



# **POLÍTICA DE SUITABILITY**

**Versão 5.0**

**Fev/2014**

## 1. INTRODUÇÃO/

A presente Política de Suitability disciplina os critérios utilizados pela XP Investimentos para a identificação e monitoramento do perfil de investimentos dos clientes, a fim de orientá-los quanto aos produtos e concentração de carteira adequada às suas expectativas.

O cliente que identifica seu perfil de investimentos compreende suas necessidades, seu conhecimento acerca dos produtos financeiros e o nível de risco que está disposto a enfrentar para alcançar a rentabilidade almejada. Além disso, o conhecimento das características de investimento proporciona ao cliente transparência e segurança no momento das suas aplicações.

## 2. OBJETIVO/

A XP Investimentos classificará o perfil do investidor com base na avaliação da experiência, no conhecimento sobre aplicações financeiras e nas metas, interesses e objetivos de investimentos, bem como na tolerância ao risco indicada pelo cliente, propondo uma carteira de investimentos considerando a capacidade financeira apresentada pelo cliente.

Neste sentido, a identificação do perfil do cliente permite que a XP Investimentos adote práticas de indicação de produtos, serviços e recomendações de investimentos compatíveis com as características de cada investidor.

A Corretora utilizará procedimentos internos para identificar e manter atualizado o perfil de investimentos de cada cliente, a fim de disponibilizar constantemente as informações corretas e adequadas para cada objetivo de investimento.

Desta forma, visando a adequação do perfil de investimentos dos clientes, a XP Investimentos implementará controles para monitorar a compatibilidade entre o perfil identificado e as modalidades operacionais, produtos e serviços utilizados por cada cliente.

## 3. PERFIL DO INVESTIDOR/

Inicialmente, cabe classificar os clientes em três classes. São elas:

**Cliente Varejo:** clientes pessoa física ou pessoa jurídica não financeira. Ou seja, um cliente individual que utiliza os serviços da corretora única e exclusivamente para benefício próprio, sem fins comerciais, para escolha de seus próprios investimentos, sem utilizá-lo em suas atividades profissionais.

**Cliente Profissional:** clientes institucionais, pessoa jurídica financeira ou pessoa física que possui acesso direto aos sistemas de negociação. Fazem parte dessa categoria as pessoas jurídicas tais como instituições, corporações financeiras, fundações, associações, entre outros.

**Cliente Especial:** contemplam as categorias dispensadas do dever de verificação e adequação do Suitability, as quais são:

- (i) Pessoas habilitadas a atuar como integrantes do sistema de distribuição;
- (ii) Companhias seguradoras e sociedade de capitalização;

- (iii) Entidades abertas e fechadas de previdência complementar;
- (iv) Fundos de investimento;
- (v) Investidores não residentes;
- (vi) Pessoas jurídicas que sejam consideradas investidores qualificados, conforme regulamentação específica;
- (vii) Analistas, administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios.

A identificação do perfil de investidor é facultada aos clientes classificados como profissionais, uma vez que detêm pleno conhecimento sobre as atividades operacionais e riscos associados ao mercado de capitais. Entretanto, caso o cliente opte por aplicar o questionário de avaliação, estará sujeito às regras e monitoramento de Suitability.

A seguir estão definidos os 4 (quatro) perfis de investimentos adotados pela a XP Investimentos, classificados de acordo com as categorias de valores mobiliários adequadas a cada perfil.

### **3.1 CONSERVADOR**

O investidor conservador possui a segurança como ponto decisivo para as suas aplicações, assumindo os menores riscos possíveis. Sempre objetiva a preservação de seu patrimônio através de investimentos sólidos e que buscam retorno a longo prazo.

Em razão da sua baixa tolerância ao risco, a carteira de investimentos para o perfil conservador possui os produtos financeiros com menor risco do mercado.

### **3.2 MODERADO**

Para o investidor moderado, a segurança é importante, mas ele busca retornos acima da média, aceitando, portanto, assumir algum risco. Aceita que parte de seu patrimônio seja alocado em renda variável e o restante em aplicações mais estáveis. Além disso, preza pela busca de ganhos no médio e longo prazo.

### **3.3 MODERADO-AGRESSIVO**

O investidor moderado-agressivo suporta riscos elevados na busca de resultados melhores. Ele tem ciência que pode perder parte ou totalidade dos recursos investidos e, mesmo assim, opta por investimentos arriscados para obter ganhos acima da média.

Tende a buscar ganhos rápidos e pontuais no curto prazo, ciente de que, em períodos mais curtos, os ativos podem não apresentar uma tendência clara, sendo suscetíveis a oscilações bruscas e inesperadas de preço, o que resulta em um risco mais elevado da operação.

### **3.4 AGRESSIVO**

O perfil de investidor agressivo está associado a clientes que possuem total conhecimento e amplo domínio do mercado de capitais. O cliente com perfil agressivo busca retornos muito expressivos no curto prazo, suportando quaisquer riscos.

Tal modalidade de investidor realiza, comumente, as chamadas operações "alavancadas", ciente das chances de perda não só dos recursos investidos na operação, como porventura outros que tenham sido alocados em outros investimentos.

#### **4. IDENTIFICAÇÃO DO PERFIL DE INVESTIDOR/**

A metodologia de identificação do perfil de investidor da XP Investimentos consiste na disponibilização de questionário próprio para os clientes desde o momento da abertura de sua conta.

O questionário possui uma versão destinada a cliente pessoa física e outra a pessoa jurídica (anexos I e II, respectivamente). Cada pergunta aborda um conceito para classificação do perfil, considerando, no mínimo, os aspectos como a experiência e conhecimento sobre aplicações financeiras, interesses e objetivos de investimentos, tolerância ao risco suportada e capacidade financeira declarada.

Cada resposta do cliente será valorada conforme matriz de suitability e o somatório dos pontos resultantes de cada resposta permitirá a definição do perfil de investimentos do cliente, de acordo com as faixas de pontos que limitam cada perfil. Cada faixa prevê o menor e o maior somatório de pontos que um cliente pode obter para ser enquadrado em um dos quatro perfis de investimentos utilizados.

A matriz de suitability e a tabela de pontos estão disponíveis somente na versão interna da Política de Suitability (anexos IV e V, respectivamente) de modo a garantir que a resposta ao questionário seja feita de forma totalmente imparcial pelos clientes.

O questionário pode ser aplicado no momento do cadastramento do cliente, contemplando o preenchimento direto no arquivo físico que deverá ser assinado pelo cliente. Assim, no processamento do cadastro, essas informações são armazenadas eletronicamente no sistema de cadastro e o arquivo físico do questionário arquivado juntamente com a ficha cadastral e demais documentos do cliente.

O cliente que não preencher o questionário no momento de seu cadastramento terá a possibilidade de respondê-lo a qualquer momento através da sua área logada do site da XP Investimentos. Neste caso, o resultado do mapeamento do perfil é automaticamente calculado e o cliente declara sua ciência inserindo sua assinatura eletrônica. Todas essas informações são igualmente arquivadas em nosso banco de dados.

Ressaltamos que o questionário, seu perfil, a carteira de produtos indicados e a possibilidade de qualquer atualização das respostas estão sempre disponíveis ao cliente na área logada do site ou através de solicitação direta ao seu agente autônomo de investimentos.

O cliente que não responder o questionário será considerado de perfil Conservador, para efeito de monitoramento, posto que é o perfil que possui os produtos financeiros com o menor risco do mercado. Essa atribuição ocorre no sistema de monitoramento do Suitability, permitindo assim que todos os clientes sejam elegíveis ao monitoramento de operações desde a abertura de conta.

No cadastro do cliente o perfil só é atribuído mediante resposta do questionário. Com isso, garantimos uma base íntegra dos clientes que responderam ou não o questionário, permitindo que aqueles que não responderam sejam elegíveis às campanhas de incentivo ao suitability.

#### **5. ATUALIZAÇÃO DE PERFEIL DE INVESTIDOR/**

A resposta mais recente ao questionário sobrepõe o questionário e o perfil anterior, independente da alteração de nível de risco. As alterações de perfil ficam armazenadas no sistema de monitoramento, bem como a respectiva data de ocorrência.

#### **6. MONITORAMENTO DE OPERAÇÕES/**

Todas as operações realizadas pelo cliente são analisadas por um sistema de monitoramento. Tal sistema, diariamente, confronta as operações dos clientes, com seu perfil de investidor e com a carteira de produtos sugerida para o respectivo perfil.

Os desenquadramentos identificados geram ocorrências, as quais serão analisadas pelo departamento de Compliance XP que executará, então, a rotina de envio de notificações de desenquadramentos.

Tais notificações têm por objetivo alertar os clientes de que suas operações estão em desacordo com seu perfil de investidor. As notificações serão enviadas para o e-mail de cadastro dos clientes e considerarão todas as operações realizadas em desacordo com seu perfil.

O cliente poderá optar pelo não monitoramento ou dar ciência aos riscos das operações, devendo para isso responder à notificação com a respectiva declaração expressa. O cliente que optar pelo não monitoramento será assim classificado no sistema de monitoramento e sua declaração (e-mail ou declaração física) será armazenada pelo departamento de Compliance. As ocorrências de desenquadramentos ficam armazenadas no sistema de monitoramento.

#### **7. VALIDADE DO QUESTIONÁRIO/**

O questionário será considerado válido dentro do prazo de 24 (vinte e quatro) meses, a partir de seu preenchimento. Após esse prazo o questionário será considerado vencido/pendente e o cliente passa a ser elegível às campanhas de atualização de dados

A atualização do questionário ensejará uma nova avaliação para atribuição de perfil, de carteira de produtos, bem como do procedimento de monitoramento contido neste documento.

## **ANEXO I – QUESTIONÁRIO SUITABILITY – PESSO FÍSICA**

Prezado Cliente,

Para aprimorar nosso atendimento e auxiliá-lo na identificação de seu perfil de investimentos, preencha com a devida atenção o questionário a seguir:

### **1. Qual é a sua idade?**

- 01 - ( ) Até 25 anos;
- 02 - ( ) De 26 a 40 anos;
- 03 - ( ) De 41 a 64 anos;
- 04 - ( ) 65 anos ou mais.

### **2. Como você avalia seu conhecimento sobre investimentos?**

- 01 - ( ) Não tenho;
- 02 - ( ) Razoável;
- 03 - ( ) Bom;
- 04 - ( ) Excelente.

### **3. Selecione os investimentos que você tem ou já teve:**

**(Pode ser mais de uma opção)**

- 01 - ( ) Poupança;
- 02 - ( ) Títulos de Renda Fixa (CDB, DPGE, Debênture, LCI, LCA, FIDC, entre outros);
- 03 - ( ) Títulos Públicos (LFT, LTN, NTN-B, NTN-B Principal, NTN-C, NTN-F);
- 04 - ( ) Fundos de Renda Fixa / Referenciados DI;
- 05 - ( ) Fundos Multimercado;
- 06 - ( ) Fundos de Ações;
- 07 - ( ) Fundos Imobiliários;
- 08 - ( ) Fundos de Previdência Privada;
- 09 - ( ) Ações;
- 10 - ( ) Mercado Futuro (BM&F);
- 11 - ( ) Derivativos;
- 12 - ( ) Nunca tivemos investimentos.

### **4. Qual é o seu objetivo ao investir??**

- 01 - ( ) Preservar capital: Corrigir os investimentos pela variação da inflação;
- 02 - ( ) Acumular recursos: Obter rentabilidade acima da inflação;
- 03 - ( ) Especular: Ter alta valorização, correndo riscos maiores, caso seja necessário.

### **5. Por quanto tempo você deseja manter seu investimento?**

- 01 - ( ) Menos de 1 ano (curto prazo)
- 02 - ( ) Entre 1 e 3 anos (médio prazo)
- 03 - ( ) Entre 3 e 5 anos (médio-longo prazo)
- 04 - ( ) Acima de 5 anos (longo prazo)

**6. Com que frequência você pretender utilizar uma nova estratégia para os seus investimentos?**

01 - ( ) Pretendo traçar estratégias periódicas para os meus investimentos como Ações, Renda Fixa, Fundos Imobiliários e de Investimentos, incluindo Previdência.

02 - ( ) Pretendo considerar esporadicamente uma nova estratégia para os meus investimentos, diversificando as classes de ativos, via Fundos de Investimento.

**7. Qual é a melhor opção para descrever sua tolerância ao risco?**

01 - ( ) Baixa: Estou disposto a ter pouca rentabilidade, desde que meu patrimônio seja preservado e eu não perca o meu poder de compra;

02 - ( ) Regular: Estou disposto a assumir possíveis riscos. Meu objetivo de rentabilidade é bem próximo ao da taxa de juros DI (CDI)

03 - ( ) Média: Estou disposto a assumir riscos maiores para alcançar retornos acima das tradicionais aplicações em Renda Fixa;

04 - ( ) Alta: Estou disposto a assumir riscos elevados para alcançar retornos expressivos.

**8. O que você faria se as suas Ações caíssem 20%?**

A - ( ) Venderia todas as ações;

B - ( ) Venderia uma parte das ações;

C - ( ) Permaneceria com a mesma quantidade de ações;

D - ( ) Compraria mais ações.

## PERFIL DE INVESTIMENTOS

Prezado cliente,

Avaliando suas respostas e o resultado final da pontuação obtida, a XP Investimentos CCTVM S/A qualifica seu perfil de investimentos conforme detalhado abaixo:

**Conservador (12 a 29 pontos)** – O investidor conservador possui segurança como ponto decisivo para suas aplicações. Em razão de sua baixa tolerância ao risco, busca retorno a longo prazo e produtos que objetivam a preservação do patrimônio.

Sempre objetiva a preservação de seu patrimônio através de investimentos sólidos e que buscam retorno a médio e longo prazos. Os principais produtos utilizados por esta categoria são: títulos públicos; títulos privados; e fundos de renda fixa.

**Moderado-Agressivo (49 a 70 pontos)** - O investidor moderado-agressivo suporta riscos elevados na busca de resultados. Dessa forma opta por produtos mais arriscados para obter ganhos acima da média em um período pequeno.

Procura ganhos rápidos e pontuais no curto prazo, ciente de que, em períodos mais curtos, os ativos podem não apresentar uma tendência clara, sendo suscetíveis a bruscas e inesperadas oscilações de preço, o que resulta em um risco mais elevado da operação.

O cliente com perfil moderado-agressivo utiliza, dentre outros, os seguintes produtos: financiamento com opções; operações baseadas em análise técnica; e operações baseadas em call fundamentalista.

**Moderado (30 a 48 pontos)** - O investidor com perfil moderado deseja segurança em seus investimentos mas aceita algum tipo de risco para obter retornos acima da média. Busca ganhos a médio-longo prazo, em regra detém algum tipo de conhecimento sobre investimentos.

Alguns exemplos de produtos utilizados por este investidor são: carteira recomendada de ações; fundos de ações; e fundos multimercado.

**Agressivo (71 a 91 pontos)** - O investidor agressivo está associado a clientes que possuem total conhecimento e domínio do mercado. Este investidor busca retornos expressivos, suportando quaisquer riscos.

Tal modalidade de investidor realiza as chamadas operações "alavancadas", ciente das chances de perda não só os recursos investidos na operação, como porventura outros que tenham sido alocados em outros investimentos.

O cliente que se enquadra nesta categoria de investimentos, realiza, dentre outras, as seguintes operações: em mercado derivativos; futuros; trade system; long short, dentre outros.

As recomendações não implicam em impossibilidade de realização de outras operações. Pelo dever de execução estabelecido no Contrato de Intermediação, serão realizadas, preenchidas as condições de execução da ordem, qualquer(ais) operação(ões) solicitada(s) por V.Sa., mas esta Corretora não terá responsabilidade por eventual insucesso inesperado da operação.

Local: \_\_\_\_\_

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

Assinatura Cliente:

Corretora:



## **ANEXO II – QUESTIONÁRIO PESSOA JURÍDICA**

Prezado Cliente,

Para aprimorar nosso atendimento e auxiliá-lo na identificação de seu perfil de investimentos, preencha com a devida atenção o questionário a seguir:

### **1. Quanto tempo, desde a constituição até a presente data a instituição possui?**

- 01 - ( ) Até 05 anos;
- 02 - ( ) De 05 a 10 anos;
- 03 - ( ) De 11 a 20 anos;
- 04 - ( ) 21 anos ou mais.

### **2. Como é avaliado o grau de conhecimento do(s) representante(s) sobre investimentos?**

- 01 - ( ) Não possui conhecimento;
- 02 - ( ) Razoável;
- 03 - ( ) Bom;
- 04 - ( ) Excelente.

### **3. Quais tipos de investimento a instituição possui ou já teve?**

**(Pode ser mais de uma opção)**

- 01 - ( ) Poupança;
- 02 - ( ) Títulos de Renda Fixa (CDB, DPGE, Debênture, LCI, LCA, FIDC, entre outros);
- 03 - ( ) Títulos Públicos (LFT, LTN, NTN-B, NTN-B Principal, NTN-C, NTN-F);
- 04 - ( ) Fundos de Renda Fixa / Referenciados DI;
- 05 - ( ) Fundos Multimercado;
- 06 - ( ) Fundos de Ações;
- 07 - ( ) Fundos Imobiliários;
- 08 - ( ) Fundos de Previdência Privada;
- 09 - ( ) Ações;
- 10 - ( ) Mercado Futuro (BM&F);
- 11 - ( ) Derivativos;
- 12 - ( ) Nunca tivemos investimentos.

### **4. Visando o que a instituição pretende investir na XP, quais são os principais objetivos?**

- 01 - ( ) Preservar capital: Corrigir os investimentos pela variação da inflação;
- 02 - ( ) Acumular recursos: Obter rentabilidade acima da inflação;
- 03 - ( ) Especular: Obter alta valorização, correndo riscos maiores, caso seja necessário.

### **5. Por quanto tempo a instituição pretende manter os investimentos?**

- 01 - ( ) Menos de 1 ano (curto prazo)
- 02 - ( ) Entre 1 e 3 anos (médio prazo)
- 03 - ( ) Entre 3 e 5 anos (médio-longo prazo)
- 04 - ( ) Acima de 5 anos (longo prazo)

### **6. Com que frequência o(s) representante(s) da instituição pretende(m) utilizar uma nova estratégia para os investimentos?**

- 01 - ( ) Traçaremos estratégias periódicas para os investimentos da instituição, tais como Ações, Renda Fixa, Fundos Imobiliários e de Investimento.
- 02 - ( ) Consideraremos esporadicamente uma nova estratégia para os investimentos da instituição, diversificando as classes de ativos, via Fundos de Investimento.

**7. Qual é a melhor opção para descrever a tolerância ao risco do(s) representante(s) da instituição?**

- 01 - ( ) Baixa: Disposição a ter pouca rentabilidade, desde que o patrimônio seja preservado, e não seja perdido o poder de compra;
- 02 - ( ) Regular: Disposição a assumir possíveis riscos, com objetivo de rentabilidade bem próximo ao da taxa de juros DI (CDI);
- 03 - ( ) Média: Disposição a assumir riscos maiores para alcançar retornos acima das tradicionais aplicações em Renda Fixa;
- 04 - ( ) Alta: Disposição a assumir riscos elevados para alcançar retornos expressivos.

**8. Qual a decisão do(s) representante(s) se as ações que a instituição possui caíssem 20%?**

- A - ( ) Venderia todas as ações;
- B - ( ) Venderia uma parte das ações;
- C - ( ) Permaneceria com a mesma quantidade de ações;
- D - ( ) Compraria mais ações.

**9. Detalhar a área de atuação principal da instituição:**

---

## PERFIL DE INVESTIMENTOS

Prezado cliente,

Avaliando suas respostas e o resultado final da pontuação obtida, a XP Investimentos CCTVM S/A qualifica seu perfil de investimentos conforme detalhado abaixo:

**Conservador** (12 a 29 pontos) – O investidor conservador possui segurança como ponto decisivo para suas aplicações. Em razão de sua baixa tolerância ao risco, busca retorno a longo prazo e produtos que objetivam a preservação do patrimônio.

Sempre objetiva a preservação de seu patrimônio através de investimentos sólidos e que buscam retorno a médio e longo prazos. Os principais produtos utilizados por esta categoria são: títulos públicos; títulos privados; e fundos de renda fixa.

**Moderado-Agressivo** (49 a 70 pontos) - O investidor moderado-agressivo suporta riscos elevados na busca de resultados. Dessa forma opta por produtos mais arriscados para obter ganhos acima da média em um período pequeno.

Procura ganhos rápidos e pontuais no curto prazo, ciente de que, em períodos mais curtos, os ativos podem não apresentar uma tendência clara, sendo suscetíveis a bruscas e inesperadas oscilações de preço, o que resulta em um risco mais elevado da operação.

O cliente com perfil moderado-agressivo utiliza, dentre outros, os seguintes produtos: financiamento com opções; operações baseadas em análise técnica; e operações baseadas em call fundamentalista.

**Moderado** (30 a 48 pontos) - O investidor com perfil moderado deseja segurança em seus investimentos mas aceita algum tipo de risco para obter retornos acima da média. Busca ganhos a médio-longo prazo, em regra detém algum tipo de conhecimento sobre investimentos.

Alguns exemplos de produtos utilizados por este investidor são: carteira recomendada de ações; fundos de ações; e fundos multimercado.

**Agressivo** (71 a 91 pontos) - O investidor agressivo está associado a clientes que possuem total conhecimento e domínio do mercado. Este investidor busca retornos expressivos, suportando quaisquer riscos.

Tal modalidade de investidor realiza as chamadas operações "alavancadas", ciente das chances de perda não só os recursos investidos na operação, como porventura outros que tenham sido alocados em outros investimentos.

O cliente que se enquadra nesta categoria de investimentos, realiza, dentre outras, as seguintes operações: em mercado derivativos; futuros; trade system; long short, dentre outros.

As recomendações não implicam em impossibilidade de realização de outras operações. Pelo dever de execução estabelecido no Contrato de Intermediação, serão realizadas, preenchidas as condições de execução da ordem, qualquer(ais) operação(ões) solicitada(s) por V.Sa., mas esta Corretora não terá responsabilidade por eventual insucesso inesperado da operação.

Local: _____ Data: ____ / ____ / ____	
Assinatura Cliente:	Corretora:

**ANEXO III – DECLARAÇÃO DE CIÊNCIA DE RISCO DE OPERAÇÕES****TERMO DE CIÊNCIA DE RISCO**

Declaro, para os devidos fins, ter ciência que minhas as operações estão com grau de risco superior ao meu perfil de investidor. Solicito, portanto, que meu perfil de investidor seja compatibilizado com minhas operações, pois ratifico que tenho total ciência e responsabilidade sobre os riscos decorrentes das operações realizadas em minha conta.

....., ..... de ..... de .....

**Nome Completo:** .....

**CPF:** .....

.....

**ASSINATURA**