedge DTVM.

RWA opad	Indicador de exposição =	R\$ '000			
		Receita de intermediação financeira	+ Receita de prestação de serviços	- Despesas de intermediação financeira	- Ganhos ou perdas na alienação de TVM e instrumentos derivativos não classificados na carteira de negociação
Abordagem do indicador básico	317	27	290	0	0
<i>Indicador de exposição em T-3</i>	711	235	476	0	0
<i>Indicador de exposição em T-2</i>	164	160	4	0	0
<i>Indicador de exposição em T-1</i>	5.461	148	5.313	0	0
Abordagem padronizada alternativa	0	0	0	0	0
Abordagem padronizada alternativa simplificada	0	0	0	0	0
RWA opad	3.960	339	3.620	0	0

4 Aderência do gerenciamento de riscos aos termos da RAS e às políticas e aos limites documentados para o gerenciamento de riscos

4.1 Risco de Crédito, Liquidez, Mercado e Risco de Variação das Taxas de Juros (“IRRBB”)

A RAS determina o apetite para risco de liquidez e crédito como baixos, com a ressalva de alocar o capital em ativos de liquidez diária, capazes de honrar eficientemente obrigações esperadas ou inesperadas, correntes e futuras e privilegiar ativos com garantias.

O apetite por risco de Mercado e de Variação das taxas de Juros também é baixo.

O capital da Hedge DTVM está alocado, em sua totalidade, em um fundo de investimento referenciado DI, administrado pelo Itaú Unibanco S.A, cujo regulamento determina que o objetivo do fundo é aplicar seus recursos financeiros em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do CDI, de forma que, no mínimo 95% dos ativos estejam atrelados a este parâmetro.

A movimentação de fluxo de caixa da Hedge DTVM ocorre em dias pontuais e constantes, tendo um fluxo bastante previsível. Não houve evento de falta de caixa para o cumprimento das obrigações previstas ou inesperadas.

A Hedge DTVM também não mantém carteira de negociação ativa e não concede crédito.

Desta forma, o gerenciamento de risco de crédito, liquidez, mercado e de variação das taxas de juros está aderente aos termos da RAS.

4.2 Risco Operacional

O Risco Operacional é definido na RAS como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de eventos externos ou de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas ou sistemas, cujo apetite é Baixo.

A Hedge DTVM possui uma robusta estrutura de governança para mitigação de riscos operacionais, composta por:

- Política de Gerenciamento Integrado de Risco e de Gerenciamento de Capital – Item 4.5;
- Plano de Continuidade de Negócios – Programa de Segurança Cibernética – testado em outubro de 2018;
- Matriz de Testes de Stress

4.3 Risco Socioambiental

O Risco Socioambiental é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes de danos socioambientais, e seu apetite é baixo de acordo com a RAS.

A Hedge DTVM possui uma Política de Responsabilidade Socioambiental em vigência, que norteia a mitigação do Risco Socioambiental.

4.4 Risco Estratégico e de Negócios

A Hedge DTVM possui baixo apetite para Riscos Estratégicos e de Negócios.

Como mitigador, foi elaborado um Plano de Negócios por uma consultoria especializada, protocolado e aprovado junto ao Banco Central do Brasil, cujo cumprimento é o norteador do sucesso estratégico da Hedge DTVM. A equipe de profissionais possui qualificação adequada e histórico na atividade, além de estar inserida em uma estrutura meritocrática de partnership.

4.5 Risco Reputacional e de Compliance

O risco reputacional e de compliance é definido na RAS como a possibilidade de não-conformidade com leis e regulações, ou do descumprimento das normas internas, relações inadequadas no ambiente de trabalho e uso indevido de informações confidenciais ou privilegiadas. O apetite para o risco reputacional e de compliance é baixo.

Como mitigador, a Hedge DTVM possui um Programa de Compliance, composto por:

- Treinamentos periódicos anuais;
- Sistema de prevenção de lavagem de dinheiro;
- Segregação de funções ;
- Comitês de agenda fixa com poderes deliberativos e vinculantes, com registro de decisões em ata.

5 Avaliação dos sistemas, rotinas e procedimentos para o gerenciamento de riscos, incluindo eventuais deficiências e ações para corrigi-las

A estrutura de gerenciamento contínuo e integrado de riscos da Hedge DTVM está em consonância com a regulação vigente e adequada ao porte da empresa.

Foram realizados testes pela auditoria interna, que emitiu a opinião conclusiva de que *“o sistema de controle interno implantado na Hedge Investments DTVM Ltda. é adequado considerando seu porte, complexidade de suas operações e riscos declarados no RAS / Risk Appetite Statement”*.

No ano de 2019, não houve nenhum apontamento do Banco Central relativo a Gerenciamento de Riscos.

6 Premissas e resultados de testes de estresse

A Hedge DTVM possui um programa de teste de estresse vigente, com a finalidade de reunir os processos, rotinas, metodologias, documentação e governança elaborados com o objetivo de identificar potenciais vulnerabilidades na estrutura de gerenciamento contínuo e integrado de riscos, e na estrutura de gerenciamento contínuo de capital.

Os riscos foram identificados pelo Comitê de Compliance e Risco e enquadrados nas categorias mencionadas no artigo 6º da Resolução 4.557/17. Foi realizada a análise de sensibilidade de todos os riscos, foi quantificada a probabilidade de ocorrência e perda esperada e documentados os controles internos e responsáveis por cada risco.

Abaixo segue o resultado estressado dos riscos levantados.

Tipo de Risco			Estimativas da área de Risco		
Categoria de risco	Tipo de Risco	Responsável pelo Risco	Perda financeira estimada por evento (R\$)	Eventos esperados por ano	Perda Inerente esperada por ano (R\$)
Risco Estratégico e de Negócios	Análise do mercado	Alta administração	R\$ 200.000	0,05	R\$ 10.000
	Execução da estratégia	Alta administração	R\$ 400.000	0,07	R\$ 26.667
	Risco Regulatório	Alta administração	R\$ 300.000	0,08	R\$ 25.000
	Risco de Capital Humano	Alta administração	R\$ 200.000	0,07	R\$ 13.333
Risco Reputacional e de Compliance	Risco de Conformidade	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 700.000	0,07	R\$ 46.667
	Risco de PLDFT/ Anticorrupção	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 600.000	0,07	R\$ 40.000
	Risco de Governança	Todos os Colaboradores	R\$ 300.000	0,10	R\$ 30.000
	Risco de Conduta	Todos os Colaboradores	R\$ 150.000	0,07	R\$ 10.000
Risco Operacional	Risco de Fraude Interna	Alta administração	R\$ 380.000	0,17	R\$ 63.333
	Risco de Fraude Externa	Alta administração	R\$ 243.333	0,34	R\$ 83.429
	Risco Trabalhista	Alta administração	R\$ 426.087	0,15	R\$ 65.333
	Riscos com Clientes e Produtos	Diretor de Distribuição	R\$ 195.238	0,28	R\$ 54.667
	Risco de Infraestrutura	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 916.667	0,04	R\$ 36.667
	Risco de Continuidade de Negócios	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 500.000	0,08	R\$ 40.000
	Risco de Tecnologia da Informação	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 100.000	0,25	R\$ 25.000
	Risco de Falha em Processos	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 54.348	0,60	R\$ 32.738
	Risco Legal	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 450.000	0,07	R\$ 30.000
	Risco de Terceirização	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 300.000	0,05	R\$ 15.000
Risco de Mercado	Risco de Mercado das Carteiras	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 150.000	0,10	R\$ 15.000
	Risco de Mercado do Capital	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 150.000	0,10	R\$ 15.000
	Risco de Taxas de Juros	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 150.000	0,10	R\$ 15.000
Risco de Liquidez	Risco de Liquidez do Ativo das Carteiras	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 150.000	0,07	R\$ 10.000
	Risco de Liquidez do Passivo das Carteiras	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 300.000	0,07	R\$ 20.000
	Risco de Liquidez do Capital	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 300.000	0,07	R\$ 20.000
Risco de Crédito	Risco de Inadimplência	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 500.000	0,07	R\$ 33.333
	Risco de Contraparte	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 300.000	0,07	R\$ 20.000
	Risco de Liquidação	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 600.000	0,02	R\$ 12.000
	Risco de Concentração	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 300.000	0,05	R\$ 15.000
	Risco Soberano	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 500.000	0,02	R\$ 10.000
Risco Socioambiental	Risco Socioambiental	Comitê de Compliance e Risco	R\$ 50.000	0,07	R\$ 3.333
Total			R\$ 246.859	3,39	R\$ 836.500

7 Resultados dos testes e das revisões dos planos de continuidade de negócios

O plano de continuidade de negócios está descrito no Programa de Segurança Cibernética da Hedge DTVM. Em agosto de 2018 foram realizados testes de sua eficácia pela empresa Trivor Consultoria em Tecnologia de Informação Ltda. No evento todas as anomalias foram sanadas e foi estabelecido um processo de checagem semanal dos mecanismos de contingência.

8 Informações referentes às perdas operacionais relevantes

A Hedge DTVM considera como perda operacional relevante as perdas cujo valor financeiro é maior ou igual a R\$ 10.000,00. No ano de 2019 não houve nenhuma perda operacional relevante.