

# POLÍTICA DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DOS CLIENTES

REVISÃO: MARÇO/2021  
VALIDADE: MARÇO/2023

Controle Versões anteriores e datas de aprovação:	
Versão 1.2	Março 2021
Versão 1.0	Agosto 2019



HIERON

PATRIMÔNIO FAMILIAR E INVESTIMENTO

## SUMÁRIO

- 1. Introdução:** Erro! Indicador não definido.
- 2. Responsabilidades** Erro! Indicador não definido.
- 3. Áreas Elegíveis** Erro! Indicador não definido.
- 4. Procedimento de Identificação de Profissionais Certificados** Erro! Indicador não definido.
- 5. Controles** Erro! Indicador não definido.
- 6. Considerações Finais** Erro! Indicador não definido.

A Hieron Patrimônio Familiar e Investimentos Ltda. (Hieron) operará somente na gestão de fundos exclusivos de seus clientes, não fará portanto a distribuição pública de seus fundos.

Cada cliente da Hieron terá definido um Perfil de Investimentos, com base em seu perfil de risco e de retorno desejado, devidamente validado com cada um deles.

O Perfil de Investimentos será definido em conjunto com o cliente e deve levar em consideração uma série aspectos, em especial os dados do formulário de Suitability, do perfil de risco e de retorno desejado e, ao efetuar qualquer recomendação ou investimento em nome do cliente, a Hieron deve realizar uma análise prévia sobre a adequação da aplicação frente ao Perfil de Investimento do cliente. Caso o investimento sugerido não seja adequado ao Perfil de Investimento do cliente, para que o investimento seja realizado será necessária a prévia e formal concordância do cliente para tal investimento, onde todas os detalhes da operação deverão estar descritos.

Assim cada cliente terá um Perfil de Investimentos único e exclusivo. Também a forma de acompanhamento da carteira do cliente, bem como a existência ou não de limites, como valor, prazo, liquidez, volatilidade, risco de mercado, entre outros, lá estarão definidos.

A empresa dispõe ainda de procedimentos para a seleção de fundos de terceiros, definidos e aprovadas pelo Comitê de Investimentos, revisada com a periodicidade mínima de um ano ou *ad hoc* caso os membros do comitê julguem necessário.

Entre outros aspectos, mas não obrigatórios nem restritos a, para a avaliação de um investimento ou fundo, estão os seguintes:

- i (i) Análise fundamentalista;
- ii (ii) Foco na alocação entre as grandes classes de ativos e minimização de riscos específicos;
- iii (iii) Diligência ao delegar mandatos de gestão ativa (gestores terceiros);
- iv (iv) Privilegiar a preservação de capital;
- v (v) Buscar eficiência tributária;
- vi (vi) Minimizar custos de transação e estruturas.

Mesmo nos casos em que limites formais não sejam definidos, a Hieron mensurará o risco das carteiras sob sua gestão utilizando as seguintes métricas de *Stress Test* e/ou de *Value at Risk*:

#### A) *Stress Test*

Este mecanismo busca simular o impacto de diferentes cenários de mercado de forma a estipularmos, se assim desejado pelo cliente, limites máximos esperados de perdas. Entende-se por cenários de stress a combinação para todas as classes de ativos locais e offshore de desempenhos extremos ou desempenhos de períodos de crise históricos.

Tendo em mão os cenários de stress e considerando as alocações entre classes de cada cliente ou fundo podemos calcular como as carteiras/fundos se comportariam em tais situações. A área de risco produz relatórios

de acompanhamento para monitorar se as perdas simuladas estão dentro do esperado dado o perfil do mandato dos clientes ou fundos.

*B) Value at Risk (VaR)*

Como segunda métrica de risco utiliza-se o VaR, que busca medir a máxima perda de uma carteira ou fundo em um dado espaço de tempo, com base em um intervalo de confiança e em condições de normalidade. O modelo de Value at Risk definido é o paramétrico.

O VaR paramétrico adota hipóteses estatísticas sobre o retorno das classes de ativos, num determinado período, considerando a alocação das carteiras e as correlações entre os retornos das classes.

Conforme já colocado, a decisão de se ter limites e quais os parâmetros