

Política de Investimentos - *Suitability*

GRUBERT CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS LTDA – Consultoria de Valores Mobiliários

Data de início de vigência: 18/07/2025

Versão: 01.2025

Este documento tem por finalidade formalizar a política de *suitability* adotada na atividade de consultoria de valores mobiliários. A política de investimentos do cliente é montada objetivando atender um planejamento financeiro de longo prazo, aderente aos objetivos individuais, tolerância a risco e conhecimento prévio, bem como sua experiência anterior em relação aos produtos disponíveis no mercado financeiro.

O processo para construção dessa política é conduzido por meio de reuniões com cliente para coleta de informações acerca de seus desejos e objetivos de curto, médio e longo prazo, conhecimento sobre sua vida pessoal e financeira, bem como projeções e simulações de planejamento financeiro.

Para a identificação do perfil do investidor, é aplicado ao cliente o formulário do Perfil de Risco “*Suitability*” (ANEXO I), o qual identifica o grau de tolerância a risco, a necessidade de liquidez e o conhecimento prévio acerca dos produtos de investimentos.

O formulário possui questões que buscam identificar:

- O valor e os ativos que compõem o patrimônio declarado pelo cliente;
- O período em que o cliente deseja manter o investimento;
- A necessidade futura de recursos declarada pelo cliente;
- As preferências e vedações declaradas pelo cliente quanto à assunção de riscos e volatilidade;
- Seus objetivos de longo prazo e as finalidades do(s) investimento(s);
- Os tipos de produtos, serviços e operações com os quais o cliente tem familiaridade e experiência, bem como o volume e período ao qual teve exposição aos mesmos;
- A formação acadêmica e a experiência profissional do cliente.

Depois de preenchido o Questionário, um perfil de investimento é atribuído ao investidor - por meio de uma metodologia de pontuação baseada nas respostas obtidas. As respostas estão divididas em dois grupos, com respostas que possuem pontuações diferentes e, por meio de seu somatório, é atribuído o perfil.

O perfil do cliente será atribuído de acordo com os seguintes critérios:

Conservador	Busca a preservação de capital com baixa tolerância a risco, entendendo que retornos próximos às taxas nominais de juros são suficientes para atingir o objetivo de investimento. Os recursos são preponderantemente alocados em ativos líquidos atrelados à taxa básica de juros, com alta disponibilidade para necessidade de liquidez. Há, em geral, pouca experiência de investimento em diferentes classes de ativos.
-------------	---

Moderado	Busca a preservação de capital com objetivo de superar ligeiramente o retorno das taxas nominais de juros. Mantém alguma alocação em ativos de riscos, admitindo perdas de patrimônio em situação adversas de Mercado. Investe, no entanto, boa parte dos recursos em ativos de baixo risco, buscando retornos acima da inflação no médio prazo e disponibilizar recursos para eventuais necessidades de liquidez. Há, em geral, alguma experiência de investimento em diferentes classes de ativos.
Balanceado	Busca crescimento controlado de capital com média tolerância a risco e necessidade de liquidez. Entende que os ganhos e perdas são inerentes, mas as alocações em Renda Variável não passam de 45% de sua carteira, aceitando perdas parciais de patrimônio na busca de maiores retornos no médio ou longo prazo. Há, em geral, certa experiência de investimento em diferentes classes de ativos.
Arrojado	Busca crescimento elevado de capital com tolerância a risco e baixa necessidade de liquidez. Entende que os ganhos e perdas são inerentes às alocações preponderantemente em ativos de risco, aceitando perdas significativas de patrimônio na busca de maiores retornos no médio ou longo prazo. Há, em geral, boa experiência de investimento em diferentes classes de ativos.
Sofisticado	Busca crescimento agressivo de capital com alta tolerância a risco e nenhuma necessidade de liquidez. Entende que os ganhos e perdas são inerentes às alocações preponderantemente em ativos de risco, aceitando perdas significativas de patrimônio na busca de retornos elevados no longo prazo. Há, em geral, muita experiência de investimento em diferentes classes de ativos, e aceitaria perdas acima de 20% na carteira.

Na análise da compatibilidade entre produto e cliente, são verificado(s)a(s):

- Os riscos associados ao produto e seus ativos subjacentes;
- O perfil dos emissores e prestadores de serviços associados ao produto;
- A existência de garantias;
- Os prazos de carência;
- A adequação do produto ofertado aos objetivos do cliente;
- A compatibilidade do produto com a situação financeira do investidor;
- A capacidade de compreensão, pelo cliente, dos riscos envolvidos no respectivo investimento.

No caso da recomendação de produtos complexos, dá-se especial atenção:

- Aos riscos da estrutura em comparação com a de produtos tradicionais;
- A dificuldade em se determinar seu valor, inclusive em razão de sua baixa liquidez.

Os investimentos realizados pelos clientes sob consultoria são monitorados e confrontados com o perfil de investimentos determinado nesta política, a fim de evitar eventuais incompatibilidades e desenquadramentos.

Nos casos de cliente Qualificado e Profissional, o cliente deverá preencher e assinar as Declarações de Investidor Qualificado / Profissional (ANEXO III).

ANEXO I - Formulário de Adequação de Perfil de Investimento
Suitability – Pessoa Física

ANEXO II - Formulário de Adequação de Perfil de Investimento
Suitability – Pessoa Jurídica

ANEXO III – DECLARAÇÃO DA CONDIÇÃO DE INVESTIDOR PROFISSIONAL OU QUALIFICADO – Pessoa Física

Nome:

CPF:

Conforme as diretrizes dos Códigos ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas, por este documento o cliente atesta sua condição de investidor profissional ou qualificado, estando apto a aplicar seus recursos em produtos de investimentos voltados, exclusivamente, aos investidores profissionais ou qualificados.

Caso pertença a uma das categorias a seguir, assinale a respectiva alternativa, preencha o campo “Local e Data” e assine no local indicado.

☐ **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).

☐ **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).

Local:

Data:

Assinatura do Titular ou Representante Legal