

Descrição da Estrutura de Gerenciamento Contínuo e Integrado de riscos

I. Modelo de Negócios, o Perfil de Riscos e o Nível de Apetite por Risco

A Ativa Investimentos é uma corretora de valores com mais de 35 anos no mercado financeiro.

Oferece opções diversificadas de investimentos para seus clientes por meio de orientações adequadas, transparentes e éticas.

A performance financeira da instituição é suportada por oferta de produtos e serviços diversificados, 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.

A Ativa Investimentos mantém equipe técnica altamente qualificada e conta com rigorosos padrões de controle de risco, governança e compliance.

Os escritórios da Ativa Investimentos estão localizados estrategicamente em 10 cidades brasileiras. Além dos principais, Rio de Janeiro e São Paulo, temos endereços em Curitiba, Porto Alegre, Belo Horizonte, Goiânia, Cuiabá, São José dos Campos, São José do Rio Preto e Salvador.

Em consonância com seu perfil operacional e diretrizes estabelecidas pela Diretoria Executiva, mantém uma postura conservadora na alocação de seus recursos financeiros, mantendo na data-base de 31 de dezembro/2021, seus recursos próprios concentrados em Títulos Públicos/Operações Compromissadas e em Fundo de Investimento de Liquidez Câmara BM&F, considerando que a exposição ao risco/requerimento de capital para risco de mercado em RWA_{jur1} (Juros Prefixado) representava 93,45% e a exposição/requerimento de capital para a parcela RWA_{jur3}, (Taxas dos Cupons de índices de preços) representava somente 6,54% da exposição ao risco de mercado.

Risco de Mercado	RWA _{jur1} – R\$ Mil	RWA _{jur3} – R\$	RWA _{mpad} – R\$
RWA _{mpad}	9.058	635	9.693
Cenário Normal	239		
Cenário Estressado	486		
*Cupom de Índice-EL		51	

*Cupom de Índice de Preço – Exposição Líquida (EL) – RWA_{jur3}

A Administração da Ativa Investimentos, conforme demonstrado no quadro, também prioriza a manutenção do recursos em ativos de alta liquidez, apresentando níveis de exposição ao risco de mercado e de liquidez, considerados aceitáveis pela Diretoria.

A Corretora adota para o risco operacional, abordagem padronizada, efetuada com base na metodologia “Abordagem do Indicador Básico”, apresentando montante de requerimento de capital, considerado adequado para suportar os riscos incorridos e eventuais eventos inesperados conforme demonstrado no item IX. do presente relatório.

Quanto ao Risco de Crédito, a Ativa na condição de participante do mercado de intermediação, não realiza operações relevantes que caracterizam operações de crédito.

Apresentava em 30.12.2021, baixa exposição ao risco de crédito relativo ao produto conta margem mediante financiamento de 05 clientes no valor de R\$ 258 mil com garantias em valores superiores ao mínimo de 140% em conformidade com as regras operacionais estabelecidas.

Não obstante não realizar outras operações com que caracterizam operações de crédito, exceto conta margem, apresenta baixa exposição residual ao risco de crédito decorrente de manutenção de ativos sujeitos ao risco de contraparte/emissores de primeira linha, posições usualmente mantidas em ativos de alta liquidez concentrados em títulos públicos/operações compromissadas e em Fundo de Investimento de Liquidez Câmara BM&F.

Na data-base de 31 de dezembro de 2021, com base no Relatório DLO-Limites de Exposição de Clientes, a Ativa Investimento não apresentava risco de concentração relevante, apresentando margem de R\$ 13.165 mil para exposição de clientes e margem de 332.913 mil para exposições concentradas.

II. Governança de Gerenciamento de Riscos - Estrutura Organizacional – Papéis e Responsabilidades

Sua estrutura de Gerenciamento Integrada de Riscos e de Capital está suportada por quadro de pessoal habilitado, processos internos e sistemas, que são monitorados por áreas segregadas em relação às áreas de negócios e de suporte operacional (Áreas de Controles Internos, *Compliance* e de Gerenciamento de Riscos) e de forma independente pela Auditoria Interna.

Esta estrutura é reavaliada periodicamente visando a manutenção de mecanismos atualizados, compatíveis, proporcionais, adequados e capazes de avaliar os riscos decorrentes de suas atividades internas, serviços prestados, relacionamento com seus clientes e das condições macroeconômicas nos mercados em que a instituição atua.

A estrutura organizacional é composta pela Diretoria, CRO e gestores dos processos de negócios, de apoio e de gerenciamento de riscos, *compliance* e controles internos, abrangendo atribuições, papéis e responsabilidades para todos os níveis organizacionais e respectivas linhas de defesa:

a) Diretoria

- ✓ Fixar os níveis de apetite por riscos da instituição na RAS e revisá-los, com o auxílio do CRO.
- ✓ Aprovar e revisar, políticas, estratégias, limites de gerenciamento de riscos e de capital, programa de testes de estresse (Análise de Sensibilidade), política de gestão de continuidade de negócios, plano de contingência de liquidez, o plano de capital e a política de divulgação de informações.

- ✓ Assegurar a aderência da instituição às políticas, às estratégias e aos limites de gerenciamento de riscos.
 - ✓ Assegurar a correção tempestiva das deficiências da estrutura de gerenciamento de riscos e da estrutura de gerenciamento de capital;
 - ✓ Aprovar e manter acompanhamento sobre processo de gestão de mudança e alterações significativas, em decorrência dos riscos decorrentes de novos produtos e serviços/modificações relevantes, mudanças significativas em processos, sistemas, operações e modelos de negócios, estratégias de proteção (Hedge) e iniciativas de assunção de riscos, reorganizações societárias significativas e alteração nas perspectivas macroeconômicas.
 - ✓ Autorizar, quando necessário, exceções às políticas, aos procedimentos, aos limites e aos níveis de apetite por riscos fixados na RAS;
 - ✓ Promover a disseminação da cultura de gerenciamento de riscos na instituição;
 - ✓ Assegurar recursos adequados e suficientes para o exercício das atividades de gerenciamento de riscos e de gerenciamento de capital, de forma independente, objetiva e efetiva;
 - ✓ Garantir que a estrutura remuneratória adotada pela instituição não incentive comportamentos incompatíveis com os níveis de apetite por riscos fixados na RAS;
 - ✓ Assegurar que a instituição mantenha níveis adequados e suficientes de capital e de liquidez; e
 - ✓ Garantir que o conteúdo da RAS seja observado pela instituição.
 - ✓ Tomar as medidas necessárias para identificar, medir, monitorar e controlar os riscos de acordo com os níveis de riscos definidos e considerados aceitáveis pela alta administração.
- b) CRO – Diretor Responsável por Gerenciamento Integrado de Riscos e Gerenciamento de Capital e Divulgação de Informações**
- ✓ Supervisionar o desenvolvimento, a implementação e o desempenho da estrutura de gerenciamento de riscos, incluindo seu aperfeiçoamento;
 - ✓ Manter programa de capacitação dos integrantes da estrutura de gerenciamento de riscos e de capital, acerca das políticas, dos processos, dos relatórios, dos sistemas e dos modelos da estrutura de gerenciamento de riscos, mesmo que desenvolvidos por terceiros;

- ✓ Dar subsídios a Diretoria e participar ativamente do processo de tomada de decisões estratégicas relacionadas ao gerenciamento de riscos e de gerenciamento de capital.
- ✓ Avaliar a adequação de capital da instituição em relação ao seu perfil de risco e aos níveis de exposição ao risco da Instituição.
- ✓ Garantir que o conteúdo da RAS seja observado pela instituição.
- ✓ Consolidar as informações a serem divulgadas no relatório de acesso público.
- ✓ Garantir a conformidade das informações prudenciais divulgadas em relação às informações constantes dos relatórios gerenciais estabelecidos
- ✓ Propor a Diretoria atualizações na política de divulgação de informações.

c) 1º Linha de Defesa – Gestores dos Processos das Áreas de Negócios e Suporte Operacional

- ✓ Realizar as atividades que impliquem a assunção de riscos em consonância com diretrizes e limites estabelecidos pela Diretoria.
- ✓ Manter controles internos eficazes e conduzir procedimentos de gerenciamento de riscos e controles diariamente.
- ✓ Identificar, avaliar, tratar, controlar, monitorar e reportar os riscos de suas áreas, de forma alinhada às diretrizes internas, regulamentações, políticas e procedimentos aplicáveis
- ✓ Executar ações corretivas visando a correção de deficiências e promover melhoria em processos e procedimentos operacionais.

d) 2º Linha de Defesa – *Compliance* e Gerenciamento de Riscos

- ✓ Apoiar a Diretoria e Áreas de Negócios e de Suporte Operacional a implantar e implementar políticas e estratégias para o gerenciamento de riscos que estabeleçam limites e procedimentos destinados a manter a exposição aos riscos em conformidade com os níveis fixados na RAS-Declaração de Apetite por Riscos, inclusive políticas e estratégias para continuidade de negócios.
- ✓ Atuar como suporte e apoio na implementação de práticas de gerenciamento de riscos e metodologia de Controles Internos e Compliance, bem como dar suporte às áreas de negócios e de suporte operacional de forma consultiva.
- ✓ Identificar, mensurar e avaliar os riscos a que a instituição está exposta, priorizando os riscos de maior impacto e probabilidade, abrangendo riscos conhecidos e riscos novos/emergentes não abordados anteriormente.

- ✓ Monitorar continuamente as atividades de administração, o funcionamento dos processos de gerenciamento de riscos, o desenho e a eficácia dos controles executados pelas áreas de negócios e de suporte operacional e de prestadores de serviços terceirizados, considerados relevantes para o negócio.
- ✓ Testar e avaliar a aderência à regulamentação, políticas e procedimentos, mantendo padrões de integridade alinhados aos princípios, diretrizes e apetite ao risco adotados pela Instituição e reportando sistemática e tempestivamente à Alta Administração, os resultados de suas análises em relação à conformidade.
- ✓ Questionar e avaliar os riscos assumidos nas operações realizadas pelas áreas de negócios; caso sejam observadas exceções às políticas, aos procedimentos, aos limites e aos termos da RAS-Declaração de Apetite por Riscos.
- ✓ Realizar testes de estresse (Análise de Sensibilidade) aprovados pelo CRO.
- ✓ Avaliar a eficiência e efetividade das atividades de controle desenvolvidas pelas Áreas de Negócios e de Suporte Operacional por meio de mapeamentos, monitoramento e testes de controles, efetuando reportes de sua atuação periodicamente para a Diretoria / Alta Administração.
- ✓ Elaborar relatórios gerenciais tempestivos para o CRO / Diretoria da instituição, versando sobre a adequação, funcionamento e eficácia dos processos da estrutura de gerenciamento de riscos e de capital.

e) 3º Linha de Defesa – Auditoria Interna

- ✓ Avaliar periodicamente os processos relativos ao gerenciamento de riscos e ao gerenciamento de capital, abrangendo no mínimo:
 - Políticas e das estratégias para o gerenciamento dos riscos de crédito, de mercado, de variação das taxas de juros, risco operacional, risco de liquidez, risco socioambiental e demais riscos relevantes;
 - Sistemas, rotinas e procedimentos para o gerenciamento de riscos;
 - Utilização de modelos para o gerenciamento de riscos, considerando as premissas, as metodologias utilizadas e o seu desempenho.
 - O capital mantido pela instituição para fazer face aos riscos a que está exposta;
 - O Planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos da instituição.
- ✓ Avaliar a conformidade da Ativa Investimentos com leis, regras, regulamentos, normas, políticas, procedimentos e controles internos.
- ✓ Avaliar adequação e eficácia dos controles internos para manter a salvaguarda dos ativos.

- ✓ Fornecer aos órgãos de governança e à Alta Administração avaliações abrangentes, independentes e objetivas relativas aos riscos da Instituição.

IV. Disseminação da Cultura de Riscos

O processo de disseminação da cultura é realizado por meio de divulgação de informações por meio de Código de Conduta/Ética, Manuais Internos na rede interna da instituição, treinamento interno/externo e divulgação de resoluções, circulares, cartas circulares e instruções normativas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, Banco Central do Brasil e CVM-Comissão de Valores Mobiliários, bem como por meio de atividades internas de auto-avaliação de riscos e controles.

V. Processo de mensuração de riscos.

A Instituição adota metodologia de gerenciamento integrado de riscos e de controles internos combinando a aplicação de critérios qualitativos e quantitativos abrangendo *RCSA -Risk Control Self Assesment* e avaliação/Mensuração de Riscos conforme modelo RWA - Ativos Ponderados pelo Risco definido pelo Banco Central do Brasil.

A combinação desses critérios, tem como objetivo permitir a Ativa Investimentos, mensurar riscos/ eventos de riscos, passíveis de avaliação objetiva com base em análise e indicadores quantitativos e avaliar qualitativamente causas e consequências de eventos (estrutura, processos, sistemas e eventos externos) e de ocorrências que possam gerar perdas financeiras ou afetar os objetivos da instituição.

A integração e consolidação dessas informações qualitativas e quantitativas permite o aperfeiçoamento das análises com base na avaliação de gestores das diversas áreas/processos da organização, envolvendo áreas de negócios, de suporte operacional e de controle, ou seja gestores de 1º e 2º linhas de defesa, visando aumentar os níveis de previsibilidade dos eventos e de impactos, reduzir os níveis incertezas nas avaliações realizadas e o de antecipar a tomada de ações preventivas e de melhorar a capacidade preditiva e de resposta da instituição em relação a ocorrência de eventos desfavoráveis à organização.

VI. Processo de reporte de riscos à Diretoria.

A Ativa Investimentos definiu níveis de alçada e escalonamento de reporte com base em limites e tolerâncias conforme níveis de exposição ao risco, segregados por tipo/fator de risco, estabelecendo gatilhos (pisos e tetos) para comunicação de desenquadramento ou alcance de níveis próximos aos limites estabelecidos.

À medida que os níveis de exposição aos riscos alcançam limites por tipo/fator de risco (Quantitativo/Qualitativo), os reportes são comunicados para ciência e tomada de providências conforme níveis de alçada. (Gerência, Diretoria responsável por Riscos e Compliance/CRO e Diretoria Executiva).

VII. Informações qualitativas sobre o programa de testes de estresse

Os resultados dos testes de estresse (Análise de Sensibilidade) são avaliados pela Área de Gerenciamento Integrado de Riscos/CRO e caso seja observado situação de

desenquadramento em relação aos limites/tolerâncias estabelecidos, situação em que o perfil de risco atual ou nível de exposição de risco esperado, tenha alcançado limiares próximos aos níveis de desenquadramento e de tolerância, relatório contendo as informações qualitativas e quantitativas é submetido para revisão, análise e tomada de decisão da Diretoria, que poderá manter, revisar e ajustar parcial ou totalmente as projeções realizadas.

O processo de revisão envolve análise integrada e iterativa dos instrumentos de gestão em termos qualitativos e quantitativos, abrangendo Plano de Negócios, RAS, e Plano de Capital e das premissas adotadas em relação as metas de crescimento projetadas para Ativos, Passivos, Receitas e Despesas que devem ser revisadas, ajustadas e atualizadas conforme o caso e aprovadas, considerando expectativas e os indicadores do Plano de Capital previstos para os 03 exercícios seguintes. Dentre as principais premissas e informações avaliadas, citamos as principais utilizadas:

- a) Condições Macroeconômicas; (Taxa de Juros, inflação, dólar, redução de receitas, etc.).
- b) Mercado de atuação, produtos e serviços oferecidos
- c) Previsão de lançamento de novos produtos e mudanças relevantes nos negócios;
- d) Expectativas de Demandas de Clientes por Produtos e Serviços;
- e) Capacidade de gerenciamento de riscos da Instituição.
- f) Capacidade da Instituição em aumentar capital, considerando futuras necessidades de aporte.

VIII. Estratégias de mitigação de riscos e sua efetividade.

A Diretoria em conjunto com CRO e Controladoria avaliam a exposição de risco atual e esperada e selecionam os instrumentos de mitigação/redução de risco considerado mais apropriados a cada tipo/fator de risco e eventos incorridos:

- a) Definição de estruturação de processos com segregação de funções, alçadas de decisão abrangendo níveis de aprovação e reporte.
- b) Concentração de recursos próprios em Títulos Públicos/Compromissadas que representam exposição de risco residual baixo e alinhado a RAS-Declaração de Apetite por Riscos da Ativa Investimentos.
- c) Seletividade e diversificação de ativos em contrapartes ou fatores de risco que representam menor grau de risco residual.
- d) Segregação de clientes/contraparte por classificação de categoria de risco.
- e) Definição “Colchão de Liquidez” mínimo de caixa para enfrentar situações de estresse.
- f) Estabelecimento de Limites de Exposição / Tolerâncias por categoria de risco.
- g) Conciliação entre as posições das operações (front-Office), BackOffice, sistema contábil e de gerenciamento de riscos.
- h) Procedimentos e controles internos de confirmação, documentação, registro e liquidação de operações que envolvem transações com exposição ao risco.
- i) Baixa de ativos que oferecem maior nível de exposição ao risco e realocação dos mesmos em ativos de com menor ponderação e exposição.
- j) Identificação e análise de causa de eventos de risco operacional relevantes visando evitar reincidências de falhas, erros e/ou perdas financeiras.
- k) Formalização adequada de instrumentos contratuais.

- l) Adequação de estrutura tecnológica, melhoria e aperfeiçoamento de controles gerais de TI, controles sobre infraestrutura de TI; controles sobre adequação de sistema de segurança das informações e controles sobre processos de aquisição e manutenção de tecnologia da informação.
- m) Melhoria e aperfeiçoamento de processos e controles de prevenção e de mitigação dos níveis de exposição ao risco operacional;
- n) Redução dos níveis de apetite por riscos e de metas projetadas para crescimento de ativos e receitas, quando aplicável, à níveis de exposição ao risco compatíveis com o porte, estrutura da organização e sua capacidade de gerenciamento de riscos.
- o) Existência de plano de contingência e de continuidade adequados e suficientes que atendam os objetivos de controle da instituição, conforme o porte, perfil de risco, natureza das atividades e estrutura da organização.

A efetividade e a eficácia dos instrumentos de mitigação e de controles internos são verificadas e monitoradas mediante execução de testes de conformidade e de controle, bem como acompanhamento e monitoramento das operações, processos e de eventos de perda decorrentes de risco de mercado, crédito e operacional pela 2ª linha de defesa (Gerenciamento de Riscos, Controles Internos e Compliance) e avaliações independentes realizadas pela Auditoria Interna.

IX. 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

A Área de Gerenciamento de Riscos e de Capital sob Coordenação do CRO em conjunto com a Área de Risco realiza semestralmente projeções de ativos, passivos, receitas e despesas e de ativos ponderados pelo risco com visão prospectiva de 36 meses, abrangendo cálculo da necessidade de capital e a avaliação da suficiência do capital para suportar tais riscos (comparação entre o capital efetivamente mantido pela instituição e a sua necessidade de capital), considerando os objetivos estratégicos da instituição.

A Ativa Investimentos avalia sua necessidade de capital, considerando diversos aspectos, abrangendo:

- a) Condições Macroeconômicas; e
- b) Demandas Comerciais;
- c) Previsão de Lançamento de Novos Produtos e Serviços/Oportunidades de Negócios e Riscos Estratégicos;
- d) Apetite por Risco definido pela Diretoria/Acionistas, considerando mercado de atuação, modelo de negócios, parcerias estratégicas e intenção de assunção de riscos com novos mercados, produtos e serviços e de promover mudanças na estrutura, processos da organização;
- e) Definição de limite de risco aceitáveis e não aceitáveis e limites de tolerância;
- f) Projeções de crescimento dos negócios (Receita e Despesas, Ativos e Passivos);
- g) Disponibilidade de Capital de Curto, Médio e Longo Prazo;
- h) Compatibilidade da sua Estrutura Organizacional (Recursos Humanos, Estrutura, Tecnologia e Processos) e capacidade de gerenciamento e mitigação de riscos da instituição;

- i) Eventos de risco operacional/legais e de imagem, risco de liquidez, risco de concentração, dentre outros eventos não esperados e não cobertos pelo cálculo de apuração do requerimento mínimo de capital.
- j) Resultados das análises e avaliações dos testes de estresse.
- k) Avaliação comparativa entre Patrimônio de Referência e Requerimento Mínimo de Capital, entre indicadores de capital projetados, tais como capital consumido/índice de Basileia e análise das razões para as principais diferenças observadas.
- l) Capacidade da Instituição em realizar aumento de capital, considerando futuras necessidades de aporte.

O Plano de Capital é revisado e atualizado no mínimo anualmente e de forma integrada com os demais instrumentos de gestão. (Plano de Negócios, Revisão da RAS-Declaração de Apetite por Riscos) considerando alterações nas condições econômicas, avaliações/alternativas estratégicas, mudança no perfil de riscos da instituição, aumento/redução de investimentos e de atratividade por produtos e serviços oferecidos e com base nos resultados dos testes de estresse, considerando diferentes cenários. (Conservador, Base e de Estresse)

Na Data-Base de 31 de dezembro/2021, a Ativa Investimentos apresentou a seguinte situação/exposição com requerimento mínimo de capital adequado para cobertura de seus respectivos riscos, conforme demonstramos no quadro abaixo:

Composição do PR/RWA	12/2021
Patrimônio de Referência	55.485
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	322.858
Risco de Crédito	111.420
Risco Operacional	201.745
Risco de Mercado	9.693
Requerimento Mínimo de Capital	25.828
Valor da Margem ou Insuficiência	29.656
Índice de Basileia	17.19%

A Diretoria da Ativa Investimentos definiu e aprovou a política de gerenciamento integrado de riscos e de capital e disponibilizou adequados recursos humanos e infraestrutura adequada. É responsável pelas informações e promoveu ampla divulgação aos clientes e colaboradores em seu site na rede mundial de computadores e/ou em publicação específica disponível a todos os interessados.