

DECLARAÇÃO DE APETITE POR RISCOS - RAS



ATIVA

DECLARAÇÃO DE APETITE POR RISCOS - RAS

ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO	4
2. MISSÃO, VISÃO, PRINCÍPIOS E VALORES.....	5
3. PRINCIPAIS OPERAÇÕES PRODUTOS E SERVIÇOS	6
4. CONCEITOS.....	6
5. DECLARAÇÃO DE APETITE POR RISCOS - RAS.....	6
6. MONITORAMENTO DE LIMITES / ESCALONAMENTO	13
7. OBJETIVOS E CONTROLE	16
8. AUTORIZAÇÕES E TRATAMENTO DE EXCEÇÕES - ESCOLAMENTO.....	17
9. REVISÃO PERIÓDICA.....	17

1. INTRODUÇÃO

A Ativa é uma empresa de investimentos independente e com mais de 35 anos de experiência no mercado, agindo com responsabilidade e transparência.

A longa experiência da instituição no mercado financeiro é apoiada por uma equipe técnica altamente qualificada e que conta com rigorosos padrões de governança e compliance.

Adotamos uma postura conservadora em relação ao capital de nossos clientes com base na premissa de que um patrimônio conquistado com seriedade e dedicação deve ser gerido do mesmo modo e, por isso, trabalhamos com ética e diligência para conquistar os objetivos de nossos clientes.

Investimentos continuamente em treinamento e capacitação, pois acreditamos, que a excelência no atendimento é peça chave para construção de relacionamentos duradouros, visando a satisfação do cliente e a segurança do seu patrimônio.

2. MISSÃO, VISÃO, PRINCÍPIOS E VALORES

2.1 MISSAO

Contribuir para a rentabilização, do patrimônio de nossos clientes, através de orientações técnicas adequadas e preceitos éticos, garantindo relacionamentos fiéis e duradouros.

2.2 VISÃO

Buscamos ser a corretora mais rentável do mercado financeiro, atuando com foco na satisfação dos nossos clientes, colaboradores e acionistas.

2.3 PRINCÍPIOS

- Reputação e Credibilidade
- Soluções Financeiras Personalizadas
- Atendimento qualificado e comprometido
- Investimento de Capital com segurança

2.4 VALORES

- Foco no cliente
- Visão de Dono
- Vestir a Camisa
- Atitude Proativa
- Brilho nos Olhos

3. PRINCIPAIS OPERAÇÕES PRODUTOS E SERVIÇOS

A Ativa Investimentos oferece a seus clientes uma linha diversificada de produtos e serviços, abrangendo principalmente produtos de renda fixa e renda variável por meio de canais de atendimento adequados ao perfil de cada cliente, tais como Home Broker, Mesa de Operações e Plataformas Profissionais.

4. CONCEITOS

Apetite ao risco: refere-se ao nível agregado e os tipos de risco que a instituição está disposta a assumir (visão prospectiva) considerando sua capacidade para atingir seus objetivos estratégicos e de negócio.

Capacidade Máxima de Assumir Risco: refere-se ao nível máximo de risco que a instituição é capaz de assumir, considerando sua base de capital, suas obrigações com partes interessadas e restrições regulatórias.

Exposição de Risco Atual: refere-se ao nível de exposição ao risco da instituição, considerando a posição mais atualizada da instituição em relação a todos os seus riscos relevantes.

Tolerância ao risco: refere-se aos limites de variação de risco (grau de flexibilidade) que a instituição está disposta aceitar em relação aos objetivos de negócios, considerando sua capacidade de assumir risco.

5. DECLARAÇÃO DE APETITE POR RISCOS - RAS

A Diretoria responsável por Gerenciamento de Riscos e de Capital da Ativa Investimentos estabeleceu diretrizes para identificar, mensurar, avaliar e monitorar os riscos a que a

instituição está exposta visando proteger a instituição e manter as operações dentro dos limites de apetite de risco aceitáveis pela alta administração.

O Gerenciamento de Riscos e as diretrizes estabelecidas foram definidas em consonância com sua visão de foco, bem como princípios de segurança no investimento de capital e devem ser aplicadas por todos os níveis organizacionais, incluindo prestadores de serviços e parceiros relevantes, abrangendo os seguintes princípios:

- Disseminação de cultura de risco e de controle integrada, mediante acompanhamento sistemático do gerenciamento de riscos nas rotinas diárias da instituição, na execução da estratégia e no processo de tomada de decisão em consonância com a RAS-Declaração de Apetite por Riscos.
- Cumprimento efetivo de papéis e responsabilidades pelo gerenciamento de riscos, para assegurar que os riscos são compreendidos e ativamente gerenciados pela alta administração, por todos os funcionários e colaboradores, individual e coletivamente;
- Supervisão independente e reporte de relatórios gerenciais objetivos e independentes;
- Comunicação transparente e eficaz das questões relativas ao gerenciamento de riscos e de capital, de forma oportuna, precisa e objetiva;
- Gestão equilibrada e prudente para manter os riscos em níveis de exposição aceitáveis dentro dos limites definidos na RAS-Declaração de Apetite por Riscos, reconhecendo a necessidade de proteger e aumentar o valor para os acionistas.

A identificação e avaliação de riscos estão focadas em reconhecer e entender os riscos existentes, riscos que podem surgir de novas iniciativas estratégicas, novos produtos e serviços e riscos decorrentes de mudança no ambiente de negócios.

A Ativa Investimentos busca estabelecer e manter processos integrados de identificação e avaliação de riscos que melhorem a compreensão de como os diferentes tipos de risco, interagem entre si, considerando o foco da instituição no segmento de mercado de capitais.

5.1 EXPOSIÇÃO DE RISCO ATUAL – AVALIAÇÃO QUANTITATIVA

A exposição atual de risco atualizada da Ativa Investimentos será definida com base nos indicadores extraídos e derivados do último DLO-Demonstrativo de Limites Operacionais apurado e validado utilizado para a avaliação e mensuração do risco atual.

Capital Mínimo Requerido: RWA-Ativos Ponderados pelo Risco apurados (Valor em Reais R\$)

Margem ou Excedente de Capital: Capital Não Alocado – (Valor em Reais R\$)

Índice de Basiléia: Índice apurado na Data-Base – (%)

Consumo de Capital: Capital Mínimo Requerido/Patrimônio de Referência - (Valor em Reais R\$)

Nota: O consumo de capital apurado no último DLO apurado e validado demonstra a exposição atual de risco (Quantitativa) da Instituição (Visão Ex Post).

Capacidade Máxima de Assumir Risco: PR - Capital Adicional (2,5%) = 97,5% do PR-Patrimônio de Referência.

5.1.1 APETITE DE RISCO – AVALIAÇÃO QUANTITATIVA

A Diretoria da Ativa Investimentos definiu quantitativamente seu apetite por riscos que corresponde ao valor em risco que a instituição está disposta aceitar, definido com base nas projeções anuais dos valores dos ativos e passivos, das operações não contabilizadas no balanço patrimonial, bem como das receitas e despesas.

O valor quantitativo projetado do “Apetite de Risco” está limitado ao valor do capital disponível “Patrimônio de Referência” menos o valor correspondente ao “capital adicional (2,5%), menos o Valor de Reserva de Capital (VRC)” definido pela Diretoria que corresponde ao índice de aversão ao risco para absorver eventuais aumentos no nível de risco das atividades já existentes e cobrir potenciais perdas não esperadas decorrentes de riscos operacionais e estratégicos.

O VRC (Valor de Reserva de Capital) é definido pela Diretoria (Comitê) com base no Plano de Capital desenvolvido com visão prospectiva de 03 anos a partir do plano estratégico e plano orçamentário visando o enquadramento de capital dentro dos limites estabelecidos no RAS-Declaração de Apetite por Riscos.

A Diretoria da **Ativa Investimentos** não levará em consideração nas projeções de crescimento/participação de mercado, somente a disponibilidade de capital, serão avaliados previamente também a adequação de sua estrutura organizacional e operacional em termos de recursos humanos, capacitação, recursos tecnológicos, estrutura de gerenciamento de riscos, bem como aspectos relacionados a riscos estratégicos, oportunidade de negócios, lançamento

de novos produtos e demandas comerciais, dependentes de variáveis associadas às condições macroeconômicas.

A Diretoria tem como objetivo otimizar a utilização do capital disponível, buscando a melhor relação risco x retorno vis a vis a capacidade de gerenciamento de riscos do Ativa Investimentos e suas restrições relacionadas aos requerimentos mínimos de capital regulamentar e de valor de reserva complementar para absorver aumentos inesperados nos níveis de risco.

Projeções de Crescimento

A Diretoria da Ativa mantém uma gestão orçamentária contendo previsão de crescimento anual para os próximos 03 exercícios seguintes, considerando ativos, passivos, receitas e despesas, derivados do seu plano estratégico e de negócios, sendo que com base nessas informações é elaborado periodicamente o Plano de Capital.

Plano de Capital e Definição de Appetite de Riscos

O Plano de Capital é desenvolvido a partir das últimas demonstrações financeiras semestrais encerradas e respectivo DLO- Demonstrativo de Limite Operacional e atualizado com base no plano orçamentário visando identificar e quantificar os níveis de exposição aos riscos (RWA Ativos Ponderados pelo Risco) a serem incorridos nos 03 (três) exercícios seguintes, considerando expectativas de crescimento ou redução de ativos, passivos, receitas e despesas.

O Appetite de Risco da Ativa Investimentos será definido de forma interativa com base na avaliação qualitativa abrangendo mercado de atuação da Corretora, perfil dos produtos e serviços, modelo de negócios e risco incorridos previstos no plano de negócios (**Avaliação Qualitativa**) e nas metas projetadas para o Plano de Capital (**Avaliação Quantitativa**), considerando expectativas e os indicadores do Plano de Capital previstos para os 03 (três) anos subsequentes, considerando o cenário com visão mais otimista (se houver).

Apresentamos a seguir indicadores do Plano de Capital para o período de 2020/2022:

Indicadores	Visão Prospectiva – 2020/2022					
	2020		2021		2022	
PR/PLE	PR	PLE	PR	PLE	PR	PLE
Valor em Reais Mil	45.636	23.635	52.246	24.686	58.567	25.795
Margem	R\$ 22.901		R\$ 27.560		R\$ 37.772	
Consumo de Capital	50,80%		47,25%		44,04%	
Basiléia	39%		44%		49%	
RWAopad-Operacional	15.280		16.454		17.704	
RWACPAD - Crédito	8.356		8.232		8.091	

Os critérios para definição do “Apetite de por Riscos” em termos quantitativos conforme exposto no item 5.1.2 do presente documento foram aprovados pela Diretoria (Comitê) e sua aprovação será formalizada em ata de reunião ou relatório a ser elaborado no mínimo em periodicidade anual.

Nota 1: O Plano de Capital correspondente ao período de 2020 e 2022, foi desenvolvido com base nas premissas do plano de negócios, tais como ameaças e oportunidades, pontos fortes e pontos fracos, metas de crescimento, política de distribuição de resultados, dentre outros.

Nota 2: O consumo de capital previsto para os próximos 03 exercícios demonstra o Apetite de Risco (Quantitativo) da Instituição (Visão Ex Ante).

Nota 3: O consumo de capital apurado no último DLO apurado e validado demonstra a exposição atual de risco (Quantitativa) da Instituição (Visão Ex Post).

Gerenciamento de Risco de Crédito

A Diretoria da Ativa Investimentos possui atuação conservadora na gestão de seus ativos, considerando que mantém os seus recursos excedentes da sua carteira própria em Títulos Privados emitidos por Bancos de primeira linha com Rating AAA, bem como operações compromissas negociadas também com contrapartes de baixo risco de crédito. (Bancos de Primeira Linha com Rating AAA).

Gerenciamento de Risco de Mercado

A Ativa Investimentos tem atuação conservadora na gestão de seus recursos, próprios concentrando 70% em Ativos de Renda Fixa (Títulos Públicos e Privados) somente com o objetivo de manter os valores devidamente atualizados e protegidos de desvalorização financeira.

Gerenciamento de Risco de Liquidez

A Diretoria definiu um colchão mínimo de Liquidez de R\$ 20 mil (Vinte Milhões de Reais), valor considerado suficiente para a corretora enfrentar situações de estresse e honrar seus compromissos de curto prazo com clientes, fornecedores/prestadores de serviços, funcionários e cobrir demais despesas administrativas.

Adicionalmente manterá acompanhamento sobre a necessidade de colchão mínimo de liquidez de curto prazo (ILCP) conforme critérios abaixo indicados:

ILCP = Estoque de Ativos de Alta Liquidez / Saídas Líquidas no prazo de até 30 dias

Estoque de Ativos de Alta Liquidez: Reserva de Caixa, Títulos Públicos Federais e Títulos Privados (Conceito de Rating AA).

Saída Líquida no Prazo de 30 dias: Saldo entre entradas e saídas para um horizonte de 30 dias.

Gerenciamento de Risco Operacional

A Ativa Investimentos realiza basicamente serviços de intermediação, sendo o risco operacional, o de maior impacto para a Corretora, e que pode afetar adversamente os seus objetivos, considerando suas características operacionais.

O cálculo de requerimento de capital para o risco operacional da Corretora é apurado com base na abordagem padronizada (Indicador Básico).

Dessa forma, alternativamente a Diretoria da Ativa Investimentos definiu metodologia baseada em autoavaliação de riscos e controles para mensurar a exposição da Corretora aos riscos operacionais e legais, visando à mitigação de riscos a níveis aceitáveis conforme definido na seção 5.1. da presente política.

5.1.2 LIMITES DE ACOMPANHAMENTO E TOLERÂNCIA POR CATEGORIA DE RISCO

Indicadores	RWA (Ativos Ponderados pelo Risco) Consumo de Capital		
	Capacidade Máxima	Reserva de Capital	Apetite por Risco
Consumo de Capital Global - PR	100% do PR	Entre 10% e 30% do PR	Entre 70% e 90 % do PR

5.2 AVALIAÇÃO QUALITATIVA - RISCOS OPERACIONAIS, LEGAIS E SOCIOAMBIENTAIS.

A Diretoria da Ativa Investimentos com base na sua metodologia de Gerenciamento de Risco Operacional, considerando suas características operacionais, estrutura de gerenciamento de riscos, segmento de atividade, produtos e serviços oferecidos, e perfil de clientes estabeleceu critérios para definição de seu apetite por riscos

Categorias de Risco	Risco Inerente	Risco Residual Máximo Aceitável
Operacional	Alto	Médio Baixo
TI	Alto	Médio Baixo
Lavagem de Dinheiro	Médio Alto	Baixo
Socioambiental	Baixo	Baixo

5.2.1 AVALIAÇÃO QUALITATIVA – RISCOS OPERACIONAIS, LEGAIS E SOCIOAMBIENTAIS

Opções de Resposta ao Risco	Ações Cabíveis	Nível de Risco Residual Exposição o Final	Tolerância Definir Ação Mitigadora do Risco	Deliberação Diretoria/ Comitê
1º- Reduzir/Evitar	I - Definir e aprovar planos de ação e seus prazos para implementação; II - Renovar e autorizar a postergação de prazos para implementação; III - Definir pela assunção de riscos operacionais.	Alta	Obrigatório	Comitê Coordenado pelo CRO
2º- Reduzir/Evitar		Média Alta	Obrigatório	CRO e Diretor de Compliance
3º- Compartilhar		Média Baixa	Recomendável	Diretor - responsável pela Área/Processo
4º- Aceitar		Baixa	Não Obrigatório	

6. MONITORAMENTO DE LIMITES / ESCALONAMENTO

A Ativa Investimentos mantém mecanismos de monitoramento para verificar a adequação dos processos, das operações e da instituição aos termos da RAS e dos objetivos estratégicos da instituição, observando níveis de acompanhamento (Gatilhos) a e situações de enquadramento do limite ou desenquadramento do limite, quando o índice de capital consumido excede os limites de acompanhamento.

A Diretoria definiu limites visando à identificação de desvios e notificação de alertas em relação às metas definidas pela Diretoria, comparando o requerimento de capital x o apetite de riscos da instituição.

Teto – Limites - Capital Requerido x Apetite de Risco

Descrição	Métrica	Limites de Acompanhamento	Escalonamento
Teto Superior	Capital Consumido em relação ao PR	Acima de 85% do Consumo de Capital	Comitê
Teto Inferior	Capital Consumido em relação ao PR	Entre 70 e 85% do Consumo de Capital	CRO e Diretoria de <i>Compliance</i>

O acompanhamento da RAS e dos limites (gatilhos) é realizado também mediante comparação entre os indicadores projetados no plano de capital com os efetivamente apurados, contemplando análise e descrição das principais fontes de diferenças, abrangendo no mínimo:

- ✓ Comparação entre os limites/ níveis de tolerância por categoria de risco conforme planejamento estabelecido na RAS – Declaração de Apetite de Riscos e os correspondentes valores em risco efetivamente incorridos, explicitando a justificativa de diferenças relevantes, se for o caso;
- ✓ Comparação, entre os valores do Patrimônio de Referência e o Requerimento Mínimo de Capital projetados e os valores efetivamente apurados, comentando as principais razões para as diferenças detectadas.

6.1 MONITORAMENTO DE LIMITES DE EXPOSIÇÃO FINAL – RISCO OPERACIONAL

Teto – Limites de Tolerância – Risco Operacional, Legal e Socioambiental.

Descrição	Métrica	Risco Residual Acima do Limite Aceitável	Escalonamento
Teto Superior	Exposição Final Risco Residual	Alto	Comitê Coordenado pelo CRO
Teto Inferior		Médio	CRO e Diretoria de <i>Compliance</i>

O acompanhamento dos limites/tolerâncias é realizado também mediante acompanhamento das medidas adotadas para solução de problemas/correção de deficiências e planos de ação em desenvolvimento para mitigação dos riscos á níveis aceitáveis e previstos na RAS-Declaração de *Apetite por Riscos*, abrangendo a adoção das seguintes medidas:

- a) Adotar medida imediata para solução do problema/eliminação do risco devidamente aprovada conforme limites de alçada definidos.
- b) Defini aprovar e implementar planos de ação, contendo atividades/fases, recursos envolvidos, gestor responsável e prazo para implementação.
- c) Renovar e autorizar a postergação de prazos para implementação do plano de ação;
- d) Tomar decisão de assumir o risco operacional (Alto e Médio).

7. OBJETIVOS E CONTROLE

- a) Assegurar a existência de processos efetivos de rastreamento e reporte tempestivo de exceções às políticas de gerenciamento de riscos, aos limites e aos níveis de apetite por riscos fixados na RAS;
- b) Assegurar que desvios identificados em relação ao apetite de risco e aos limites de tolerância estabelecidos na RAS sejam identificados e devidamente tratados:

Indicadores Quantitativos	Descrição
Margem	PR > PLE
Consumo de Capital	PLE > 70% do PR
Basiléia	IB > 10,5%

Indicadores Qualitativos Risco Operacional	Descrição
Risco Residual	Baixo Médio
Risco Residual	Baixo

- c) Assegurar a existência de procedimentos para reporte de ocorrências relacionadas a não observância dos níveis de apetite por riscos fixados na RAS;
- d) Assegurar que os resultados dos testes de estresse devem ser incorporados na revisão dos níveis de apetite por riscos;
- e) Assegurar que os planos de ação aprovados para mitigação de riscos sejam efetivamente implementados nos prazos estabelecidos.
- f) Assegurar que as medidas adotadas e planos de ação foram implementados e alcançaram os objetivos de mitigação de risco a níveis aceitáveis.
- g) Assegurar que o reporte de desvios sejam submetidos às alçadas competentes para ciência e aprovação.

h) Assegurar que as decisões de assunção de risco sejam devidamente aprovadas e formalizadas.

8. AUTORIZAÇÕES E TRATAMENTO DE EXCEÇÕES - ESCOLAMENTO

Nas situações onde foram identificados desvios e extrapolação aos limites / níveis de tolerância estabelecidos pela Diretoria, as ocorrências serão reportadas para os níveis adequados de alçada para ciência, autorizações necessárias e tomada de providencias apropriadas e tempestivas pelo CRO, Comitê/Diretoria da instituição, quando cabíveis.

9. REVISÃO PERIÓDICA

Esta política está aprovada pela Diretoria da Ativa Investimentos e está sendo publicada e comunicada para todos os funcionários e partes externas para o necessário cumprimento.

A declaração de Appetite por Risco será revisada a cada ciclo de 03 anos, considerando a exposição de risco atual da instituição, a atualização do plano de negócios, do plano orçamentário e projeções do Plano de Capital ou em períodos inferiores, quando mudanças significativas ocorrerem, assegurando a sua contínua pertinência, adequação e eficácia.