

## ESCALA DE PERFIL DE RISCO

A Escala de Perfil de Risco utilizada para classificar o risco dos fundos geridos pela Sonar utiliza a volatilidade das cotas como métrica: quanto mais volátil maior o risco. A metodologia pressupõe que todos os riscos (de Mercado, de Crédito, de Liquidez, etc.) estão embutidos na precificação, pelo mercado. dos ativos das carteiras.

**ELEVADO**

Fundos que apresentam volatilidade maior que 5% ao ano. São fundos cujas carteiras têm liberdade para alocar seu patrimônio em ativos de alta volatilidade como ações e derivativos, dependendo do regulamento de cada fundo. Estes fundos podem apresentar retornos mensais negativos com maior frequência.

**MÉDIO**

Fundos que apresentam volatilidade de até 5% ao ano. São fundos cujas carteiras alocam boa parte de seu patrimônio em ativos de renda fixa com rentabilidade prefixada ou atrelada a indicadores diferentes do CDI (IPCA, por exemplo). São títulos normalmente emitidos por instituições financeiras e não financeiras privadas. Podem conter cotas de outros fundos de investimento de média ou baixa volatilidade. Estes fundos podem, eventualmente, apresentar retornos mensais negativos.

**BAIXO**

Fundos que apresentam volatilidade de até 1% ao ano. São fundos cujas carteiras concentram seus investimentos de forma preponderante em títulos de renda fixa com rentabilidade atrelada à variação do CDI emitidos por instituições financeiras e não financeiras privadas. Podem conter cotas de outros fundos de investimento de baixa volatilidade. Estes fundos raramente apresentam retornos mensais negativos.