



MANUAL DE ESCALA DE RISCO LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS

Última revisão em Abril 2022

Este manual tem como finalidade estipular regras claras e formais para classificar em termos de risco os diversos fundos administrados e fundos não administrados pelo CA Indosuez Wealth regulados pela Instrução CVM 555 de 17 de dezembro de 2014, perante a escala padrão, de 1 até 5, presente na Lâmina de Informações Essenciais.

A ANBIMA, por meio da Deliberação 64 de 26 de junho de 2015 esclareceu os requisitos mínimos exigidos para a criação de tal metodologia, e exigiu das instituições aderentes aos códigos de melhores práticas de tal manual junto à mesma.

A pontuação se dará por meio do somatório de 3 grupos distintos: Risco de Mercado, Risco de Crédito e Risco de Liquidez. Para cada grupo deve ser atribuída uma nota de 1 até 5 sendo:

- 1 = Baixo
- 3 = Moderado
- 5 = Alto

Ao final da classificação de cada um dos grupos, se fará feita a média destes itens, o valor resultante será arredondado para que fique sem casas decimais.

$$\text{Escala de Risco} = \text{Média}(\text{Risco Mercado}; \text{Risco Crédito}; \text{Risco Liquidez})$$

Para ser feita a classificação dos grupos de Risco de Mercado e Crédito, será utilizado a classificação Anbima de fundos, conforme tabela anexa. Na ausência de informações quanto a restrições, será atribuído a classificação “Alto”.

Risco de Mercado e Crédito

Para classificar os fundos será utilizada a categoria ANBIMA “*de facto*”, exemplo, um fundo que seja oficialmente *Multimercados – Estratégias - Estratégia Específica*, porém que detenha restrições em regulamento que o tornem *Renda Fixa – Duração Média – Soberano*, neste caso será utilizado a categoria “*de facto*”.

ANBIMA			Risco				
Nível 1	Nível 2	Nível 3	Mercado		Crédito		
Renda Fixa	Renda Fixa Simples	Renda Fixa Simples	1	Baixo	1	Baixo	
	Indexados	Índices	1	Baixo	1	Baixo	
	Duração Baixa		Soberano	1	Baixo	1	Baixo
			Grau de Investimento	1	Baixo	3	Moderado
			Crédito Livre	1	Baixo	5	Alto
	Duração Média		Soberano	3	Moderado	1	Baixo
			Grau de Investimento	3	Moderado	3	Moderado
			Crédito Livre	3	Moderado	5	Alto
	Duração Alta		Soberano	5	Alto	1	Baixo
			Grau de Investimento	5	Alto	3	Moderado
			Crédito Livre	5	Alto	5	Alto
	Duração Livre		Soberano	5	Alto	1	Baixo
			Grau de Investimento	5	Alto	3	Moderado
			Crédito Livre	5	Alto	5	Alto
Investimento no Exterior		Investimento no Exterior	5	Alto	5	Alto	
		Dívida Externa	5	Alto	5	Alto	
Ações	Indexados	Índices	5	Alto	1	Baixo	
	Ativos		Valor/Cresc.	5	Alto	1	Baixo
			Dividendos	5	Alto	1	Baixo
			Sustentabilidade/Governança	5	Alto	1	Baixo
			Small Caps	5	Alto	1	Baixo
			Índice Ativo	5	Alto	1	Baixo
			Setoriais	5	Alto	1	Baixo
			Livre	5	Alto	1	Baixo
	Específicos		FMP-FGTS	5	Alto	1	Baixo
			Fechados de Ações	5	Alto	1	Baixo
Investimento no Exterior		Investimento no Exterior	5	Alto	5	Alto	
Multimercados	Alocação		Balanceados	3	Moderado	3	Moderado
			Dinâmico	3	Moderado	3	Moderado
	Estratégias		Macro	3	Moderado	1	Baixo
			Trading	3	Moderado	1	Baixo
			Long and Short Neutro	3	Moderado	1	Baixo
			Long and Short Direcional	3	Moderado	1	Baixo
			Juros e Moedas	3	Moderado	1	Baixo
			Livre	5	Alto	5	Alto
			Capital Protegido	3	Moderado	3	Moderado
			Estratégia Específica	5	Alto	5	Alto
Investimento no Exterior		Investimento no Exterior	5	Alto	5	Alto	
Cambial	Cambial	Cambial	5	Alto	5	Alto	

Risco de Liquidez

Para os fundos administrados pelo CA Indosuez, será utilizada a mesma metodologia descrita no “Manual de Controle de Liquidez” para calcular o “Valor Líquido até o prazo de pagamento do Cotista”, com este número em mãos, área de risco, a cada fechamento de mês criará o seguinte índice:

$$\text{Índice de Liquidez} = \left(\frac{\text{Valor Líquido até o prazo de pagamento do Cotista}}{\text{Patrimônio Líquido Fundo}} - 1 \right) \times 100$$

Para cada faixa de índice de liquidez, o risco a de tal fator será classificado da seguinte forma:

Faixa	Risco	Pontos
< 5	Alto	5
>= 5 e < 10	Moderado	3
>= 10	Baixo	1

Para os fundos não administrados pelo CA Indosuez, será utilizado o prazo de pagamento de resgates dos mesmos, em dias úteis, para determinar a capacidade do fundo em gerar a liquidez necessária. Fundos com prazos de pagamentos menores, serão considerados mais líquidos que fundos com prazos maiores. A seguinte tabela determina as faixas utilizadas e classifica os perfis e pontos de risco que serão utilizados em nosso índice:

Faixa (d.u.)	Risco	Pontos
>= 10	Alto	5
>= 5 e < 10	Moderado	3
< 5	Baixo	1

Governança e Revisão do Modelo

A área responsável pela classificação dos fundos, será a área de RPC do CA Indosuez Wealth que poderá propor alterações do modelo, com a aprovação de dois diretores, o modelo também poderá ser revisto nos comitês de risco, que acontecem anualmente.