

MANUAL DE ANÁLISE DE PERFIL DO INVESTIDOR

Versão:
15/12/2025

SUMÁRIO

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

Versão	Departamento	Aprovado por
15/12/2025	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 Resolução CVM Nº 21, de 25 de fevereiro de 2021 (“CVM 21”), Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022 (Resolução CVM 175) e Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021 (Resolução CVM 30).

1.3. A Exante Asset tem como princípio basilar exercer suas atividades com boa-fé, transparência, diligência e lealdade, dispensando 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 [XXX] de 2025 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

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. Ouvidoria: +55 11 4550 6588 contato@exante.com.br	Versão	Departamento	Aprovado por
	15/12/2025	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, custodia, 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. Ouvidoria: +55 11 4550 6588 contato@exante.com.br	Versão	Departamento	Aprovado por
	15/12/2025	Compliance	Fernando de Carvalho Luz
© 2018 Todos os Direitos Reservados Proibida a Reprodução Departamento de Compliance			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

Versão	Departamento	Aprovado por
15/12/2025	Compliance	Fernando de Carvalho Luz
Página 6 de 6		