

MANUAL DE ANÁLISE DE PERFIL DO INVESTIDOR

Versão:
15/10/2021

SUMÁRIO

1.	OBJETIVO.....	3
2.	ABRANGÊNCIA	3
3.	POLÍTICA DE ANÁLISE DE PERFIL DO INVESTIDOR	3

Manual de Análise de Perfil do Investidor

Exante Asset Management LTDA.
Ouvidora: +55 11 4550 6580
ouvidoria@exante.com.br

© 2018 | Todos os Direitos Reservados
Proibida a Reprodução
Departamento de Compliance

Versão	Departamento	Aprovado por
15/10/2021	Compliance	Fernando de Carvalho Luz

Página 2 de 6

1. OBJETIVO

- 1.1. Este manual de análise de perfil do investidor tem por objetivo disciplinar e padronizar a análise de perfil do investidor, doravante designada como (“Manual API”).
- 1.2. Este Manual API abrange todos os princípios necessários para aderir ao disposto no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros vigente (“Código ANBIMA”) que dispõe sobre a atividade de gestor de recursos de terceiros e gestor de patrimônio da Exante Asset Management LTDA. (“Exante Asset”), nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 558. de 16 de março de 2015 e alterações (“CVM 558”).
- 1.3. A Exante Asset tem como princípio basilar exercer suas atividades com boa-fé, transparência, diligência e lealdade, dispendendo no exercício de suas atividades, todo o cuidado que toda pessoa prudente e diligente costuma dispensar à administração de seus próprios negócios.
- 1.4. O presente Manual API entrará em vigor em janeiro de 2021 e vigorará por prazo indeterminado.

2. ABRANGÊNCIA

- 2.1. O Manual API em conjunto, com a legislação e regulamentação aplicável, disciplina a relação de todos os sócios, administradores, fornecedores, funcionários ou empregados da Exante Asset (“Colaboradores”) entre si e principalmente sua conduta com os clientes.

3. POLÍTICA DE ANÁLISE DE PERFIL DO INVESTIDOR

- 3.1. Sem prejuízo do disposto nas demais políticas e manuais, a Exante Asset, em razão de sua atuação como gestora patrimônio deverá implementar e manter uma política contendo regras e procedimentos que descrevam o processo de análise de perfil do investidor, de modo que a Exante Asset possa elaborar a política de investimento de cada investidor.
- 3.2. A adequação dos investimentos dos clientes da Exante Asset de patrimônio é fundamentada no perfil individual de cada cliente. O perfil de investimento é construído considerando os aspectos de cadastro e *suitability*.
- 3.3. A construção da carteira de cada cliente considera o perfil de investidor seguindo as melhores práticas do mercado e respeitando o risco/retorno e as restrições de cada indivíduo.

Manual de Análise de Perfil do Investidor

Exante Asset Management LTDA.
Ouvidora: +55 11 4550 6580
ouvidoria@exante.com.br

© 2018 | Todos os Direitos Reservados
Proibida a Reprodução
Departamento de Compliance

Versão	Departamento	Aprovado por
15/10/2021	Compliance	Fernando de Carvalho Luz

Página 3 de 6

3.4. O Perfil de cada cliente é revisado a cada 12 meses com o cliente, e caso necessário, reenquadrado para o novo perfil de investimentos selecionado. Adicionalmente, o portfólio dos clientes é constantemente monitorado e ajustado ao atual perfil de investimento.

3.5. A construção do perfil de cada cliente deve considerar os seguintes pontos:

- (i) A análise de perfil deve conter informações sobre os integrantes e restrições para a correta elaboração da carteira;
- (ii) As informações registradas devem ser compreensíveis para terceiros e se possível padronizadas;
- (iii) Deverá ser realizada a cada 12 meses a análise de perfil do investidor, seja individual ou do grupo de afinidade restrita;
- (iv) Caso o cliente não queira realizar o procedimento de análise de perfil de investidor, o diretor de *compliance* deve ser comunicado.

3.6. A Política de investimentos para cada investidor foi criada para estabelecer regras e parâmetros com o intuito de guiar as estratégias de recomendação de ativos, alocação e readequação.

3.7. A política foi estabelecida observando três elementos.

- (i) **Risco** – valor de variação no ativo investido e aceitação ou não desta variação pelo investidor

Objetivo de Risco:

O intuito da análise do perfil de investidor é determinar o perfil de risco para então selecionar o retorno esperado dado os limites estipulados pela análise de risco do investidor. Além do perfil psicológico do investidor e conhecimento dos instrumentos financeiros, utilizamos a capacidade financeira e restrições pessoais do investidor. A aversão ao risco de cada investidor é realizada através de um questionário que tem como objetivo determinar o perfil de investimento.

- (ii) **Retorno** – Objetivo de ganho no período

Objetivo de retorno: O retorno é uma função do risco selecionado e deve ser avaliado de forma quantitativa e qualitativa:

Quantitativa: retorno aplicado ao montante investido

Manual de Análise de Perfil do Investidor

Exante Asset Management LTDA. Ouidora: +55 11 4550 6580 ouvidoria@exante.com.br	Versão	Departamento	Aprovado por
	15/10/2021	Compliance	Fernando de Carvalho Luz
© 2018 Todos os Direitos Reservados Proibida a Reprodução Departamento de Compliance	Página 4 de 6		

Qualitativa: ganho de capital, preservação do capital

Utilizamos diversos fatores para selecionar o retorno adequado para o risco aceito pelo investidor. Leva-se em consideração na seleção dos ativos alguns fatores como, momento do ciclo de vida do investidor (acumulação, multiplicação, preservação). Os ativos selecionados devem respeitar o objetivo e ciclo de investimento do investidor. Para cada perfil de risco temos um objetivo de retorno

- (iii) **Restrições** –limitações como liquidez, questões legais, aspectos tributários, risco dos emissores de títulos, custódia, administração e negociação e domicílio dos ativos

Investidores apresentam determinadas restrições que precisam ser consideradas na seleção de ativos ao realizar a construção da carteira:

Liquidez: A liquidez específica dos ativos deve ser levada em consideração na formação do portfólio considerando as necessidades específicas de liquidez do indivíduo. Ex. Um investidor prefere que 50% de sua carteira tenha liquidez diária mesmo tendo um perfil agressivo de investimento.

Legal: É preciso avaliar o conhecimento e envolvimento do investidor nos potenciais ativos avaliados para investimento. Ex. um conselheiro de uma empresa não deve negociar qualquer ativo relacionado a empresa que ele/ela tem potencialmente informações privilegiadas. Limitações legais também devem ser levadas em consideração.

Tributos: Uma avaliação tributária dos investimentos deve ser realizar para otimizar o retorno e respeitar desejos do investidor. Ex. Títulos isentos e compensação de perdas passadas com investimentos ativos que tenham o mesmo regime tributário

Risco de Emissores: O risco específico do instrumento de investimento deve ser considerado na composição da carteira, desta forma, evitando concentração de risco e seleção inapropriada de ativos no portfólio do investidor. (Risco idiossincrático)

Custódia e administração e negociação: Deve se observar as restrições e risco implícito em ativos com custódia, administração e local de negociação ao montar o portfólio do cliente. O intuito desta restrição é proteger o investidor em potenciais momentos de stress onde o custodiante, a administração e a forma de negociação podem prejudicar o investidor.

Domicílio: O Domicílio do investimento deve ser considerado ao realizar a alocação de ativos no portfólio do investidor. Ex. investimentos localizados em ativos Brasileiros apresentam um

Manual de Análise de Perfil do Investidor

Exante Asset Management LTDA.
Ouvidora: +55 11 4550 6580
ouvidoria@exante.com.br

© 2018 | Todos os Direitos Reservados
Proibida a Reprodução
Departamento de Compliance

Versão	Departamento	Aprovado por
15/10/2021	Compliance	Fernando de Carvalho Luz
		Página 5 de 6

risco maior/menor ao investidor ao compararmos com investimentos em ativos de países desenvolvidos.

3.8. A Exante Asset efetuará o monitoramento dos portfólios de investimento da através do monitoramento diário dos investimentos do cliente para aferição de desenquadramento dos limites do perfil de risco; e, em caso de desenquadramento, o monitoramento da adequação da carteira até a sua devida adequação.

3.9. O monitoramento diário dos investimentos do cliente referente ao enquadramento da carteira do cliente aos limites de perfil de risco é realizado pela equipe de risco, utilizando se de sistemas para o adequado monitoramento como Britech – Atlas.

3.10. A composição das carteiras individuais dos clientes é analisada e comparada aos parâmetros pré-definidos no perfil de risco do cliente.

3.11. Em caso de desenquadramento, a área de gestão é informada para adequação imediata das posições.

3.12. O monitoramento de adequação das carteiras é acompanhado pela área de risco até a finalização do processo.

3.13. O comitê de risco e compliance recebe em sua realização um relatório de descrevendo todo evento de desenquadramento e readequação do portfólio.

Manual de Análise de Perfil do Investidor

Exante Asset Management LTDA. Ouidora: +55 11 4550 6580 ouvidoria@exante.com.br	Versão	Departamento	Aprovado por
	15/10/2021	Compliance	Fernando de Carvalho Luz
© 2018 Todos os Direitos Reservados Proibida a Reprodução Departamento de Compliance	Página 6 de 6		