

# Política de Declaração de Appetite a Risco RAS

## Sumário

1. Introdução.....	3
2. Indicadores Institucionais.....	4
3. Objetivo RAS - Declaração de apetite de Riscos.....	4
4. Estrutura de Gerenciamento e Monitoramento de Riscos.....	5
5. Comitê de Riscos.....	6
6. Principais Riscos Mapeados pela Declaração de Apetite a Riscos (RAS).....	7
7. Estratégia de Governança de Riscos.....	8
8. Modelos de Monitoramento.....	8
9. Matriz de Severidade.....	9
10. Indicadores de Monitoramento - RAS (Declaração de Apetite de Riscos)..	10
11. Responsabilidades.....	11
12. Controle da Declaração.....	11

## 1. Introdução

O Conglomerado Terra Investimentos pertence ao Grupo Ibrahim, sólido conglomerado de empresas com mais de 60 anos de existência e atuação diversificada, destacadamente nos mercados imobiliário, financeiro, industrial e de agronegócios.

Por sermos uma das maiores corretoras de valores independentes do Brasil, oferecemos assessoria de investimentos ao cliente com imparcialidade e excelência, contando com o melhor time de analistas e especialistas.

Nossa excelência é chancelada pelos selos de qualificação da B3 e Anbima conquistados em diferentes quesitos.

### Nossa Missão

Agregar valor aos negócios financeiros através de soluções inteligentes e responsáveis.

### Nossa Visão

Ser reconhecida como uma organização com excelência na condução dos negócios, eficiente na geração de valor a seus stakeholders, contribuindo para um crescimento sustentável.

### Nossos Valores

- Respeito aos clientes e colaboradores.
- Ética e integridade nos negócios.
- Compromisso com resultados.
- Responsabilidade e Transparência para um crescimento sustentável.
- Inovação e Qualidade no atendimento.

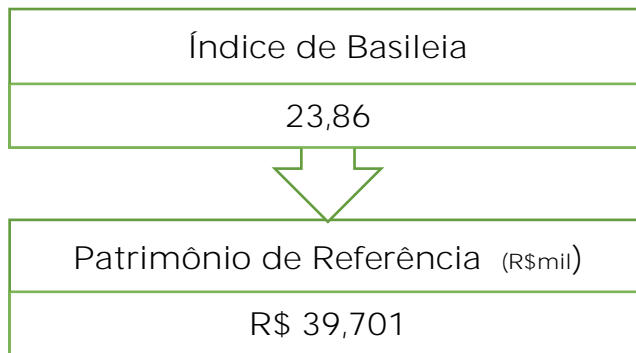
### Nossos Diferenciais Competitivos

- Somos a corretora líder na intermediação dos contratos futuros no mercado agropecuário possuindo a melhor equipe do mercado.

- Presença em todo território nacional.
- Serviço de atendimento diferenciado e composto por profissionais com grande experiência no mercado.
- Utilização de tecnologia de ponta.

### Nosso Portfólio

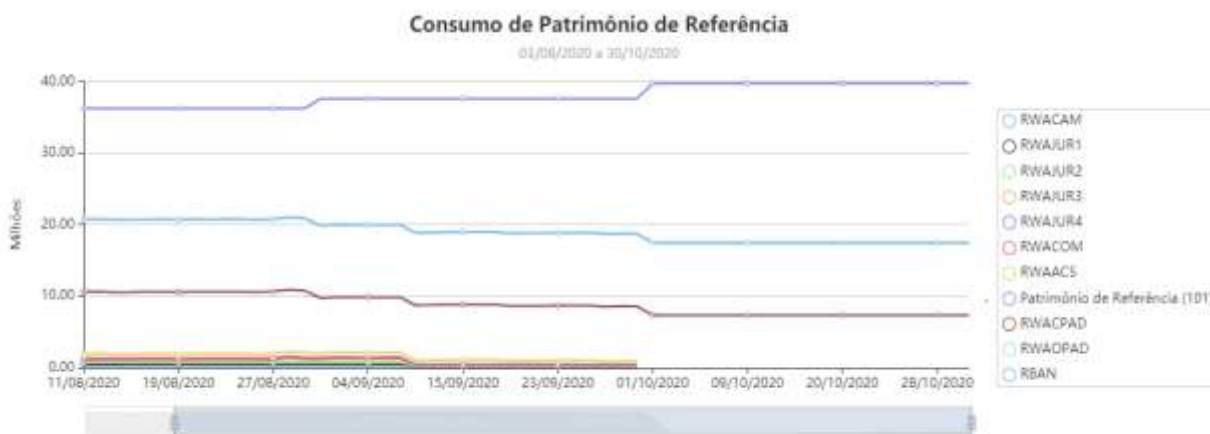
- Ações.
- Renda Fixa.
- Fundos de investimentos.
- Futuros.
- HFT.
- Títulos públicos e privados.
- Serviços Fiduciários.



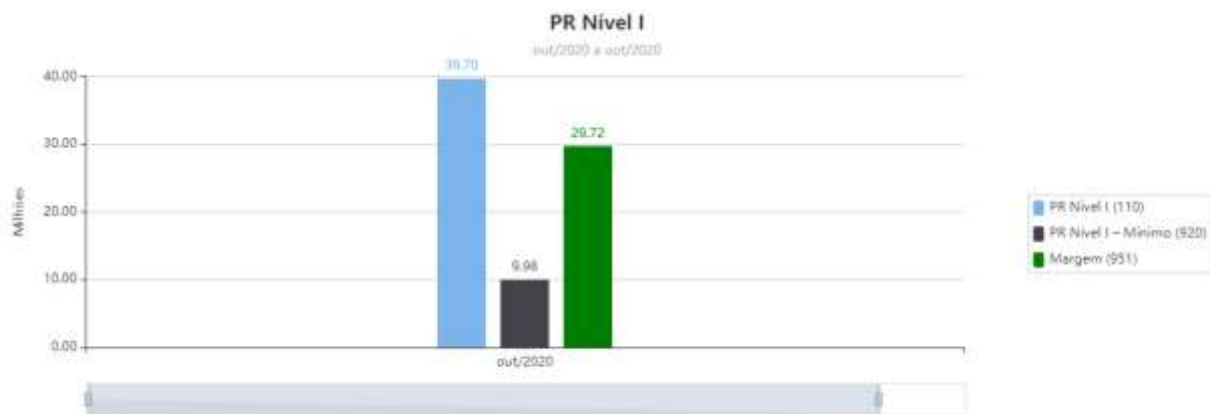
## 2. Principais Indicadores Institucionais

Com base nos dados do conglomerado prudencial (outubro de 2020), demonstramos os principais indicadores institucionais:

### Consumo do Patrimônio de Referência por Parcela de Risco



## Consumo Patrimônio de Referência Nível I



### 3. Objetivo RAS - Declaração de Apetite de Riscos

O presente relatório tem por objetivo divulgar as diretrizes para o gerenciamento de Riscos e Capital para quais o Conglomerado Terra Investimentos está exposto e fornecer o direcionamento e estratégias para mitigar seus impactos em conformidade com a Circular Bacen nº 3678 de 31/10/2013.

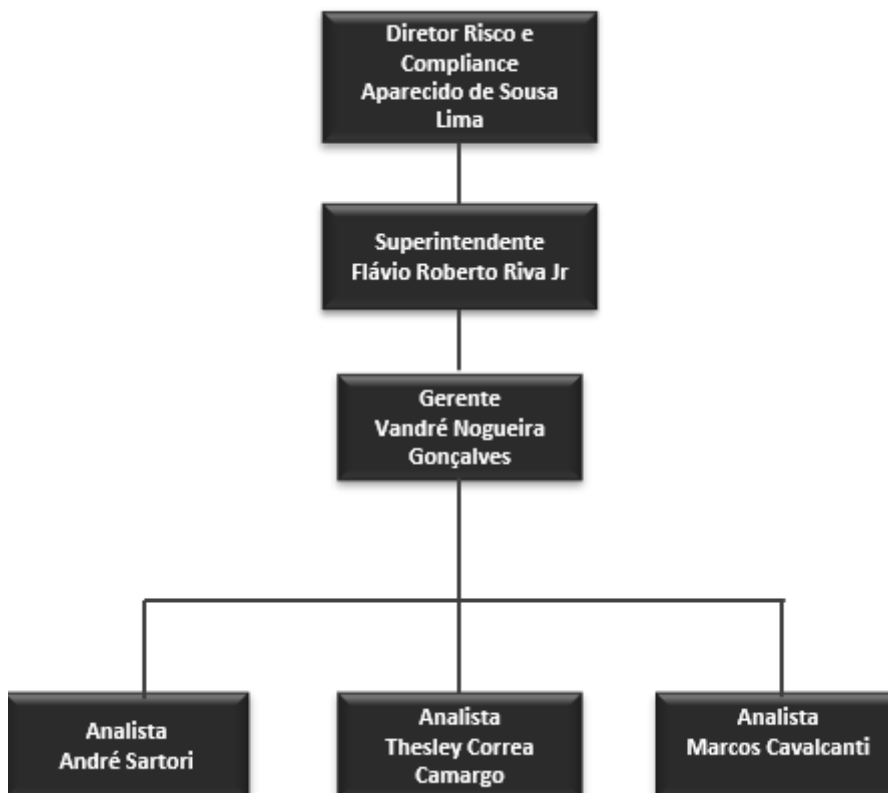
Este relatório inclui informações sobre estruturas, processos e políticas de gestão de riscos e de capital do Conglomerado Terra Investimentos.

A declaração de apetite a riscos é um dos pilares centrais no gerenciamento de riscos, refletindo os principais riscos assumidos, as exposições e o seus impactos no planejamento estratégico.

Os níveis de apetite por riscos documentados na RAS devem permitir uma alocação eficiente de capital para suportar o crescimento sustentável e perene da corretora.

#### 4. Estrutura de Gerenciamento e Monitoramento de Riscos

Nossa estrutura de gerenciamento de riscos conta com um diretor responsável, um superintendente, um coordenador e três analistas.



O monitoramento e controle de riscos é executado por meio de plataformas e sistemas adquiridos para este fim e por sistemas disponibilizados pela B3.

Os resultados são apresentados periodicamente para o comitê executivo de riscos para ciência e observância dos termos da declaração de apetite e a tolerância aos riscos assumidos e seus eventuais impactos no planejamento estratégico da Terra Investimentos.

#### 5. Comitê de Riscos

O comitê de riscos é responsável por propor as políticas e estratégias de gerenciamento de riscos e capital.

O Comitê se reúne trimestralmente para avaliar os resultados e seus eventuais impactos no planejamento estratégico da Terra Investimentos.

## 6. Principais Riscos Mapeados pela Declaração de Appetite a Riscos (RAS)

Risco de Capital: manter um nível adequado de capital nível 1, para suportar perdas inesperadas, situações de estresse de mercado garantindo a solidez e a perenidade da organização.

Risco de Liquidez: manter os indicadores de liquidez adequados as necessidades de caixa da instituição considerando inclusive cenários de estresse e um horizonte de no mínimo 90 dias.

Risco de Mercado: aquele incorrido em virtude da possibilidade de mudanças nos fatores de mercado que afetam o valor das posições da corretora e de seus clientes, como forma de mitigar eventuais impactos a corretora mantém rigoroso controle de suas exposições e dos níveis de alavancagem.

Risco Operacional: mitigar os riscos operacionais relacionados a fraudes, corrupção, violações intencionais de requisitos legislativos ou regulamentares, bem como mitigar falhas humanas ou processuais na realização das atividades de suporte e de negócios.

Risco de Crédito: risco que pode ser decorrente do descumprimento das obrigações contratuais acordadas nas transações financeiras.

Risco de Legal: descumprimento das disposições legais e regulamentos.

Risco de Contraparte: risco de não pagamento existente até a liquidação das operações pelo cliente.

Além dos riscos descritos acima a instituição acompanha rotineiramente outras variáveis que podem impactar suas exposições:

- Cenário econômico e fiscal da economia brasileira.
- Cenário político nacional e internacional e seus impactos nas exposições.
- Crescimento econômico global.
- Fluxo de recursos estrangeiros na bolsa de valores de São Paulo.

## 7. Estratégia de Governança de Riscos

Para alcançar os objetivos estratégicos a corretora assume e mantém controle rigoroso nos modelos de controle, identificação e mensuração e mitigação dos riscos assumidos.

O processo de monitoramento é realizado em 05 etapas:

- Identificação dos riscos.
- Mensuração dos Impactos.
- Mitigação.
- Acompanhamento
- Informes gerenciais.

## 8. Modelos de Monitoramento

Os riscos financeiros estão associados a perda de capital por eventos inesperados com a utilização de modelos estatísticos a corretora procura mitigar e se antecipar aos eventuais impactos adversos.

Utilizamos como principais modelos:

- Monitoramento das exposições por fator primitivo de riscos (FPR).



- Valor em risco (V@R) - O V@R é um modelo que mede, sob condições normais de mercado, a máxima perda esperada de um portfólio, com certo grau de confiança, para um dado horizonte de tempo, a Terra estabelece como referência principal o intervalo de confiança de 95% com fator de confiança de 1,645.
- Avaliação dos descasamentos dos (GAP'S) das exposições dos fluxos de caixa, por fator de risco.
- Cálculo do DV01 - Delta Variation, choque de 1 ponto-base nas taxas de juros ou indicador do contrato
- Perdas em cenários de stress, simulação do comportamento da carteira com base nos cenários da CORE da B3 considerando as duas piores possibilidades.

## 9. Matriz de Severidade

A Mensuração qualitativa de riscos será definida pela composição de variáveis de frequência (probabilidade) e severidade (impactos financeiros) associados aos respectivos fatores de riscos, permitindo a ordenação dos principais riscos por frequência e severidade.

R i s c o s	Crítico	Interrupção Total de uma aplicação, falha operacional ou de execução que podem gerar severos riscos de imagem financeiro e legal.
	Elevado	Interrupção total de uma aplicação com situação de contorno atendendo 100% e dentro dos parâmetros normais, localizado a uma determinada área podendo ainda gerar riscos de imagem financeiro e legal.
	Baixo	Instabilidade ou perda de uma funcionalidade específica de um colaborador ou área que não compromete a continuidade dos negócios e com baixa possibilidade de riscos financeiros ou de imagem risco legal.
Impactos		

## 10. Indicadores de Monitoramento - RAS (Declaração de Apetite de Riscos)

O comitê de riscos estabeleceu os itens de monitoramento com validade para 01 ano e apresentação dos seus resultados trimestralmente para os acionistas.

Risco	Itens de Monitoramento	Indicador
Mercado	Suficiências de Garantias para suportar as exigências dos órgãos reguladores do mercado	Garantias 100% Cobertas
Mercado	Perdas Financeiras em Cenários de Stress	* No máximo 15% do PR de perdas em situações de stress
Liquidez	Liquidez dos ativos e disponibilidade de caixa para cobertura das obrigações	Fluxo de caixa 100% alocado em ativos líquidos e com destacada classificação de rating
Crédito	Provisão para devedores duvidosos.	100% dos valores elegíveis provisionados em PDD
Capital	Suficiência de Capital para garantir a aderência as exigências do Banco Central do Brasil.	Acima do indicador de insuficiência (8) determinado pelo Bacen
Imagem / Legal	Reclamações De Clientes	100% das reclamações atendidas dentro das Sla's estabelecidas.
Imagem / Legal	Ações Judiciais	100% das perdas prováveis provisionadas
Imagem / Legal	Sanções de órgãos Reguladores	Evitar a ocorrência
Imagem / Legal	Divulgação de informações nos meios de comunicação com teor negativo envolvendo o nome da Terra Investimentos	Evitar a ocorrência
Operacional	Perdas geradas por negócios realizados de forma indevida	No máximo 2% do patrimônio de referência em perdas materializadas na conta erro da corretora

## 11. Responsabilidades

Diretoria de Riscos & Compliance - Garantir o cumprimento da presente declaração.

Coordenação de Riscos - Garantir o acompanhamento e execução da presente declaração.

## 12. Controle do Relatório

Este Relatório está aprovado pela Diretoria, encontra-se disponível e foi comunicado as pessoas vinculadas relevantes para o necessário cumprimento. Será revisado criticamente em período anual ou quando mudanças significativas ocorrerem, para assegurar a sua contínua pertinência, adequação e eficácia.