

Anexo II – Avaliação temática quanto ao atendimento pela regulação local a (10 das 17) Recomendações da IOSCO para o gerenciamento de risco de Liquidez em Fundos de Investimento – diversas jurisdições

Escala de Avaliação:

Atende de forma integral	Atende em geral	Atende Parcialmente	Não Atende	Não se aplica
--------------------------	-----------------	---------------------	------------	---------------

Jurisdição	Fase pré-lançamento					Dia a dia operações			Contingência	
	Rec. 1	Rec. 2	Rec. 3	Rec. 4	Rec. 7	Rec.10	Rec.12	Rec.14	Rec.16	Rec.17
Austrália										
Brasil										
Canadá										
China										
França										
Alemanha										
Índia										
Irlanda										
Japão										
Luxemburgo										
Espanha										
Suíça										
Reino Unido										
EUA										

Extraído de: [Thematic Review on Liquidity Risk Management Recommendations](#) – Final Report, IOSCO, November 2022 – pg. 3. Tradução livre.

Obs: Sobre as Recomendações objeto da avaliação:

Recomendação 1: estabelecimento de processo efetivo de gerenciamento de risco de liquidez:  
*The responsible entity should draw up an effective liquidity risk management process, compliant with local jurisdictional liquidity requirement*

Recomendação 2: condições de liquidez adequadas a obrigações e ativos do fundo  
*The responsible entity should set appropriate liquidity thresholds which are proportionate to the redemption obligations and liabilities of the CIS*

Recomendação 3: estabelecimento de frequência adequada de atualização da cota  
*The responsible entity should carefully determine a suitable dealing frequency for units in the CIS.*

Recomendação 4: aportes e resgates compatíveis com estratégia e ativos ao longo da vida útil  
*The responsible entity should ensure that the CIS' dealing (subscription and redemption) arrangements are appropriate for its investment strategy and underlying assets throughout the entire product life cycle, starting at the product design phase*

Recomendação 7: divulgação de risco de liquidez e respectivo tratamento para investidor

*The responsible entity should ensure that liquidity risk and its liquidity risk management process are effectively disclosed to investors and prospective investors*

Recomendação 10: avaliação regular da liquidez da carteira  
*The responsible entity should regularly assess the liquidity of the assets held in the portfolio*

Recomendação 12: capacidade de antecipar e responder a situações de iliquidez  
*The liquidity risk management process should facilitate the ability of the responsible entity to identify an emerging liquidity shortage before it occurs.*

Recomendação 14: avaliações contínuas da liquidez com utilização de testes de stress  
*The responsible entity should conduct ongoing liquidity assessments in different scenarios, which could include fund level stress testing, in line with regulatory guidance*

Recomendação 16: implementação e testes periódicos para planos de contingência efetivos  
*The responsible entity should put in place and periodically test contingency plans with an aim to ensure that any applicable liquidity management tools can be used where necessary, and if being activated, can be exercised in a prompt and orderly manner*

Recomendação 17: ferramentas adicionais de liquidez para assegurar tratamento equânime e evitar divergências em relação à estratégia  
*The responsible entity should consider the implementation of additional liquidity management tools to the extent allowed by local law and regulation, in order to protect investors from unfair treatment, amongst other things, or prevent the CIS from diverging significantly from its investment strategy*