

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas em 31 de Dezembro de 2021
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

☆ continuação

Utilizadas para o cálculo do VaR, como o histórico das cotações dos preços e o comportamento passado da estrutura de juros, não são contempladas variáveis exógenas para efeito das projeções dos cenários, tais como: catástrofes naturais, crises econômicas externas ou choques de preços dos ativos.

Para realização dos cálculos o custodiante utiliza-se dos seguintes parâmetros:

- Modelo não-paramétrico;
- Intervalo de confiança de 99%;
- Horizonte temporal de um dia; e
- Volatilidade sob o critério EWMA (Exponentially Weighted Moving Average).

O Value-at-Risk da carteira de investimentos da Companhia que representam o dinheiro do cliente sem risco financeiro para a empresa, em 31 de dezembro de 2021 era de R\$ 3.658.

4.6.3. Atribuições relacionadas ao monitoramento de risco

Cabe ao administrador da carteira dos ativos:

- Definir as políticas e metodologias de precificação, de gestão de risco de mercado e de medição de performance para os fundos e carteiras dos clientes;
- Fornecer os preços e taxas de operações marcadas a mercado dos fundos, conforme regras preestabelecidas;
- Acompanhar diariamente os limites de cada fundo, verificando seu enquadramento;
- Produzir os relatórios de risco de mercado do Grupo, diários (simplificados) e mensais (completo), contendo informações sobre o nível de exposição dos fundos de investimentos e carteiras consolidadas em relação a diversos fatores de risco (VaR) e de análise de perdas e ganhos (Stress Analysis); e
- Verificar o atendimento à legislação vigente e aos mandatos estabelecidos pelo Grupo.

Cabe à área de controle de risco do Grupo:

- Avaliar e definir os limites de investimentos para cada categoria (títulos públicos, títulos privados, ações);
- Acompanhar diariamente os limites de cada fundo, se certificando do seu enquadramento;
- Informar aos Gestores os limites de alocação por ativo e os limites de VaR;
- Solicitar aos Gestores, em caso de desenquadramento, o reequilíbrio dos fundos;
- Atualizar os limites de risco semestralmente ou em caso de mudança da taxa SELIC.

4.7. Risco operacional
4.7.1. Gerenciamento do risco operacional

Risco associado a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou decorrentes de fraudes ou de eventos externos, incluindo-se o risco legal e excluindo-se os riscos decorrentes de decisões estratégicas e à reputação da instituição. O processo de gerenciamento de riscos é essencial em todas as atividades de uma organização em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos ofertados e, ainda, em função da globalização dos negócios. Os principais pontos de partida para desenvolvimento de uma boa gestão de riscos envolvem:

- Conhecer, controlar e mitigar o impacto dos eventos negativos;
- Gerenciar as incertezas inerentes ao alcance dos objetivos;
- Criar oportunidades, visando à obtenção de vantagem competitiva e aumento do valor agregado;
- Estabelecer, alinhar e divulgar o apetite de risco da companhia com as estratégias adotadas;
- Prover melhorias competitivas de alocação de capital.

O gerenciamento dos riscos inerentes às atividades de modo integrado é apoiado na sua estrutura de controles internos e compliance, que permite o aprimoramento contínuo da gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua eficácia.

 O sistema de controles internos do Grupo é baseado na metodologia e princípios do COSO - *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, segundo cinco componentes que, inter-relacionados constituem uma base integrada de riscos ERM - *Enterprise Risk Management*, visando dar suporte à companhia para gerenciar seus riscos de forma efetiva por meio da aplicação do processo de gestão de riscos em vários níveis e dentro de contextos específicos.

A gestão de riscos e controles do Grupo é composta pelas Unidades de Auditoria, Controle e Conformidade, Contabilidade e Orçamento, Atuação e Controles dos Riscos Técnicos, independentes entre si, que trabalham de forma coordenada com o objetivo de garantir com razoável certeza a proteção dos ativos e o alcance dos objetivos estratégicos.

Essa estrutura de gerenciamento de riscos permite que os riscos operacionais sejam efetivamente identificados, avaliados, monitorados e mitigados de maneira unificada.

4.7.2. Gestão do risco operacional

A identificação, avaliação, análise e tratamento dos riscos, no processo de gerenciamento dos riscos operacionais, conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de governança corporativa, que abrange desde a alta administração até as diversas unidades organizacionais.

Para assegurar a singularidade ao processo de gerenciamento de riscos corporativos, cabe à Gerência de Controle Interno, o mapeamento e monitoramento dos riscos operacionais, mediante o uso de ferramenta de gestão de riscos e de tratamento de ocorrências operacionais, instituindo-se dispositivos de controle permanente.

Como atribuição, voltada à gestão dos riscos operacionais a Gerência de Controle Interno deve:

- Atuar efetivamente como segunda linha de defesa;
- Promover e/ou consolidar as políticas de controle interno, conformidade, de governança de riscos, de prevenção à fraude e à lavagem de dinheiro e outras que venham a ser aprovadas pela Diretoria Executiva;
- Instituir, cumprir e fazer cumprir os padrões de monitoramento permanente de riscos e controles;
- Prover os órgãos de governança corporativa de informações atualizadas sobre a evolução do ambiente de controle;
- Orientar e apoiar os *managers* na gestão dos riscos operacionais e na proteção dos ativos organizacionais; e
- Disseminar a cultura de controle interno, de acordo com as diretrizes estratégicas.

 Os *managers* além de suas responsabilidades específicas à função, devem:

- Atuar efetivamente como primeira linha de defesa;
- Gerir e ter propriedade sobre os riscos, implementando ações corretivas para resolver deficiências em processos e controles;
- Manter os controles internos eficazes e conduzir procedimentos de riscos e controle diariamente, identificando, avaliando, controlando e mitigando os riscos; e
- Buscar continuamente a constituição de controles de gestão e de supervisão adequados, para garantir a conformidade, objetivando a vigilância sobre os controles, processos inadequados e eventos inesperados.

Os profissionais do Grupo que atuam na área de riscos e controles possuem capacidade analítica, visão estratégica e apurado raciocínio lógico. Com formação nas áreas de finanças, controladoria, auditoria, controles internos, tecnologia, jurídica, gestão de riscos e contabilidade.

A Diretoria Executiva define políticas, que permitem o estabelecimento de normas, procedimentos, elaboração de cursos e cartilhas que são permanentemente atualizadas, de maneira consistente com o planejamento estratégico e com a estrutura organizacional definida em responsabilidades e atribuições, disseminando conhecimento para o gerenciamento do risco operacional.

 A Alta Administração tem acompanhado a evolução da cultura de mitigação de riscos do Grupo, na medida em que promove a conscientização da necessidade de conhecer e diagnosticar as perdas operacionais, manter histórico e adotar medidas de redução de perdas, principalmente, junto aos profissionais de *front office*.

4.8. Gestão de Capital

A Gestão de capital é realizada de forma corporativa e busca assegurar que o Grupo mantenha uma sólida base de capital para fazer frente aos riscos inerentes às suas atividades, contribuindo para o alcance dos objetivos estratégicos e metas, de acordo com as características de cada empresa do Grupo. Para isso, são considerados o ambiente de negócios, a natureza das operações, a complexidade e a especificidade de cada produto e serviço no mercado de atuação. O processo de adequação e gerenciamento de capital é acompanhado de forma permanente e prospectiva, seja em situações de normalidade de mercado, ou em condições extremas.

5. Ativos Financeiros
5.1. Resumo da classificação das aplicações

Os títulos que compõem as carteiras dos fundos de investimentos exclusivos estão sendo apresentados, em conjunto com os títulos de propriedade direta do Grupo.

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado							
Fundos de Investimento	79.463	79.463	-	-	79.463	-	-
Total	79.463	79.463	-	-	79.463	-	-

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado							
Ações	2.387.286	2.729.078	2.069.979	1.723.780	2.387.286	-	-
Debêntures	561.043	561.280	99.635	102.220	-	15.150	377.697
Fundos de Investimento	995.841	995.841	941.559	941.559	995.841	-	-
Fundos de Investimentos do Tesouro	57.376.987	57.379.073	33.988.839	34.185.925	-	1.961.026	40.096.651
Letras do Tesouro Nacional	11.096.819	11.733.733	18.858.461	17.992.296	-	2.384.282	8.712.537
Notas do Tesouro Nacional	26.008.875	26.865.518	24.556.742	22.135.458	-	2.545.416	17.161.224
Depósitos bancários - CDB/CCB	510.771	510.906	216.335	216.479	-	390.815	119.956
Letras Financeiras	5.553.035	5.553.937	3.180.926	3.185.510	-	91.449	5.461.586
Operações Compromissadas	5.870.437	5.870.437	9.002.631	9.002.631	-	5.870.437	-
Subtotal	110.350.994	111.989.803	92.915.107	89.485.758	3.373.127	13.258.575	71.929.651

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros disponíveis para venda							
Letras do Tesouro Nacional	4.452.531	4.697.638	2.112.379	2.057.953	-	545.425	3.907.106
Notas do Tesouro Nacional	2.595.692	2.743.179	2.782.747	2.649.140	-	-	2.493.304
Subtotal	7.048.213	7.440.817	4.895.126	4.706.093	-	545.425	6.400.410

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros mantidos até o vencimento							
Letras do Tesouro Nacional	604.952	524.917	971.288	839.685	-	38.246	20.624
Letras Financeiras	-	-	-	196.360	-	-	-
Subtotal	604.952	524.917	1.167.648	1.036.307	-	38.246	20.624

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Total dos ativos financeiros	118.004.159	119.995.537	98.977.881	95.228.158	3.373.127	13.842.246	78.350.685

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros disponíveis para venda							
Letras do Tesouro Nacional	4.452.531	4.697.638	2.112.379	2.057.953	-	545.425	3.907.106
Notas do Tesouro Nacional	2.595.692	2.743.179	2.782.747	2.649.140	-	-	2.493.304
Subtotal	7.048.213	7.440.817	4.895.126	4.706.093	-	545.425	6.400.410

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros mantidos até o vencimento							
Letras do Tesouro Nacional	604.952	524.917	971.288	839.685	-	38.246	20.624
Letras Financeiras	-	-	-	196.360	-	-	-
Subtotal	604.952	524.917	1.167.648	1.036.307	-	38.246	20.624

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Total dos ativos financeiros	118.004.159	119.995.537	98.977.881	95.228.158	3.373.127	13.842.246	78.350.685

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros disponíveis para venda							
Letras do Tesouro Nacional	4.452.531	4.697.638	2.112.379	2.057.953	-	545.425	3.907.106
Notas do Tesouro Nacional	2.595.692	2.743.179	2.782.747	2.649.140	-	-	2.493.304
Subtotal	7.048.213	7.440.817	4.895.126	4.706.093	-	545.425	6.400.410

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros mantidos até o vencimento							
Letras do Tesouro Nacional	604.952	524.917	971.288	839.685	-	38.246	20.624
Letras Financeiras	-	-	-	196.360	-	-	-
Subtotal	604.952	524.917	1.167.648	1.036.307	-	38.246	20.624

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Total dos ativos financeiros	118.004.159	119.995.537	98.977.881	95.228.158	3.373.127	13.842.246	78.350.685

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros disponíveis para venda							
Letras do Tesouro Nacional	4.452.531	4.697.638	2.112.379	2.057.953	-	545.425	3.907.106
Notas do Tesouro Nacional	2.595.692	2.743.179	2.782.747	2.649.140	-	-	2.493.304
Subtotal	7.048.213	7.440.817	4.895.126	4.706.093	-	545.425	6.400.410

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros mantidos até o vencimento							
Letras do Tesouro Nacional	604.952	524.917	971.288	839.685	-	38.246	20.624
Letras Financeiras	-	-	-	196.360	-	-	-
Subtotal	604.952	524.917	1.167.648	1.036.307	-	38.246	20.624

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Total dos ativos financeiros	118.004.159	119.995.537	98.977.881	95.228.158	3.373.127	13.842.246	78.350.685

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros disponíveis para venda							
Letras do Tesouro Nacional	4.452.531	4.697.638	2.112.379	2.057.953	-	545.425	3.907.106
Notas do Tesouro Nacional	2.595.692	2.743.179	2.782.747	2.649.140	-	-	2.493.304
Subtotal	7.048.213	7.440.817	4.895.126	4.706.093	-	545.425	6.400.410

	31/12/2021		31/12/2020		Controladora		
	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor do Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Ativos financeiros mantidos até o vencimento							
Letras do Tesouro Nacional	604.952	524.917	971.288	839.685	-	38.246	20.624
Letras Financeiras	-	-	-	196.360	-	-	-
Subtotal							