

POLÍTICA DE SUTABILITY

Alta Vista Consultoria de Valores Mobiliários Ltda.

Abril/2023 – Versão 1.0

ÍNDICE

INTRODUÇÃO.....	3
ATRIBUIÇÕES E RESPONSABILIDADES.....	3
PROCEDIMENTO E PROCESSO DE SUITABILITY.....	3
NOTIFICAÇÃO DE ALTERAÇÃO NO PERFIL DO INVESTIDOR.....	7
DISPENSA DO DEVER DE SUITABILITY.....	7
CONTROLES INTERNOS E RELATÓRIOS DE CONFORMIDADE.....	8
TREINAMENTO.....	8
MANUTENÇÃO DOS ARQUIVOS.....	8
VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO.....	8
ANEXO I - AVALIAÇÃO DO INVESTIDOR PESSOA FÍSICA– PERFIL DE RISCO ..	9
ANEXO II - AVALIAÇÃO DO INVESTIDOR PESSOA JURÍDICA– PERFIL DE RISCO ..	13
ANEXO III - AVALIAÇÃO DO INVESTIDOR PESSOA FÍSICA– PERFIL DE RISCO ..	18
ANEXO IV - AVALIAÇÃO DO INVESTIDOR PESSOA JURÍDICA– PERFIL DE RISCO ..	21
ANEXO V - TERMO DE CIÊNCIA DE DESENQUADRAMENTO ..	24

Introdução

Esta política foi desenvolvida com o objetivo de formalizar os procedimentos e controles implementados, de forma a verificar a adequação dos produtos e serviços ao perfil dos clientes (“Suitability”) da Alta Vista Consultoria de Valores Mobiliários Ltda. (“Alta Vista”). Os procedimentos de Suitability por parte da Alta Vista são um controle necessário, uma vez que a instituição realiza Consultoria de Valores Mobiliários, conforme permissão trazida pela Resolução CVM 19/21.

Entretanto, cumpre salientar que embora os procedimentos de Suitability sejam uma obrigação imposta pela norma, a Alta Vista entende que a verificação da adequação do perfil dos clientes ao perfil dos produtos da consultoria é a melhor forma de alinhar expectativas e retornos dos clientes, considerando os objetivos, a situação financeira e o grau de conhecimento e experiência dos investidores para compreensão dos riscos incorridos nos investimentos.

Atribuições e Responsabilidades

Em conformidade com o estipulado na legislação, o Diretor de Suitability é o responsável pela aprovação e revisão das diretrizes e procedimentos de Suitability, bem como pela elaboração dos relatórios exigidos pela regulamentação.

Em relação à execução dos procedimentos de Suitability, a Alta Vista possui duas áreas: Consultoria e Compliance/Controles Internos.

A Área de Consultoria é responsável pelas seguintes atividades, no âmbito de Suitability:

- a. Interação com os Potenciais Clientes;
- b. Auxílio no Preenchimento das Documentações Cadastrais Necessárias, inclusive a Avaliação do Investidor – Perfil de Risco (“Questionário de Suitability”);
- c. Tabulação do Resultado do Perfil do Investidor, de acordo com os parâmetros previstos na presente política;
- d. Indicação aos Potenciais Clientes do Resultado do Perfil de Risco; e
- e. Em caso de Divergência no Perfil de Risco dos Investidores e dos ativos sugeridos pela Alta Vista, e se houver persistência do Investidor em realizar a operação:
 - Alertar o Investidor da ausência ou desatualização de perfil ou da sua inadequação, com a indicação das causas da divergência; e
 - Obter uma declaração expressa do Investidor de que está ciente da ausência, desatualização ou inadequação de perfil, por meio da assinatura do Termo de Ciência de Desenquadramento.

Já a Área de Compliance é responsável pela verificação e monitoramento da conformidade dos processos e procedimentos realizados com os consubstanciados na Política de Suitability. Ainda, a Área de Compliance tem a obrigação de análise e encaminhamento aos Órgãos de Regulação dos relatórios de conformidade obrigatórios.

Procedimento e Processo de Suitability

O “Dever de Suitability” está inserido no conjunto de normativos que visam à proteção dos clientes, comumente relacionadas à conduta dos participantes de mercado para com os investidores e à prevenção de conflitos de interesse que eventualmente aconteçam na relação entre os clientes e os *players* de mercado.

Nesse sentido, a legislação define 09 (nove) características de classificação que devem ser avaliados antes do início de qualquer investimento realizado por Investidores, a saber:

Objetivos do Investimento	Situação Financeira	Conhecimento
<i>Período em que o Cliente Deseja Manter o Investimento</i>	<i>Valor das Receitas Regulares Declaradas</i>	<i>Produtos e Operações Familiares do Investidor</i>
<i>Preferências quanto à Assunção de Riscos</i>	<i>Patrimônio Total do Investidor</i>	<i>Natureza, Volume e Frequência dos Produtos e Operações Investidos</i>
<i>Finalidade do Investimento</i>	<i>Necessidade Futura de Recursos</i>	<i>Formação Acadêmica e Experiência Profissional</i>

Tais características estão incorporados nos procedimentos e processos de Suitability da Alta Vista de alguma forma, seja explícita ou implícita, permitindo a correta aferição da adequação do Perfil do Investidor ao Perfil dos Produtos sugeridos pela Alta Vista, no que for aplicado a cada tipo de Investidor.

Classificação dos Ativos

Os ativos pertencentes às carteiras sugeridas pela Alta Vista, atualmente, têm os perfis diversos, conforme os seguintes quesitos a saber:

- a. Os riscos associados ao produto e seus ativos subjacentes;
Dentre os fatores de risco que serão levados em conta na classificação dos produtos estão, principalmente, os seguintes:

Risco de Mercado: Os ativos componentes da carteira de investimento, inclusive os títulos públicos, estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo ainda responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos. As variações de preços dos ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo inclusive ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional;

Risco de Crédito: Os títulos públicos e/ou privados de dívida que compõem a carteira de investimento estão sujeitos à capacidade dos seus emissores e/ou contrapartes dos fundos de investimento em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos títulos e/ou contrapartes de transações dos fundos de investimento e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez. Os ativos poderão ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários. Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira, estes poderão sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Risco de Liquidez: Os ativos poderão estar sujeitos a períodos de dificuldade de execução de ordens de compra e venda, ocasionados por baixas ou inexistentes demanda e negociabilidade dos ativos financeiros integrantes da carteira dos fundos de investimento. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários são negociados, grande volume de solicitações de resgates ou de outras condições atípicas de mercado.

- b. O perfil dos emissores e prestadores de serviços associados ao produto;
Os produtos ofertados pela Consultoria só trabalham com prestadores de serviços de primeiro nível.
- c. A existência de garantias;
Os ativos pertencentes às carteiras podem ou não ser garantidos pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.
- d. Os prazos de carência;
O prazo para resgate será analisado caso a caso, pois, podem e devem variar de produto para produto.

Os referidos quesitos são classificados da seguinte forma:

Conservador: é esperada uma volatilidade de longo prazo baixa para esses ativos. Recursos típicos são títulos e fundos indexados ao CDI e em instrumentos de renda fixa. Ademais, esses produtos costumam ter prazos de resgate muito pequenos, quase que diários.

Moderado: é esperada uma volatilidade de longo prazo média para esses ativos. Recursos típicos são títulos e fundos indexados ao CDI, instrumentos de renda fixa e fundos multimercado, ações e demais ativos de renda variável. Ademais, esses produtos costumam ter prazos de resgate considerados de médio prazo.

Agressivo: é esperada uma volatilidade de longo prazo alta para esses ativos. Recursos típicos são ações e demais ativos de renda variável, além de produtos financeiros complexos. Ademais, espera-se que tenham um prazo mais longo que o normal para resgate.

Em período não superior a 24 (vinte e quatro) meses, a classificação desses ativos será revista, e caso necessário, atualizada pela Alta Vista.

Instrumentos Financeiros Complexos

O investimento em instrumentos financeiros complexos exige maiores conhecimentos por parte dos investidores, uma vez que pode apresentar mais riscos, sendo necessário um procedimento de Suitability mais rigoroso.

São considerados instrumentos financeiros complexos produtos que possuam, cumulativamente, pelo menos três das características indicadas abaixo:

- (i) Ausência de liquidez, barreiras complexas ou elevados encargos para saída;
- (ii) Derivativos intrínsecos ao Produto de Investimento;
- (iii) Incorporação de riscos e características de dois ou mais instrumentos financeiros de diferente estrutura e natureza sob a aparência de um instrumento financeiro único; e
- (iv) Metodologia de precificação específica que dificulte a avaliação do preço pelo investidor.

Independentemente da classificação apresentada acima, serão considerados instrumentos financeiros complexos:

- (i) Certificados de operações estruturadas;
- (ii) Debêntures conversíveis;
- (iii) Fundos de Investimento Imobiliário;
- (iv) Fundos de Investimento em Direitos Creditórios; e
- (v) Fundos de Investimento em Participações;

Para esse tipo de produto, a Área de Consultoria irá informar (i) os riscos do produto em comparação com um investimento tradicional e (ii) a dificuldade de precificação do produto, pela razão que sujeitar tal fato.

Caberá ao Diretor de Consultoria definir se um produto será definido como instrumento complexo ou não, conforme o mercado define tais produtos.

Classificação dos Investidores

A Alta Vista, em consonância com as melhores práticas de mercado, definiu 03 (três) Perfis de Risco, conforme descrição abaixo:

Conservador: O Investidor Conservador é o avesso a riscos. A prioridade desse Investidor é a segurança dos investimentos. Uma rentabilidade menor versus diminuição do risco e alta liquidez é o cenário ideal. Ativos de renda fixa, principalmente Títulos Públicos, são os comumente investidos.

Moderado: O Investidor Moderado é o equilibrado. O Investidor Moderado aceita correr um pouco mais de risco em busca de uma maior rentabilidade, mas sempre priorizando a segurança do investimento com o mesmo nível de aceitação de risco, ou seja, mais arrojado que o Conservador e mais cauteloso que o Agressivo. Carteiras com grande exposição em renda fixa, são os comumente investidos, podendo haver uma discreta exposição a ações e demais ativos de renda variável.

Agressivo: O Investidor Agressivo é o focado em buscar uma alta rentabilidade. Esse tipo de investidor aceita correr riscos se a rentabilidade é alta. Geralmente, o Investidor Agressivo é familiarizado com o mercado financeiro. Disposto a aceitar oscilações e riscos, comumente investem em Ações e demais ativos de renda variável.

Consolidação e Análise das Informações

Conforme ressaltado anteriormente, é responsabilidade da Área de Consultoria, anteriormente a qualquer sugestão, realizar a avaliação do Questionário de Suitability dos Potenciais Investidores. O Questionário de Suitability é o principal, mas não único, meio de aferição sobre o Perfil do Investidor. Os Questionários de Suitability utilizado pela Alta Vista, bem como suas Metodologias de Aferição, encontram-se no Anexos desta política.

A Área de Consultoria ainda poderá solicitar ao Potencial Investidor toda informação que considerar necessária no âmbito do procedimento de Suitability para melhor definição do seu perfil, caso seja necessário.

Resultado da Análise das Informações

Após a finalização da análise das informações do Questionário de Suitability, e eventuais informações solicitadas e/ou incluídas pelo conhecimento prévio do Investidor, a Área de Consultoria irá comunicar o Investidor acerca do resultado obtido.

Caso o Perfil de Risco do Investidor esteja de acordo com o Perfil de Risco do Produto da Alta Vista, o Investidor estará apto, no que tange ao Suitability, para receber sugestões de recursos.

Caso o Perfil de Risco do Investidor esteja divergente do Perfil de Risco do Produto da Alta Vista, o Investidor não poderá receber qualquer sugestão da Alta Vista em relação a esse Produto. Exceção a referida vedação está disposta no subitem abaixo.

Divergência entre o Perfil de Risco do Investidor e Perfil de Risco do Produto

Conforme disposto acima, o Perfil de Risco do Investidor pode ser divergente do Perfil de Risco do Produto.

A Área de Consultoria deverá alertar o Investidor acerca dessa divergência, com a indicação das efetivas causas para tanto.

Caso o Investidor deseje realizar a operação com a Alta Vista da mesma forma, a Área de Consultoria deverá obter uma declaração expressa do Investidor de que está ciente da inadequação de seu Perfil de Risco, o Termo de Ciência de Desenquadramento.

Dessa forma, o Investidor poderá realizar seus investimentos normalmente, conforme art. 7º da Resolução CVM 30/21.

Atualização do Perfil de Risco do Investidor

Conforme preconiza os normativos acerca de Suitability, em período não superior a 24 (vinte e quatro) meses, toda a documentação referente a Suitability deverá ser atualizada pelo Investidor.

Após 23 (vinte e três) meses do cadastro do Investidor com a devida documentação de Suitability, a Alta Vista irá solicitar aos Investidores a atualização das informações, sob pena de, expirado o prazo legal para atualização, vedar qualquer nova sugestão pela consultoria.

Notificação de Alteração no Perfil do Investidor

Em conformidade com a Diretriz de Suitability e Resolução CVM 30/21, na hipótese das áreas de Compliance ou de Consultoria identificar, seja por meio de monitoramento, seja na atualização periódica do Questionário de Suitability, que determinado ativo já não se adequa ao Perfil de Risco do Investidor, consoante os critérios elencados nos Anexos desta Política, o cliente deverá ser notificado a respeito de seu desenquadramento ao perfil de risco.

É de responsabilidade do Diretor de Consultoria e Suitability a verificação dos motivos pela não atualização do Perfil de Risco do Investidor.

Dispensa do Dever de Suitability

A verificação da adequação do Perfil de Risco do Investidor ao Perfil de Risco dos Ativos sugeridos pela Alta Vista é obrigatória para todos os investidores em geral, exceto os estipulados no art. 10º da Resolução CVM 30/21, a saber:

- a. Investidores Qualificados, exceto Pessoas Naturais enquadradas nessa categoria pelo critério de investimento mínimo em ativos financeiros ou por terem sido aprovadas em exame de qualificação técnica ou possua certificações aprovadas pela CVM;
- b. Pessoa Jurídica de Direito Público; e
- c. Investidor cuja carteira de investimentos é gerida discricionariamente por Administrador de Carteira de Valores Mobiliários registrado na CVM.

Controles Internos e Relatórios de Conformidade

Conforme preconiza os normativos de Suitability, a Alta Vista deverá realizar testes de aderência quanto aos procedimentos de Suitability adotados, elaborando relatórios específicos quanto ao assunto e encaminhando os respectivos para o devido órgão regulador, autorregulador ou etc.

Treinamento

A Alta Vista possui um programa de treinamento completo e abrangente para todos os Colaboradores, bem como treinamento específico relacionado a Suitability para os Colaboradores da Área de Consultoria e Compliance.

Manutenção dos Arquivos

Toda a documentação e arquivos relacionados à Suitability permanecerão guardados na sede da Alta Vista, seja em sua versão física ou eletrônica, pelo prazo de 05 (cinco) anos, conforme a legislação aplicável.

Vigência e Atualização

Esta política será revisada anualmente, e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. Poderá, ainda, ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandem tal providência.

CONTROLE DE VERSÕES	DATA	MODIFICADO POR	DESCRIÇÃO DA MUDANÇA
1	Abr/2023	RRZ Consultoria	Versão inicial

ANEXO I - AVALIAÇÃO DO INVESTIDOR PESSOA FÍSICA– PERFIL DE RISCO
(Questionário para atendimento à Resolução CVM 30/21)

Versão Interna

1. Que percentual de sua renda você investe regularmente?
 - a) Até 10%
(0 pontos)
 - b) Entre 11% e 20%
(10 pontos)
 - c) Entre 21% e 30%
(20 pontos)
 - d) Entre 31% e 40%
(30 pontos)
 - e) Acima de 40%
(40 pontos)

2. Com qual frequência você avalia o desempenho da sua carteira de investimentos?
 - a) O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 5 anos.
(0 pontos)
 - b) O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 2 anos.
(10 pontos)
 - c) Poderá alterar ou resgatar investimentos em até 6 meses.
(20 pontos)
 - d) Procurar as melhores oportunidades no mercado e com a possibilidade de modificar a carteira de investimentos mensalmente.
(30 pontos)
 - e) Alterar os investimentos de acordo com as flutuações diárias do mercado financeiro.
(40 pontos)

3. Qual sua formação acadêmica?
 - a) Não possuo formação acadêmica
(0 pontos)
 - b) Humanas
(10 pontos)
 - c) Biomédica
(10 pontos)
 - d) Tecnológica
(10 pontos)
 - e) Exatas
(20 pontos)

4. Possui alguma experiência profissional no mercado financeiro?
 - a) Não possuo experiência profissional
(0 pontos)
 - b) Sim. Até 5 anos
(10 pontos)

- c) Sim. De 6 a 10 anos
(20 pontos)
- d) Sim. De 11 a 20 anos
(30 pontos)
- e) Sim. Acima de 20 anos
(40 pontos)
5. Com relação aos riscos existentes no tipo de investimento escolhido, como reagiria ao verificar que, após o período de 06 meses, o mesmo apresenta retorno negativo?
- a) Resgataria imediatamente.
(0 pontos)
- b) Limitaria um valor máximo de perda antes de resgatar.
(20 pontos)
- c) Investiria recursos adicionais.
(40 pontos)
6. Como classificaria sua experiência de investimentos?
- a) Não possuo experiência.
(0 pontos)
- b) Tenho pouca experiência em investimentos em geral.
(10 pontos)
- c) Tenho experiência com investimentos com pouca probabilidade de perda.
(20 pontos)
- d) Tenho experiência com investimentos com média probabilidade de perda.
(30 pontos)
- e) Sinto-me seguro em tomar minhas decisões de investimento e estou apto a entender e ponderar os riscos associados.
(40 pontos)
7. Em seus investimentos pessoais, qual parcela você irá precisar de liquidez imediata nos próximos 12 meses?
- a) 80% a 100%
(0 pontos)
- b) 51% a 80%
(10 pontos)
- c) 31% a 50%
(20 pontos)
- d) 11% a 30%
(30 pontos)
- e) 0% a 10%
(40 pontos)
8. Em quanto tempo você espera resgatar 100% da sua carteira de investimentos?
- a) Até 6 meses
(0 pontos)
- b) De 7 meses a 3 anos
(10 pontos)
- c) De 3 a 5 anos
(20 pontos)

d) De 6 a 10 anos

(30 pontos)

e) Acima de 10 anos

(40 pontos)

9. Qual das opções abaixo melhor define seu objetivo de investimento?

a) Preservação de capital - O objetivo é obter um retorno suficiente para compensar a inflação, mantendo o valor real do capital constante, sem se expor a um nível de risco elevado.

(0 pontos)

b) Geração de renda - O objetivo é obter um retorno constante como fonte de renda, gerando um rendimento regular, aceitando um nível de risco moderado.

(20 pontos)

c) Aumento de capital - O objetivo é obter um retorno acima da inflação, resultando no aumento do capital investido, aceitando incorrer em alto nível de risco.

(40 pontos)

10. Dentre os fundos de investimento abaixo, e seus respectivos possíveis rendimentos, qual representaria sua opção de investimento preferida? Selecione apenas 1 opção.

a) Fundo de Investimento A - Médio 8,00% | Máximo 8,80% | Mínimo 7,20%

(0 pontos)

b) Fundo de Investimento B - Médio 11,20% | Máximo 12,90% | Mínimo 2,10%

(10 pontos)

c) Fundo de Investimento C - Médio 11,20% | Máximo 18,00% | Mínimo -5,00%

(20 pontos)

d) Fundo de Investimento D - Médio 18,00% | Máximo 30,00% | Mínimo -20,00%

(30 pontos)

e) Fundo de Investimento E - Médio 25,00% | Máximo 75,00% | Mínimo -45,00%

(50 pontos)

11. Indique se possui experiência nas seguintes opções de investimentos abaixo:

Ações ou Participações Societárias?

Sim Não

(40 pontos)

Derivativos

Sim Não

(50 pontos)

CDB

Sim Não

(20 pontos)

Fundos de Investimento de Ações

Sim Não

(40 pontos)

Fundos de Investimento Multimercado

Sim Não

(30 pontos)

Fundos de Investimento de Renda Fixa

Sim Não

(20 pontos)

Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco

Sim Não

(30 pontos)

Fundos de Previdência

Sim Não

(20 pontos)

Fundos DI

Sim Não

(20 pontos)

Títulos Públicos

Sim Não

(20 pontos)

Imóveis Sim Não

(10 pontos)

Poupança Sim Não

(10 pontos)

Não costumo realizar investimentos Sim Não

(0 pontos)

12. Relacione sua carteira de investimentos atual em percentual por tipo de aplicação, incluindo os recursos sob análise, caso aplicável:

Não possuo investimentos em carteira

(0 pontos)

__% Ações

__% Derivativos

__% CDB

__% Fundos de Investimento de Ações

__% Fundos de Investimento Multimercado

__% Fundos de Investimento de Renda Fixa

__% Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco

__% Fundos De Previdência

__% Fundos DI

__% Títulos Públicos

__% Imóveis

__% Poupança

Fórmula:

Pontuação

$$= \frac{\text{Percentual Investido na categoria x (valor atribuído por categoria na questão 11)}}{100}$$

METODOLOGIA DE SUITABILITY

A somatório dos pontos das respostas aferidas pelos Investidores definirá o Perfil de Risco, conforme tabela a seguir:

Perfil de Risco	Pontos
Conservador	Até 240
Moderado	De 240 até 450
Agressivo	Mais de 450

Além dos pontos da Avaliação do Investidor, poderá ser acrescentado em até 50 pontos ao somatório, caso o Patrimônio Total do Investidor, e os Valores das Receitas Regulares Declaradas forem entendidas como suficientes pela Área de Consultoria.

As referidas informações são encontradas na Ficha Cadastral dos Investidores.

ANEXO II - AVALIAÇÃO DO INVESTIDOR PESSOA JURÍDICA- PERFIL DE RISCO
(Questionário para atendimento à Resolução CVM 30/21)

Versão Interna da Alta Vista

1. Qual o seu tempo de constituição?

- a) Entre 0 e 5 anos
(0 pontos)
- b) Entre 6 e 10 anos
(10 pontos)
- c) Entre 11 e 20 anos
(20 pontos)
- d) Entre 21 e 30 anos
(30 pontos)
- e) Acima de 31 anos
(40 pontos)

2. Qual percentual de faturamento pretende investir

- a) Até 10%
(10 pontos)
- b) Entre 11% e 20%
(20 pontos)
- c) Entre 21% e 35%
(30 pontos)
- d) Acima de 35%
(40 pontos)
- e) Não se aplica (opção destinada a empresas em fase pré-operacional)
(0 pontos)

3. Considerando o valor dos ativos que compõem o seu patrimônio, qual o percentual pretendido de investimento?

- a) Até 20%
(0 pontos)
- b) Entre 21% e 40%
(10 pontos)
- c) Entre 41% e 60%
(20 pontos)
- d) Entre 61% e 80%
(30 pontos)
- e) Acima de 81%
(40 pontos)

4. Qual percentual do patrimônio investido poderia apresentar perdas temporárias?

- a) Até 5%
(0 pontos)
- b) Entre 6% e 10%
(10 pontos)
- c) Entre 11% e 40%
(20 pontos)

d) Entre 41% e 50%

(30 pontos)

e) Acima de 51%

(40 pontos)

5. Qual das opções abaixo melhor define seu objetivo de investimento?

a) Obter retorno próximo à taxa de juros de mercado (CDI) com baixas variações no capital investido

(0 pontos)

b) Produzir ganhos que superem ligeiramente a taxa de juros de mercado (CDI) sem assumir riscos que comprometam o capital investido.

(10 pontos)

c) Gerar ganhos consideravelmente acima da taxa de juros de mercado (CDI) com prováveis variações no capital investido.

(20 pontos)

d) Produzir ganhos expressivos no longo prazo assumindo variações que podem resultar em perdas do capital investido.

(30 pontos)

e) Produzir ganhos expressivos de curto ou médio prazos, assumindo variações que podem resultar em perdas do capital investido.

(40 pontos)

6. Com qual frequência se pretende modificar sua carteira de investimentos?

a) O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 5 anos.

(0 pontos)

b) O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 2 anos.

(10 pontos)

c) Poderá alterar ou resgatar investimentos em até 6 meses.

(20 pontos)

d) Procurar as melhores oportunidades no mercado e com a possibilidade de modificar a carteira de investimentos mensalmente.

(30 pontos)

e) Alterar os investimentos de acordo com as flutuações diárias do mercado financeiro.

(40 pontos)

7. Qual percentual alvo dos investimentos em renda variável (desconsiderar ações de tesouraria)?

a) Zero

(0 pontos)

b) Até 10%

(10 pontos)

c) Entre 11% e 20%

(20 pontos)

d) Entre 21% e 50%

(30 pontos)

e) Acima de 51%

(40 pontos)

8. Com relação a investimentos com possibilidade de perda do capital investido, qual seria a sua posição?

a) Nunca investiria não me sinto confortável com o risco de perder parte dos recursos.

(0 pontos)

b) Investiria, determinando um percentual de perda a suportar na aplicação.

(20 pontos)

c) Investiria aceitando os riscos envolvidos.

(40 pontos)

09. Qual nível de risco pretende assumir nas futuras decisões de investimento?

a) Risco muito pequeno

(0 pontos)

b) Risco pequeno

(10 pontos)

c) Risco médio

(20 pontos)

d) Risco grande

(30 pontos)

e) Risco muito grande

(40 pontos)

10. Por quanto tempo pretende manter os recursos investidos, sem resgatar?

a) Até 6 meses

(0 pontos)

b) Até 1 ano

(10 pontos)

c) Entre 2 e 3 anos

(20 pontos)

d) Entre 4 e 5 anos

(30 pontos)

e) Acima de 6 anos

(40 pontos)

11. Qual a experiência dos responsáveis pela tomada de decisão de investimentos no mercado de capitais?

a) Limitada. Teve pouco ou nenhum contato com o mercado financeiro.

(0 pontos)

b) Moderada. Conhece as regras de mercado, mas não as domina.

(20 pontos)

c) Experiente. Dominam totalmente o mercado e podem gerenciar os investimentos de acordo com as próprias decisões.

(40 pontos)

12. Pretende operar no mercado de opções, termos e derivativos ou em fundos que possuem esses tipos de ativos em carteira?

a) Não

(0 pontos)

b) Sim. Apenas para efeito de hedge.

(20 pontos)

c) Sim. Operar derivativos livremente.

(40 pontos)

13. Indique se possui experiência nas seguintes opções de investimento, listadas abaixo:

Ações ou Participações Societárias? Sim Não

(40 pontos)

Derivativos Sim Não

(50 pontos)

CDB Sim Não

(20 pontos)

Fundos de Investimento de Ações Sim Não

(40 pontos)

Fundos de Investimento Multimercado Sim Não

(30 pontos)

Fundos de Investimento de Renda Fixa Sim Não

(20 pontos)

Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco Sim Não

(30 pontos)

Fundos de Previdência Sim Não

(20 pontos)

Fundos DI Sim Não

(20 pontos)

Títulos Públicos Sim Não

(20 pontos)

Imóveis Sim Não

(10 pontos)

Poupança Sim Não

(10 pontos)

14. Relacione sua carteira de investimentos atual em percentual por tipo de aplicação, incluindo os recursos sob análise, caso aplicável:

__% Derivativos

__% CDB

__% Fundos de Investimento de Ações

__% Fundos de Investimento Multimercado

__% Fundos de Investimento de Renda Fixa

__% Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco

__% Fundos De Previdência

__% Fundos DI

__% Títulos Públicos

__% Imóveis

__% Poupança

Fórmula:

Pontuação

= $\frac{\text{Percentual Investido na categoria x (valor atribuído por categoria na questão 13)}}{100}$

100

METODOLOGIA DE SUITABILITY

A somatório dos pontos das respostas aferidas pelos Investidores definirá o Perfil de Risco, conforme tabela a seguir:

Perfil de Risco	Pontos
Conservador	Até 250
Moderado	De 250 até 450
Agressivo	Mais de 450

Além dos pontos da Avaliação do Investidor, poderá ser acrescentado em até 50 pontos ao somatório, caso o Patrimônio Total do Investidor, e os Valores das Receitas Regulares Declaradas forem entendidas como suficientes pela Área de Consultoria.

As referidas informações são encontradas na Ficha Cadastral dos Investidores.

ANEXO III - AVALIAÇÃO DO INVESTIDOR PESSOA FÍSICA– PERFIL DE RISCO

(Questionário para atendimento à Resolução CVM 30/21)

1. Que percentual de sua renda você investe regularmente?
 - a) Até 10%
 - b) Entre 11% e 20%
 - c) Entre 21% e 30%
 - d) Entre 31% e 40%
 - e) Acima de 40%

2. Com qual frequência você avalia o desempenho da sua carteira de investimentos?
 - a) O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 5 anos.
 - b) O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 2 anos.
 - c) Poderá alterar ou resgatar investimentos em até 6 meses.
 - d) Procurar as melhores oportunidades no mercado e com a possibilidade de modificar a carteira de investimentos mensalmente.
 - e) Alterar os investimentos de acordo com as flutuações diárias do mercado financeiro.

3. Qual sua formação acadêmica?
 - a) Não possuo formação acadêmica
 - b) Humanas
 - c) Biomédica
 - d) Tecnológica
 - e) Exatas

4. Possui alguma experiência profissional no mercado financeiro?
 - a) Não possuo experiência profissional
 - b) Sim. Até 5 anos
 - c) Sim. De 6 a 10 anos
 - d) Sim. De 11 a 20 anos
 - e) Sim. Acima de 20 anos

5. Com relação aos riscos existentes no tipo de investimento escolhido, como reagiria ao verificar que, após o período de 06 meses, o mesmo apresenta retorno negativo?
 - a) Resgataria imediatamente.
 - b) Limitaria um valor máximo de perda antes de resgatar.
 - c) Investiria recursos adicionais.

6. Como classificaria sua experiência de investimentos?
 - a) Não possuo experiência.
 - b) Tenho pouca experiência em investimentos em geral.
 - c) Tenho experiência com investimentos com pouca probabilidade de perda.
 - d) Tenho experiência com investimentos com média probabilidade de perda.
 - e) Sinto-me seguro em tomar minhas decisões de investimento e estou apto a entender e ponderar os riscos associados.

7. Em seus investimentos pessoais, qual parcela você irá precisar de liquidez imediata nos próximos 12 meses?
- 80% a 100%
 - 51% a 80%
 - 31% a 50%
 - 11% a 30%
 - 0% a 10%
8. Em quanto tempo você espera resgatar 100% da sua carteira de investimentos?
- Até 6 meses
 - De 7 meses a 3 anos
 - De 3 a 5 anos
 - De 6 a 10 anos
 - Acima de 10 anos
9. Qual das opções abaixo melhor define seu objetivo de investimento?
- Preservação de capital - O objetivo é obter um retorno suficiente para compensar a inflação, mantendo o valor real do capital constante, sem se expor a um nível de risco elevado.
 - Geração de renda - O objetivo é obter um retorno constante como fonte de renda, gerando um rendimento regular, aceitando um nível de risco moderado.
 - Aumento de capital - O objetivo é obter um retorno acima da inflação, resultando no aumento do capital investido, aceitando incorrer em alto nível de risco.
10. Dentre os fundos de investimento abaixo, e seus respectivos possíveis rendimentos, qual representaria sua opção de investimento preferida? Selecione apenas 1 opção.
- Fundo de Investimento A - Médio 8,00% | Máximo 8,80% | Mínimo 7,20%
 - Fundo de Investimento B - Médio 11,20% | Máximo 12,90% | Mínimo 2,10%
 - Fundo de Investimento C - Médio 11,20% | Máximo 18,00% | Mínimo -5,00%
 - Fundo de Investimento D - Médio 18,00% | Máximo 30,00% | Mínimo -20,00%
 - Fundo de Investimento E - Médio 25,00% | Máximo 75,00% | Mínimo -45,00%
11. Indique se possui experiência nas seguintes opções de investimentos abaixo:
- | | |
|---|---|
| Ações ou Participações Societárias? | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Derivativos | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| CDB | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Fundos de Investimento de Ações | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Fundos de Investimento Multimercado | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Fundos de Investimento de Renda Fixa | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Fundos de Previdência | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Fundos DI | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Títulos Públicos | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Imóveis | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Poupança | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Não costumo realizar investimentos | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
12. Relacione sua carteira de investimentos atual em percentual por tipo de aplicação, incluindo os recursos sob análise, caso aplicável:
- Não possui investimentos em carteira

__% Ações
__% Derivativos
__% CDB
__% Fundos de Investimento de Ações
__% Fundos de Investimento Multimercado
__% Fundos de Investimento de Renda Fixa
__% Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco
__% Fundos De Previdência
__% Fundos DI
__% Títulos Públicos
__% Imóveis
__% Poupança

ANEXO IV - AVALIAÇÃO DO INVESTIDOR PESSOA JURÍDICA- PERFIL DE RISCO
(Questionário para atendimento à Resolução CVM 30/21)

1. Qual o seu tempo de constituição?

- a) Entre 0 e 5 anos
- b) Entre 6 e 10 anos
- c) Entre 11 e 20 anos
- d) Entre 21 e 30 anos
- e) Acima de 31 anos

2. Qual percentual de faturamento pretende investir

- a) Até 10%
- b) Entre 11% e 20%
- c) Entre 21% e 35%
- d) Acima de 35%
- e) Não se aplica (opção destinada a empresas em fase pré-operacional)

3. Considerando o valor dos ativos que compõem o seu patrimônio, qual o percentual pretendido de investimento?

- a) Até 20%
- b) Entre 21% e 40%
- c) Entre 41% e 60%
- d) Entre 61% e 80%
- e) Acima de 81%

4. Qual percentual do patrimônio investido poderia apresentar perdas temporárias?

- a) Até 5%
- b) Entre 6% e 10%
- c) Entre 11% e 40%
- d) Entre 41% e 50%
- e) Acima de 51%

5. Qual das opções abaixo melhor define seu objetivo de investimento?

- a) Obter retorno próximo à taxa de juros de mercado (CDI) com baixas variações no capital investido
- b) Produzir ganhos que superem ligeiramente a taxa de juros de mercado (CDI) sem assumir riscos que comprometam o capital investido.
- c) Gerar ganhos consideravelmente acima da taxa de juros de mercado (CDI) com prováveis variações no capital investido.
- d) Produzir ganhos expressivos no longo prazo assumindo variações que podem resultar em perdas do capital investido.
- e) Produzir ganhos expressivos de curto ou médio prazos, assumindo variações que podem resultar em perdas do capital investido.

6. Com qual frequência se pretende modificar sua carteira de investimentos?

- a) O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 5 anos.
- b) O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 2 anos.

- c) Poderá alterar ou resgatar investimentos em até 6 meses.
- d) Procurar as melhores oportunidades no mercado e com a possibilidade de modificar a carteira de investimentos mensalmente.
- e) Alterar os investimentos de acordo com as flutuações diárias do mercado financeiro.

7. Qual percentual alvo dos investimentos em renda variável (desconsiderar ações de tesouraria)?

- a) Zero
- b) Até 10%
- c) Entre 11% e 20%
- d) Entre 21% e 50%
- e) Acima de 51%

8. Com relação a investimentos com possibilidade de perda do capital investido, qual seria a sua posição?

- a) Nunca investiria não me sinto confortável com o risco de perder parte dos recursos.
- b) Investiria, determinando um percentual de perda a suportar na aplicação.
- c) Investiria aceitando os riscos envolvidos.

09. Qual nível de risco pretende assumir nas futuras decisões de investimento?

- a) Risco muito pequeno
- b) Risco pequeno
- c) Risco médio
- d) Risco grande
- e) Risco muito grande

10. Por quanto tempo pretende manter os recursos investidos, sem resgatar?

- a) Até 6 meses
- b) Até 1 ano
- c) Entre 2 e 3 anos
- d) Entre 4 e 5 anos
- e) Acima de 6 anos

11. Qual a experiência dos responsáveis pela tomada de decisão de investimentos no mercado de capitais?

- a) Limitada. Teve pouco ou nenhum contato com o mercado financeiro.
- b) Moderada. Conhece as regras de mercado, mas não as domina.
- c) Experiente. Dominam totalmente o mercado e podem gerenciar os investimentos de acordo com as próprias decisões.

12. Pretende operar no mercado de opções, termos e derivativos ou em fundos que possuem esses tipos de ativos em carteira?

- a) Não
- b) Sim. Apenas para efeito de hedge.
- c) Sim. Operar derivativos livremente.

13. Indique se possui experiência nas seguintes opções de investimento, listadas abaixo:

- | | |
|-------------------------------------|---|
| Ações ou Participações Societárias? | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| Derivativos | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |
| CDB | <input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |

Fundos de Investimento de Ações	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não
Fundos de Investimento Multimercado	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não
Fundos de Investimento de Renda Fixa	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não
Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não
Fundos de Previdência	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não
Fundos DI	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não
Títulos Públicos	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não
Imóveis	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não
Poupança	<input type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não

14. Relacione sua carteira de investimentos atual em percentual por tipo de aplicação, incluindo os recursos sob análise, caso aplicável:

__% Derivativos

__% CDB

__% Fundos de Investimento de Ações

__% Fundos de Investimento Multimercado

__% Fundos de Investimento de Renda Fixa

__% Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco

__% Fundos De Previdência

__% Fundos DI

__% Títulos Públicos

__% Imóveis

__% Poupança

ANEXO V - TERMO DE CIÊNCIA DE DESENQUADRAMENTO

Nome: _____

CPF: _____

Declaro que fui avisado(a) pela Alta Vista Consultoria de Valores Mobiliários Ltda., através de um de seus Colaboradores e estou ciente de que:

Os investimentos por mim solicitados estão inadequados ao meu perfil ou o mesmo encontra-se desatualizado, conforme tabela abaixo, identificado após o preenchimento do Questionário de Adequação de Perfil de Investimento.

Perfil de Risco Investidor	Data de Assinatura da Avaliação de Risco	Ativo Pretendido	Classificação de Risco do Ativo

Declaro estar ciente das consequências da minha opção de persistir com o investimento, mesmo que o meu Perfil de Risco esteja inadequado ou desatualizado, por entender que o Perfil de Risco da Alta Vista não reflete a minha condição ou que não há necessidade de atualização da Avaliação de Risco.

Rio de Janeiro, [•] de [•] de 20[•]

Assinatura do Investidor