

# Política Risco de Liquidez

Agosto 2017

— FuturalInvest D.T.V.M distribuidora oficial da



Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

## Conteúdo

1.	OBJETIVO .....	3
2.	PÚBLICO- ALVO .....	3
3.	RESPONSABILIDADES .....	3
4.	DEFINIÇÕES.....	4
5.	DISPOSIÇÕES GERAIS .....	4
6.	ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS .....	5
	6.1. Recursos Proprietários.....	5
	6.2. Recursos Terceiros.....	5
7.	PROCEDIMENTOS GERENCIAMENTO DE LIQUIDEZ .....	5
	7.1. Fundos de Investimento .....	5
	7.2. Custódia Controlada .....	5
8.	DEFINIÇÃO DOS CRITÉRIOS DE LIQUIDEZ PARA OS TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS .....	6
	8.1. Consulta Cadastro dos Títulos e Valores Mobiliários .....	6
	8.2. Parâmetros de Liquidez por Tipo de Título e Valor Mobiliário .....	7
9.	RISCOS ASSOCIADOS .....	8
10.	BASE LEGAL.....	9
11.	INFORMAÇÕES DE CONTROLE .....	10
12.	RESPONSÁVEIS PELO DOCUMENTO E APROVAÇÕES.....	10

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

## 1. Objetivo

Apresentar a estrutura de gerenciamento do risco de liquidez compatível com a natureza das operações, a complexidade dos produtos e serviços oferecidos pela FuturaInvest.

Estabelecer as diretrizes para o adequado entendimento e percepção do risco de liquidez associado ao negócio, de forma que fatos que possam interferir adversamente no seu desempenho sejam identificados e tratados adequadamente.

Essa política trata de Risco de Liquidez da instituição FuturaInvest DTVM Ltda. e o Risco de Liquidez dos produtos e serviços ofertados pela FuturaInvest.

## 2. Público- Alvo

Todos os colaboradores da FuturaInvest, principalmente os colaboradores das áreas responsáveis pelas posições detidas pela FuturaInvest.

## 3. Responsabilidades

É responsabilidade de todos os colaboradores da FuturaInvest das áreas que praticam operações nos mercados financeiros e de capitais terem ciência e aderir as diretrizes e os procedimentos estabelecidos nesta política.

### Diretores

- Deve assegurar que a instituição mantenha níveis adequados e suficientes de liquidez;
- Deliberar sobre as proposições de gestão de risco de liquidez;
- Aprovar e revisar os limites de liquidez;
- Aprovar a metodologia e as ferramentas de medição.

### Área de Risco ou Operações

- Deve divulgar, em conjunto com as demonstrações contábeis publicadas, resumo da descrição da estrutura de gerenciamento de risco de liquidez, indicando o endereço de acesso público ao relatório. O relatório deverá ser divulgado com periodicidade mínima anual e deverá descrever a estrutura de risco de liquidez da FuturaInvest;
- Responsável junto ao(s) órgão(s) regulador(es) pela observância das normas e regulamentações legais.
- Identificar, avaliar, monitorar e controlar os riscos associados, conforme definido no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif);
- Atualizar e realizar a manutenção periódica referente a essa política, sempre que necessário, em conjunto com Compliance;

### Área de Investimentos

- Avaliar o risco de liquidez como parte do processo de aprovação de novos produtos oferecidos aos clientes da FuturaInvest, assim como da compatibilidade deste com os procedimentos e controles existentes;
- A área de Investimentos da FuturaInvest é a responsável pelo gerenciamento da liquidez dos produtos e serviços de investimentos ofertados;

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

- Atualizar e realizar a manutenção periódica referente a essa política, sempre que necessário, em conjunto com Compliance.

#### Área de Compliance

- Deve em conjunto com a área responsável pela gestão de risco de liquidez analisar, atualizar e realizar a manutenção periódica referente a essa política.

## 4. Definições

Os principais termos contidos nesta política envolvem as seguintes definições:

**Risco de Liquidez:** A possibilidade de a instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas; e a possibilidade de a instituição não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado..

**Stress Test:** Técnica de avaliação da resposta de uma carteira de ativos ou obrigações a variações extremas de índices e cotações que influenciam essa carteira. O propósito do Stress Test é quantificar a perda de uma carteira caso uma situação adversa específica de mercado ocorra.

## 5. Disposições Gerais

Todos os assuntos descritos nesta política são de propriedade da FuturaInvest não devendo ser divulgado ou disponibilizado para quaisquer outras pessoas, firmas, entidades e/ou partes externas à empresa, salvo em casos previamente analisados e formalmente aprovados.

A(s) área (s) envolvidas nos processos de Gestão de Risco de Liquidez deve(m) observar as melhores práticas de controle a serem adotadas para garantir segurança e confiabilidade dos processos.

Qualquer exceção a essa Política deve ser reportada ao(s) Diretor(es) e aprovada pelas alçadas necessárias.

A FuturaInvest deve adotar práticas de medição e avaliação dos riscos de liquidez para assegurar o seu eficaz gerenciamento e visando à perfeita identificação e acompanhamento destes riscos.

A atividade de gerenciamento do risco de liquidez deve ser executada por unidade segregada daquelas de negócio e de auditoria interna.

Os limites estabelecidos devem ser obedecidos pelos colaboradores e acompanhados pelo responsável, bem como monitorado pelas áreas competentes.

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

## 6. Administração de Recursos

### 6.1. Recursos Proprietários

A FuturaInvest através de seu Comitê Operacional (“DCO”) definiu que os recursos proprietários somente serão alocados em Títulos Públicos Federais Pós-Fixados e/ou Fundos DI Soberanos cuja liquidez seja diária. Não sendo utilizados para serem operados no mercado de capitais a fim de auferir qualquer remuneração adicional. Ainda, tais títulos são marcados a mercado.

Desta maneira, não foram estabelecidos limites operacionais de risco de liquidez uma vez que tal decisão mitiga este risco.

### 6.2. Recursos Terceiros

A área responsável pela coordenação de recursos de terceiros seguir as diretrizes desta política.

Os riscos incorridos pelas carteiras devem ser compatíveis com o horizonte de investimento do(s) cliente(s), com a aversão ao risco e com quaisquer restrições específicas do(s) cliente(s).

Na captação e alocação dos recursos deverá ser considerada a diversificação adequada das fontes de recursos, bem como os prazos de vencimento.

## 7. Procedimentos Gerenciamento de Liquidez

### 7.1. Fundos de Investimento

A FuturaInvest DTVM não atua na gestão discricionária de fundos sejam eles abertos, exclusivos ou restritos e/ou carteiras administradas.

### 7.2. Custódia Controlada

Para a montagem de fluxos de caixa de liquidez, os produtos serão classificados em duas categorias distintas:

- (a) Características Definidas: Produtos com características contratuais plenamente definidas, para estes produtos a renovação dependerá estritamente do planejamento da área de investimento.
- (b) Características Indefinidas: Produtos que não possuem vencimento contratualmente definido, para estes produtos a definição do portfólio equivalente em termos de liquidez se dará por meio do comportamento histórico, comportamento de mercado, condições macroeconômicas etc.

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

**Importante! O fluxo de caixa deve considerar o volume contratual previsto. No caso de títulos, deve-se respeitar a classificação definida pela Circular 3.068, isto é: i) os títulos mantidos até o vencimento devem ser tratados como tais; e, ii) os títulos para negociação e disponíveis para a venda podem ter tratamento diferenciado, considerando-se, por exemplo, o prazo necessário para sua monetização.**

## 8. Definição dos Critérios de Liquidez para os Títulos e Valores Mobiliários

Todo e qualquer título e valor mobiliário negociado pelas carteiras controladas passam por um processo de cadastro no sistema operacional. Neste processo informações básicas dos ativos tais como, denominação, liquidez, cotação, vencimento, indexador, fluxo de caixa, data de emissão entre outros são inseridos no sistema. Através destas informações o sistema operacional gera as informações de liquidez no relatório gerencial consolidado bem como nos demais utilizados para controle de liquidez.

### 8.1. Consulta Cadastro dos Títulos e Valores Mobiliários

**(A)** Verificação de Liquidez dos Fundos de Investimento de Terceiros disponíveis para alocação dos clientes

- Acessa o sistema operacional, Financial Online desenvolvido pela BRITech, através do link abaixo;

[https://futura.financialonline.com.br/fin\\_futura/Login/LoginInit.aspx](https://futura.financialonline.com.br/fin_futura/Login/LoginInit.aspx)

- Informa “login” e “senha”;
- Acessar “Carteira/Cota”, “Cadastro da Carteira”, “Selecionar/Entrar nome do produto”, “Parâmetros para Fundo/Clube”
- A tela das informações cadastrais do produto/fundo irá mostrar os parâmetros de liquidez do produto selecionado.

**(B)** Verificação de Liquidez dos Ativos disponíveis para alocação dos clientes (Ex: CDB, LCA, Debêntures,...);

- Acessa o sistema operacional, AZ Panel, através do link abaixo;

<https://panel.azimutit.com>

- Informa “login” e “senha”;
- Selecionar “Renda Fixa”, “Títulos”, “Selecionar o título”;
- Após a seleção as características de liquidez (Ex: vencimento,...) poderão ser consultadas.

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

Ou

- Acessa o sistema operacional, Renda Fixa - Virtual desenvolvido pela Virtual Software
- Informa “login” e “senha”;
- Selecionar “Títulos”, “Selecionar o título”;
- Após a seleção as características de liquidez (Ex: vencimento, amortização...) poderão ser consultadas.

**(C)** Verificação de Liquidez das carteiras consolidadas dos clientes;

- Acessa o sistema operacional, AZ Funds, através do link abaixo;  
<https://funds.azimutit.com/futura/Login>
- Informa “login” e “senha”;
- Selecionar carteira / cliente;
- Após a seleção verificar o resumo da posição da carteira/cliente o gráfico e informações consolidadas de liquidez (percentual da exposição em diferentes prazos de liquidez).

## 8.2. Parâmetros de Liquidez por Tipo de Título e Valor Mobiliário

Tipo de Título e Valor Mobiliário	Parâmetro de Liquidez	Observações
Fundos Mútuos	Prazo de Pagamento de Resgate de cada Fundo Mútuo	Sistema utiliza o prazo individual de pagamento de resgate de cada Fundo Mútuo para gerar os relatórios utilizados para controle de liquidez.
Ativos de Renda Fixa	(a) Ativos que possam ser negociados mercado secundário possuem suas características de liquidez como D+1 (ex: Debêntures); (b) Ativos sem liquidez possuem seus prazos de vencimentos como característica de liquidez (ex: CDBs sem liquidez, LFs, DPGEs entre outros); (c) Ativos com liquidez possuem seus	Sistema trata individualmente cada ativo respeitando suas características de liquidez e vencimentos para gerar os relatórios utilizados para controle de liquidez.

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

	prazos de liquidez como característica de liquidez no sistema (ex: CDB com liquidez diária.	
Ações	Prazo de Liquidação do Ativo (D+3)	Sistema trata ações como grupo de ativos respeitando o prazo de liquidação deste ativo (D+3)
Derivativos	Prazo de Vencimento do Ativo	Sistema trata individualmente cada ativo respeitando suas características de liquidez e vencimentos para gerar os relatórios utilizados para controle de liquidez.
Margem / Garantia	Ativos utilizados como Margem ou Garantia são bloqueados no sistema para venda.	Sistema trata individualmente cada ativo bloqueando no caso de serem dados como margem ou garantia de operações.

## 9. Riscos Associados

- Ausência de uma política de liquidez que defina atribuições e responsabilidades em relação ao gerenciamento de risco de liquidez, fontes de captação, limites (estrutura do balanço, descasamentos, fontes de captação, ativos líquidos) e plano de contingência para obtenção de recursos;
- Não atendimento aos critérios regulamentares vigentes;
- Ausência de um acompanhamento tempestivo da evolução das carteiras de captação das empresas componentes da FuturaInvest, visando identificar concentrações, rolagens e descasamentos que possam impactar na liquidez;
- Inexistência de um caixa em um nível confortável (colchão de liquidez) para cobrir eventuais movimentações repentinas do mercado;
- Inexistência de linhas de crédito de segurança que possa utilizar em circunstâncias emergenciais;
- Taxas pagas pela FuturaInvest para captação de recursos financeiros incompatíveis com o mercado;
- Dependência de uma única/poucas fontes de captação ou dificuldade de obtenção de recursos adicionais junto a investidores qualificados e outros bancos;
- Perdas reais resultante da incapacidade de financiar obrigações financeiras ou operacionais. Um fraco gerenciamento da liquidez pode levar a falhas no cumprimento de compromissos ou perda de operações;
- Perda decorrente da incapacidade de liquidar posições financeiras em função da concentração em determinados produtos financeiros;
- Recursos sejam utilizados de forma a levar à perda de valor econômico, incluindo;



Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

- Custos de transação causados por administração inadequada e ineficiente do fluxo de caixa;
- Custo inerente a adoção de estratégia de investimento de recursos que não geram o melhor retorno possível.

## 10. Base Legal

- Resolução 2.804 de 21/12/2000 - Dispõe sobre controles do risco de liquidez;
- Resolução 4.090, de 24/5/2012 - Dispõe sobre a estrutura de gerenciamento do risco de liquidez;
- Resolução nº 2.554, de 24/09/1998: Dispõe sobre a implantação e implementação de sistema de controles internos;
- Resolução nº 3.056, de 19/12/2002: Dispõe sobre a auditoria interna das instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil;
- Circular 3.068, de 8/11/2001: Estabelece critérios para registro e avaliação contábil de títulos e valores mobiliários;

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

## 11. Informações de Controle

**Vigência:** 1 ano.

**Versão:** 03-2017

**Publicação:** -----

**Atendimento a necessidades específicas:**

- ( ) Sox
- ( ) Basileia
- ( X ) Outros: Órgãos reguladores
- ( ) Não Aplicável

Está política deve ser revisada no mínimo anualmente, trata-se de uma exigência da Resolução 3.464, de 26/06/2007

Versão	Item alterado	Descrição resumida da alteração	Motivo	Data
1			Elaboração da Política	2014
2	Revisão da Política	Inclusão das Responsabilidades das Áreas, Disposições Gerais, Procedimentos para o Gerenciamento do Risco de Liquidez.	Estar em conformidade com a regulamentação vigente.	Abril 2016
3	Revisão da Política	Atualização da Aprovação Periódica	Estar em conformidade com a regulamentação vigente.	Agosto 2017

## 12. Responsáveis pelo Documento e Aprovações

Atividade	Nome	Nome da área	Telefone	E-mail
Azimuth Brasil WM	Antônio Costa	CEO	(011) 3552-7699	<a href="mailto:antonio.costa@azimutwealth.com.br">antonio.costa@azimutwealth.com.br</a>
Futuralinvest DTVM	Daniel Lopes <sup>1</sup>	Finance (CFO)	(071) 3025-7656	<a href="mailto:daniel.lopes@azimutwealth.com.br">daniel.lopes@azimutwealth.com.br</a>
Futuralinvest DTVM	Marcelo Ribeiro <sup>1</sup>	Risco/TI/Compliance	(011) 3552-7153	<a href="mailto:marcelo.ribeiro@azimutwealth.com.br">marcelo.ribeiro@azimutwealth.com.br</a>
Azimuth Brasil WM	Luiz Nazareth <sup>1</sup>	Investimentos	(011) 3552-7652	<a href="mailto:luiz.nazareth@azimutwealth.com.br">luiz.nazareth@azimutwealth.com.br</a>
Azimuth Brasil WM	Luiz Rabello	Comercial	(011) 3552-3814	<a href="mailto:luiz.rabello@azimutwealth.com.br">luiz.rabello@azimutwealth.com.br</a>

Tipo:	Política
Área:	Institucional
Título:	Risco de Liquidez

Elaboração	Marcelo Ribeiro	Risco	(011) 3552-7153	<a href="mailto:marcelo.ribeiro@azimutwealth.com.br">marcelo.ribeiro@azimutwealth.com.br</a>
------------	-----------------	-------	-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------

<sup>1</sup>Diretores Estatutários da FuturaInvest DTVM Ltda.