

## ***Política de Suitability***

**Assunto: Política de Suitability**

---

**1. Objetivo**

Assegurar à **BR|CAPITAL** a adequada verificação dos produtos e serviços ao perfil do Investidor, considerando seus objetivos de investimento, sua situação financeira, e seu grau de conhecimento e experiência necessários para compreender os riscos relacionados aos investimentos.

**2. Regulamentação Aplicável**

- ✓ Resolução CVM 30/21.

**3. Distribuição**

Os responsáveis pela Distribuição de Fundos de Investimento, devem compreender as diretrizes desta Política e utilizar as ferramentas disponíveis para verificar a adequação dos produtos e serviços ao perfil do Investidor, propiciando a tomada de decisão fundamentada. Quando aplicável deverão prestar informação acerca da inadequação, informando as causas da divergência.

No caso de desenquadramento do perfil do Investidor versus produto /Fundo a ser aplicado, os responsáveis pela Distribuição devem realizar a regularização, com o suporte do Cadastro e Compliance.

Os Funcionários / Colaboradores da **BR|CAPITAL** e Gestores parceiros envolvidos no processo de adequação dos produtos e serviços ao perfil do Investidor não podem ofertar ou recomendar produtos, realizar operações ou prestar serviços sem obter as informações atualizadas para verificar a adequação dos produtos e serviços ao seu perfil.

Caso o Investidor insista na realização do investimento em desacordo com o seu perfil, será de responsabilidade do Compliance alertar o mesmo acerca da ausência ou desatualização de perfil ou da sua inadequação, com a indicação das causas da divergência e obter declaração expressa dele de que está ciente da ausência, desatualização ou inadequação do perfil.

É de responsabilidade do Compliance supervisionar o cumprimento e a efetividade dos procedimentos estabelecidos nesta Política. Quando aplicável, deverá providenciar e encaminhar aos órgãos regulatórios os relatórios e informações complementares.

Realizar as atualizações nesta política e procedimentos e realizar os testes periódicos a fim de observar a funcionalidade dos processos e acompanhamentos dos desenquadramentos.

Elaborar Relatório de Avaliação do cumprimento das regras, procedimentos e controles internos estabelecidos; bem como, pelo reporte e recomendações a respeito de eventuais inconformidades.

#### **4. Procedimentos**

A apuração do suitability (processo de identificação de tolerância ao risco do cliente) tem por finalidade proteger o Investidor; como também, a instituição. Para o Investidor, é uma proteção contra o risco excessivo e/ou o não alinhamento com seus objetivos. Para a instituição, é uma proteção, em relação ao investimento para determinado perfil versus o adequado tipo de investimento, dando respaldo a **BR|CAPITAL** em caso contestações futuras.

O processo de suitability deve assegurar:

- A classificação dos produtos;
- A classificação dos Investidores quanto a seus objetivos de investimento;
- A situação financeira;
- O grau de conhecimento sobre o mercado que pretende investir;
- A experiência necessária para compreender os riscos relacionados aos investimentos, entre outros.

#### **Definição do Perfil do Investidor**

Para definir o perfil do Investidor, deve ser analisado os seguintes itens abaixo, em que serão avaliados e classificados em categorias de riscos previamente estabelecidos.

- Período em que deseja manter o investimento;
- Preferências declaradas quanto à assunção de riscos;
- Finalidade do investimento;
- Valor das receitas declaradas;
- Valor e os ativos que compõem o patrimônio;
- Necessidade futura de recursos declarada;
- Tipos de produtos, serviços e operações com que tem familiaridade;

- 
- Natureza, volume e a frequência das operações já realizadas;
  - Formação acadêmica e experiência profissional (não se aplica a PJ).

### **Definição da Categoria de Produtos**

Deve ser analisado e classificado as categorias de produtos / Fundos de Investimento com que os Investidores pretendem atuar, considerando:

- Riscos associados ao produto e seus ativos subjacentes;
- Perfil dos emissores e prestadores de serviços associados ao produto;
- Prazos de carência.

### **Obrigatoriedade de Verificação de Adequação ao Produto**

A obrigatoriedade de verificar a adequação ao produto **não se aplica** aos seguintes casos:

- Investidor for “investidor qualificado”, exceção das pessoas físicas;
- Investidor for “investidor profissional”, pessoa física e pessoa jurídica;
- Investidor for pessoa jurídica de direito público, exceção os Institutos de Previdência Complementar regidos pelo Ministério da Previdência Social - MPS;
- Investidor que tiver sua carteira de valores mobiliários administrada discricionariamente por Administrador de Carteira de Valores Mobiliários autorizado pela CVM.

### **Categoria de Investidores**

#### Investidor Qualificado

- Investidor profissional;
- Pessoa física ou pessoa jurídica que possua investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio, conforme Anexo 1.
- Pessoa física que tenha sido aprovada em exames de qualificação técnica ou possuam certificações aprovadas pela CVM como requisitos para o registro de agentes autônomos de investimento, administradores de carteira, analistas e consultores de valores mobiliários, em relação a seus recursos próprios;
- Clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por um ou mais cotistas, que sejam investidores qualificados.

#### Investidor profissional

- Instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil;
- Companhias seguradoras e sociedades de capitalização;

- 
- Entidades abertas e fechadas de previdência complementar, exceção os Institutos de Previdência Complementar regidos pelo Ministério da Previdência Social – MPS;
  - Pessoa física ou pessoa jurídica que possua investimentos financeiros em valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor profissional mediante termo próprio, conforme Anexo 2;
  - Fundos de Investimento;
  - Clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM;
  - Agentes autônomos de investimento, administradores de carteira, analistas e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios;
  - Investidor não residente.

### **Produtos Complexos e Não Complexos**

Os produtos não-complexos apresentam menor risco. O investimento em instrumentos financeiros complexos exige maiores conhecimentos por parte do Investidor, por apresentar maiores riscos.

No caso de produto complexo a **BR|CAPITAL** considera a necessidade de maior experiência e conhecimento do Investidor, maior tolerância ao risco e as oscilações do mercado e dos instrumentos financeiros; bem como, uma maior tolerância aos prazos de investimento. A **BR|CAPITAL** sempre que considerar a distribuição de algum produto complexo determinará o público-alvo permitido para a alocação; ou seja, considerará o perfil de risco do Investidor.

São considerados produtos não-complexos: Fundo de Investimento aberto destinado ao público em geral, fundo que não possua em sua composição de carteira ativos de difícil mensuração de valor e com baixa liquidez, como por exemplo: Fundo de Investimento Multimercado – FIM e Fundo de Investimento em Renda Fixa – FIRF.

Será considerado como produto complexo os Fundos de Investimento com maior risco na composição de ativos em carteira; como também, em sua grande maioria há baixa liquidez de seus ativos. Como por exemplo: Fundo de Investimento Imobiliário – FII, Fundo de Investimento em Participações – FIP, Fundo de Investimento em Direito Creditório – FIDC; Fundo de Investimento em Direito Creditório Não Padronizado – FIDC NP e FUNCINE.

Os Fundos classificados acima como produtos complexos que especifiquem em seus regulamentos os ativos que compõem sua carteira de investimento ou os que tem por objetivo acompanhar um *benchmark* do setor, serão considerados como produtos não complexos.

## **Classificação do Investidor**

A classificação dos cotistas ocorre em função de seus objetivos de investimento, sua situação financeira, seu grau de conhecimento e experiência necessários para compreender os riscos relacionados aos seus investimentos.

Em relação aos objetivos de investimento, avaliamos o horizonte de investimento, preferências quanto a assunção de risco e as finalidades de investimento.

A situação financeira é avaliada através do entendimento da renda ou receitas periódicas, patrimônio e necessidades futuras esperadas declaradas pelo cotista.

O grau de conhecimento leva em conta a familiaridade; bem como, a experiência dos Investidores em relação aos tipos de produtos, serviços e operações.

O Cadastro ou Compliance informará o Investidor, por e-mail, a classificação atribuída ao seu perfil de risco oriunda do resultado obtido através do preenchimento do Questionário de Suitability.

A seguir estão definidos os 3 (três) perfis de investimentos adotados pela **BR|CAPITAL**, de acordo com o exposto a seguir:

- **Conservador**: Para o Investidor Conservador, a segurança é importante, essa busca retornos na média da rentabilidade, aceitando assumir o mínimo de risco. Concorde que boa parte de seu patrimônio seja alocado em aplicações mais estáveis. Além disso, preza pela busca de ganhos no médio e longo prazo. Tem a segurança como ponto decisivo para seus investimentos e que não está familiarizado com a volatilidade dos mercados. Também não tem tolerância a riscos de crédito e de eventuais dificuldades de liquidez.
- **Moderado**: O Investidor Moderado suporta riscos na busca de resultados melhores. Ele tem ciência que pode perder parte ou totalidade dos recursos investidos e; mesmo assim, opta por investimentos com ganhos acima da média. Mantém parte de seus investimentos em produtos mais seguros, entretanto, também quer buscar um retorno adicional ou acima da média por meio de investimentos em produtos com maior risco de mercado e de crédito e de menor liquidez.
- **Agressivo**: O perfil de Investidor Agressivo está associado a cotistas que possuem total conhecimento e amplo domínio do mercado de capitais. Tal modalidade de investidor está ciente das chances de perda não só dos recursos investidos na operação, como porventura outros que tenham sido alocados em outros investimentos. Busca rentabilidade na alocação em ativos de mais longo prazo pode oferecer, por meio, de uma estratégia mais agressiva em operações.

## **Identificação de Perfil de Investidor**

A **BR|CAPITAL** utiliza o Questionário de Suitability para atribuição de perfil do Investidor, conforme anexo 3 e anexo 4. O questionário é encaminhado ao Cliente junto com o dossiê de cadastro, no qual o preenchimento é de total responsabilidade, não havendo qualquer análise subjetiva por parte da **BR|CAPITAL**.

Na recepção da documentação cadastral é verificado se o perfil do Investidor está em acordo com as características que o fundo requer. Caso não esteja, é informado ao mesmo que o seu perfil não condiz com o perfil de investidor do Fundo. Se optar por manter o investimento ele deverá assinar o Termo de Ciência de Risco, Anexo 5.

## **Identificação de Perfil por Questionário**

Antes de iniciar suas operações o Investidor é submetido ao processo de identificação do Perfil Suitability, realizada por meio do respectivo questionário.

Cada resposta formulada pelo Investidor será valorada conforme matriz de pontuação definida pela metodologia aplicada. Desta forma, o somatório dos pontos resultantes de cada resposta permitirá enquadrar o Cliente em um dos perfis de investimentos (conservador, moderado ou agressivo).

O resultado do perfil obedece às faixas de pontos que limitam cada perfil. Cada faixa prevê o menor e o maior somatório de pontos que o cliente pode obter para ser enquadrado em um dos três perfis de investimentos utilizados.

Todos os Investidores deverão atualizar as informações relativas ao seu Perfil (suitability) em intervalos não superiores a 24 (vinte e quatro) meses e a **BR|CAPITAL** deverá proceder à nova análise e classificação das categorias de valores mobiliários em intervalos não superiores a 24 (vinte e quatro) meses.

## **5. Manutenção dos Documentos**

A **BR|CAPITAL** manterá os documentos que respalda essa política pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos contados da última recomendação, oferta ou operação realizada pelo cliente, ou por prazo superior quando aplicável. Os documentos e declarações podem ser guardados em meio físico ou eletrônico, admitindo-se a substituição de documentos pelas respectivas imagens digitalizadas.

## 6. Responsabilidade

A Diretoria Executiva da **BR|CAPITAL** se compromete com a melhoria contínua dos procedimentos e controles relacionados nesta Política, os quais devem ser objetos de pautas recorrentes.

A Política deve ser revisada e/ou atualizada anualmente, de forma a evidenciar a sua apreciação, discussão e reformulação através de Ata de Reunião.

Quaisquer indícios de irregularidades no cumprimento das determinações desta Política serão alvo de investigação interna e devem ser comunicadas imediatamente através de e-mail ao seu Superior e/ ou a área de Compliance.

\* \* \*

**Diretor Responsável:** Carlos Orlandelli Lopes.

**Aprovação:** Diretoria Executiva.

**Canal de Comunicação:** *E-mail:* [compliance@brcapital.com.br](mailto:compliance@brcapital.com.br)

\* \* \*



## **ANEXO 1**

### **DECLARAÇÃO DA CONDIÇÃO DE INVESTIDOR QUALIFICADO**

Ao assinar este termo, afirmo minha condição de investidor qualificado e declaro possuir conhecimento sobre o mercado financeiro suficiente para que não me sejam aplicáveis um conjunto de proteções legais e regulamentares conferidas aos investidores que não sejam qualificados.

Como investidor qualificado, atesto ser capaz de entender e ponderar os riscos financeiros relacionados à aplicação de meus recursos em valores mobiliários que só podem ser adquiridos por investidores qualificados.

Declaro, sob as penas da lei, que possuo investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

Data e local,

---

Nome/Razão Social:

CPF/CNPJ:

---

## **ANEXO 2**

### **DECLARAÇÃO DA CONDIÇÃO DE INVESTIDOR PROFISSIONAL**

Ao assinar este termo, afirmo minha condição de investidor profissional e declaro possuir conhecimento sobre o mercado financeiro suficiente para que não me sejam aplicáveis um conjunto de proteções legais e regulamentares conferidas aos demais investidores.

Como investidor profissional, atesto ser capaz de entender e ponderar os riscos financeiros relacionados à aplicação de meus recursos em valores mobiliários que só podem ser adquiridos por investidores profissionais.

Declaro, sob as penas da lei, que possuo investimentos financeiros em valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais).

Data e local,

---

Nome/Razão Social:

CPF/CNPJ:

## ANEXO 3

### PERFIL DO INVESTIDOR - SUITABILITY

Razão Social:

CNPJ:

Visando adequar a oferta de produtos de investimento ao perfil de cada investidor, a **BR|CAPITAL** elaborou o presente questionário, em cumprimento a Instrução CVM 539/13 e 554/14.

Este questionário tem por objetivo auxiliar na definição da estratégia mais adequada às suas aplicações financeiras, através da classificação da exposição e tolerância ao risco frente às metas de investimento. Não resposta certa ou errada, deverá ser respondido todas as questões escolhendo a que mais se aproxima ao seu perfil, que será classificado como: Conservador, Moderado ou Agressivo.

1. Por quanto tempo deseja manter o investimento?

- a. Até 1 ano  
 b. De 1 ano a 5 anos  
 c. Acima de 5 anos

2. Com relação a sua experiência anterior com investimentos, classifique seu conhecimento:

Item	Tipo de Fundo	Alto (a)	Médio (c)	Baixo (b)
2.1	Fundos Ativos de Renda Fixa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.2	Certificado de Recebível Imobiliário	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.3	Fundos Multimercados	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.4	Fundo de Ações e Private Equity	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.5	Letras e Notas do Tesouro, CDBs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.6	Debêntures e/ou Fundos de Crédito	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.7	Fundo de Investimentos Imobiliários	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

3. O valor investido representa aproximadamente quanto do total dos seus investimentos?

- a. Até 20%  
 b. Entre 20 e 50%  
 c. Mais do que 50%

4. Como pretende utilizar percentual relevante dos seus investimentos no curto ou médio prazo?
- a. Ao longo dos próximos anos será necessário o resgate de valores acima dos rendimentos financeiros para manter fluxo de caixa;
  - b. Esporadicamente será necessário o resgate de valores acima dos rendimentos financeiros para cobrir despesas e fluxos de caixa;
  - c. Constantemente serão apostados valores na carteira de investimento para que o patrimônio financeiro seja aumentado.
5. Qual das respostas abaixo mais se assemelha à personalidade do investidor, em termos de finalidade do investimento?
- a. O objetivo é manter o valor real do capital constante, ou seja, conseguir um retorno compensatório à inflação, sem que precise me expor a um nível de risco elevado;
  - b. O objetivo é gerar um rendimento regular, obtendo um retorno constante como fonte de renda, através de um nível de risco moderado;
  - c. O objetivo é conseguir um retorno superior a inflação, obtendo aumento no capital investido, aceitando a submissão a um alto nível de risco.
6. Com base em seus investimentos, quanto será necessário de liquidez imediata nos próximos 12 meses?
- a. 71% a 100%
  - b. 41% a 70%
  - c. 11% a 40%
  - d. Até 10%
7. Considerando as condições abaixo, em termos percentuais, como se dá a alocação de seus ativos?
- a. Liquidez + investimentos financeiros: 0% a 30%
  - b. Liquidez + investimentos financeiros: 31% a 65%
  - c. Liquidez + investimentos financeiros: acima de 66%
8. Dentre as opções de investimentos, como é feita sua alocação de investimentos junto a **BR|CAPITAL**?
- a. Em face às demais Instituições, tenho intenção de manter uma carteira mais conservadora;

- b. Comparativamente, minha carteira será equilibrada com o mesmo perfil, tanto na **BR|CAPITAL** como nas demais instituições em que mantenho investimentos;
- c. Em face as demais instituições, tenho intensão de manter uma carteira mais agressiva na **BR|CAPITAL**.
9. Quando você pensa em “Risco” no contexto financeiro, qual das palavras a seguir caracteriza melhor a sua percepção?
- a. Perigo  
 b. Incerteza  
 c. Oportunidade
10. Atualmente, de qual forma sua carteira de investimentos é composta em termos percentuais?
- a. Poupança, Fundo DI, CDB, Fundo RF;  
 b. Fundos Multimercado, Títulos Públicos, LCI, LCA, Fundos Cambiais;  
 c. Fundo de Ação, Fundo Imobiliário, Fundo de Investimento em Participações;  
 d. Derivativos, Ações, Debêntures.
11. Como reagiria ao verificar que, após 06 meses, o tipo de investimento escolhido esteja apresentando retorno negativo?
- Realizaria aportes adicionais;  
 Manteria a posição na carteira de investimentos;  
 Resgataria imediatamente.
12. Como avalia o desempenho de sua carteira de investimentos?
- Possibilidade de alteração ou resgate de acordo com as flutuações do mercado;
- Possibilidade de alteração na carteira de investimentos mensalmente. Busco as melhores oportunidades no mercado;
- Possibilidade de alteração na carteira investimentos de acordo as flutuações do mercado.

Verifique abaixo sua pontuação e identifique o seu perfil de preenchimento		
1. Por quanto tempo deseja manter o investimento? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	2.6 Conhecimento Debêntures e/ou Fundos de Crédito? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	7. Considerando as condições abaixo, em termos percentuais, como se dá a alocação de seus ativos? a. 1 ponto

		b. 2 pontos c. 3 pontos
2.1 Conhecimento fundos ativos de renda fixa? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	2.7 Conhecimento Fundos de Investimentos Imobiliários? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	8. Dentre as opções de investimentos, como é feita sua alocação de investimentos junto a BR CAPITAL? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos
2.2 Conhecimento Certificados de Recebíveis Imobiliários? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	3. O valor investido representa aproximadamente quanto do total dos seus investimentos? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos	9. Quando você pensa em "Risco" no contexto financeiro, qual das palavras a seguir caracteriza melhor a sua percepção? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos
2.3 Conhecimento Fundos Multimercados? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	4. Como pretende utilizar percentual relevante dos seus investimentos no curto ou médio prazo? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos	10. Atualmente, de qual forma sua carteira de investimentos é composta em termos percentuais? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos d. 3 pontos
2.4 Conhecimento Fundo de Ações e Private Equity? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	5. Qual das respostas abaixo mais se assemelha à personalidade do investidor, em termos de finalidade do investimento? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos	11. Como reagiria ao verificar que, após 06 meses, o tipo de investimento escolhido esteja apresentando retorno negativo? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto
2.5 Conhecimento Letras e Notas do Tesouro, CDBs? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	6. Com base em seus investimentos, quanto será necessário de liquidez imediata nos próximos 12 meses? a. 3 pontos b. 3 pontos c. 2 pontos d. 1 ponto	12. Como avalia o desempenho de sua carteira de investimentos? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos

**Declaração:** Declaro que as informações por mim prestadas são expressão da verdade e reconheço que as minhas respostas serão utilizadas para identificar o meu perfil de risco, estando, assim, ciente de que ao investir de maneira não condizente com o meu perfil, assumirei os riscos relacionados às minhas decisões e isentando a **BR|CAPITAL** de quaisquer responsabilidades por eventuais perdas decorrentes dos investimentos por mim realizados.

**INVESTIDOR AGRESSIVO – De 41 a 54 pontos:** O perfil de investidor Agressivo está associado a cotistas que possuem total conhecimento e amplo domínio do mercado de capitais. Tal modalidade de investidor está ciente das chances de perda não só dos recursos investidos na operação, como porventura outros que tenham sido alocados em outros investimentos. Busca rentabilidade na alocação em ativos de mais longo prazo pode oferecer, por meio, de uma estratégia mais agressiva em operações.

**INVESTIDOR MODERADO – De 21 a 40 pontos:** O investidor Moderado suporta riscos na busca de resultados melhores. Ele tem ciência que pode perder parte ou totalidade dos recursos investidos e, mesmo assim, opta por investimentos com ganhos acima da média. Mantém parte de seus investimentos em produtos mais seguros, entretanto, também quer buscar um retorno adicional ou acima da média por meio de investimentos em produtos com maior risco de mercado e de crédito e de menor liquidez.

**INVESTIDOR CONSERVADOR – Até 20 pontos:** Para o investidor Conservador, a segurança é importante, mas ele busca retornos na média, aceitando, portanto, assumir o mínimo de risco. Aceita que boa parte de seu patrimônio seja alocado em aplicações mais estáveis. Além disso, preza pela busca de ganhos no médio e longo prazo. Tem a segurança como ponto decisivo para seus investimentos e que não está familiarizado com a volatilidade dos mercados. Também não tem tolerância a riscos de crédito e de eventuais dificuldades de liquidez.

Data: \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ Assinatura Cotista: \_\_\_\_\_

**ANEXO 4**

**PERFIL DO INVESTIDOR - SUITABILITY**

Nome:

CPF:

Visando adequar a oferta de produtos de investimento ao perfil de cada investidor, a **BR|CAPITAL** elaborou o presente questionário, em cumprimento a Instrução CVM 539/13 e CVM 554/14.

Este questionário tem por objetivo auxiliar na definição da estratégia mais adequada às suas aplicações financeiras, através da classificação da exposição e tolerância ao risco frente às metas de investimento. Não resposta certa ou errada, deverá ser respondido todas as questões escolhendo a que mais se aproxima ao seu perfil, que será classificado como: Conservador, Moderado ou Agressivo.

1. Qual a sua renda mensal?

- a. Até R\$ 10.000,00  
 b. Entre R\$ 10.001,00 e R\$ 20.000,00  
 c. Acima de R\$ 20.001,00

2. Por quanto tempo deseja manter o investimento?

- a. Até 1 ano  
 b. De 1 ano a 5 anos  
 c. Acima de 5 anos

3. Com relação a sua experiência anterior com investimentos, classifique seu conhecimento:

Item	Tipo de Fundo	Alto (a)	Médio (c)	Baixo (b)
3.1	Fundos Ativos de Renda Fixa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.2	Certificado de Recebível Imobiliário	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.3	Fundos Multimercados	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.4	Fundo de Ações e Private Equity	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.5	Letras e Notas do Tesouro, CDBs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.6	Debêntures e/ou Fundos de Crédito	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.7	Fundo de Investimento Imobiliário	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

4. O valor investido representa aproximadamente quanto do total dos seus investimentos?

- a. Até 20%  
 b. Entre 20 e 50%  
 c. Mais do que 50%



- 
5. Qual das respostas abaixo mais se assemelha à personalidade do investidor, em termos de finalidade do investimento?
- a. O objetivo é manter o valor real do capital constante, ou seja, conseguir um retorno compensatório à inflação, sem que precise me expor a um nível de risco elevado;
- b. O objetivo é gerar um rendimento regular, obtendo um retorno constante como fonte de renda, através de um nível de risco moderado;
- c. O objetivo é conseguir um retorno superior a inflação, obtendo aumento no capital investido, aceitando a submissão a um alto nível de risco.
6. Como avalia o desempenho da sua carteira de investimentos?
- a. Busco rentabilizar o patrimônio no longo prazo sem movimentações.
- b. Possibilidade de alteração na carteira de investimentos mensalmente. Busco as melhores oportunidades no mercado.
- c. Possibilidade de alteração na carteira de investimentos de acordo com as flutuações diários no mercado financeiro.
7. Classifique a sua experiência em investimentos.
- a. Sou experiente e seguro com as minhas decisões de investimento e apto a entender e mensurar os riscos associados.
- b. Tenho experiência com investimentos com média probabilidade de perda.
- c. Tenho experiência com investimentos com pouca probabilidade de perda.
- d. Tenho pouca experiência.
8. Dentro da sua renda mensal, qual o percentual que consegue investir?
- a. Até 15% da renda
- b. Entre 16% e 30% da renda
- c. Entre 31% e 50% da renda
- d. Acima de 51%
- e. Nenhuma parte da renda
9. Com base em seus investimentos, quanto será necessário de liquidez imediata nos próximos 12 meses?

- a. 71% a 100%
- b. 41% a 70%
- c. 11% a 40%
- d. Até 10%

10. Qual sua formação acadêmica?

- a. Médio completo
- b. Superior
- c. Pós-graduação

11. Quantifique sua experiência profissional no mercado financeiro.

- a. Extensa
- b. Moderada
- c. Limitada

12. Quando você pensa em “Risco” no contexto financeiro, qual das palavras a seguir caracteriza melhor a sua percepção?

- a. Perigo
- b. Incerteza
- c. Oportunidade

13. Atualmente, de qual forma sua carteira de investimentos é composta em termos percentuais?

- a. Poupança, Fundo DI, CDB, Fundo RF.
- b. Fundos Multimercado, Títulos Públicos, LCI, LCA, Fundos Cambiais.
- c. Fundo de Ação, Fundo Imobiliário, Fundo de Investimento em Participações.
- d. Derivativos, Ações, Debêntures.

14. Como reagiria ao verificar que, após 06 meses, o tipo de investimento escolhido esteja apresentando retorno negativo?

- Realizaria aportes adicionais.
- Manteria a posição na carteira de investimentos.
- Resgataria imediatamente.

<b>Verifique abaixo sua pontuação e identifique o seu perfil de preenchimento</b>			
1. Qual a sua renda mensal? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos	3.4 Conhecimento Fundo de Ações e Private Equity? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	5. Qual das respostas abaixo mais se assemelha à personalidade do investidor, em termos de finalidade do investimento?	10. Qual sua formação acadêmica? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos

		a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos	
2. Por quanto tempo deseja manter o investimento? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	3.5 Conhecimento Letras e Notas do Tesouro, CDBs? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	6. Como avalia o desempenho da sua carteira de investimentos? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos	11. Quantifique sua experiência profissional no mercado financeiro. a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto
3.1 Conhecimento fundos ativos de renda fixa? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	3.6 Conhecimento Debêntures e/ou Fundos de Crédito? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	7. Classifique a sua experiência em investimentos. a. 3 pontos b. 2 pontos c. 2 pontos d. 1 ponto	12. Quando você pensa em “Risco” no contexto financeiro, qual das palavras a seguir caracteriza melhor a sua percepção? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto
3.2 Conhecimento Certificados de Recebíveis Imobiliários? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	3.7 Conhecimento Fundos de Investimentos Imobiliários? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	8. Dentro da sua renda mensal, qual o percentual que consegue investir? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos d. 3 pontos e. 1 ponto	13. Atualmente, de qual forma sua carteira de investimentos é composta em termos percentuais? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos d. 3 pontos
3.3 Conhecimento Fundos Multimercados? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto	4. O valor investido representa aproximadamente quanto do total dos seus investimentos? a. 1 ponto b. 2 pontos c. 3 pontos	9. Com base em seus investimentos, quanto será necessário de liquidez imediata nos próximos 12 meses? a. 3 pontos b. 3 pontos c. 2 pontos d. 1 ponto	14. Como reagiria ao verificar que, após 06 meses, o tipo de investimento escolhido esteja apresentando retorno negativo? a. 3 pontos b. 2 pontos c. 1 ponto

**Declaração:** Declaro que as informações por mim prestadas são expressão da verdade e reconheço que as minhas respostas serão utilizadas para identificar o meu perfil de risco, estando, assim, ciente de que ao investir de maneira não condizente com o meu perfil, assumirei os riscos relacionados às minhas decisões e isentando a **BR|CAPITAL** de quaisquer responsabilidades por eventuais perdas decorrentes dos investimentos por mim realizados.

**INVESTIDOR AGRESSIVO – De 46 a 60 pontos:** O perfil de investidor Agressivo está associado a cotistas que possuem total conhecimento e amplo domínio do mercado de capitais. Tal modalidade de investidor está ciente das chances de perda não só dos recursos investidos na operação, como porventura outros que tenham sido alocados em outros investimentos. Busca rentabilidade na alocação em ativos de mais longo prazo pode oferecer, por meio, de uma estratégia mais agressiva em operações.

**INVESTIDOR MODERADO – De 26 a 45 pontos:** O investidor Moderado suporta riscos na busca de resultados melhores. Ele tem ciência que pode perder parte ou totalidade dos recursos investidos e, mesmo assim, opta por investimentos com ganhos acima da média. Mantém parte de seus investimentos em produtos mais seguros, entretanto, também quer buscar um retorno adicional ou acima da média por meio de investimentos em produtos com maior risco de mercado e de crédito e de menor liquidez.

**INVESTIDOR CONSERVADOR – Até 25 pontos:** Para o investidor Conservador, a segurança é importante, mas ele busca retornos na média, aceitando, portanto, assumir o mínimo de risco. Aceita que boa parte de seu patrimônio seja alocado em aplicações mais estáveis. Além disso, preza pela busca de ganhos no médio e longo prazo. Tem a segurança como ponto decisivo para seus investimentos e que não está familiarizado com a volatilidade dos mercados. Também não tem tolerância a riscos de crédito e de eventuais dificuldades de liquidez.

Data: \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ Assinatura Cotista: \_\_\_\_\_

## **ANEXO 5**

### **TERMO DE CIÊNCIA E RISCO**

Nome/Razão Social:

CPF/CNPJ:

Ao assinar este termo, afirmo estar ciente da ausência, desatualização ou inadequação de perfil com relação à minhas operações.

Declaro possuir conhecimento sobre o mercado financeiro suficiente para que não me sejam aplicáveis um conjunto de proteções legais e regulamentares.

Como investidor, atesto ser capaz de entender e ponderar os riscos financeiros relacionados à aplicação de meus recursos em títulos e valores mobiliários considerados fora do meu perfil de investidor.

Data: \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_

Assinatura Cliente: \_\_\_\_\_