

Perguntas Frequentes (FAQ) – Processo de Suitability





1 - O que é Suitability?

Os investidores são diferentes em termos de objetivos, capacidade financeira, conhecimentos sobre produtos financeiros e perfil de risco. Essa diversidade é relevante e precisa ser considerada no processo de tomada de decisão de investimentos, porque o mesmo produto não será o mais indicado a qualquer investidor em qualquer situação. Esse processo de adequação do investimento ao perfil de risco de cada investidor é conhecido pelo termo em inglês Suitability e regulado pela Resolução 30, de 11 de maio de 2021, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

De acordo com a norma, o processo de Suitability deve cumprir algumas etapas, como a identificação do perfil do cliente, adequação dos produtos e serviços a esse perfil, a atualização das informações dos investidores, a identificação de possíveis divergências entre o perfil identificado e os produtos e serviços contratados, e a consequente tomada de providências daí decorrente.

2 - Quais são as regulamentações que disciplinam o assunto?

As regulamentações que disciplinam o processo de Suitability são as elencadas abaixo:

- Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, que dispõe sobre o dever de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente;
- Código da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) de Regulação e Melhores Práticas para a Atividade de Distribuição de Produtos de Investimento no Varejo;
- Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Negociação de Instrumentos Financeiros;
- Roteiro Básico de Programa de Qualificação Operacional ("PQO") da B3;
- Regras e Procedimentos ANBIMA de Suitability;
- Deliberação nº 10 do Conselho de Regulação e Melhores Práticas de Negociação de Instrumentos Financeiros, que dispõe sobre as regras para a negociação de derivativos de balcão, especialmente no que se refere à verificação da adequação do produto ao perfil do cliente;
- Deliberação nº 14 do Conselho de Regulação e Melhores Práticas de Negociação de Instrumentos Financeiros, que dispõe sobre as regras para a emissão, distribuição, colocação e negociação de certificados de operações estruturadas ("COE"), especialmente no que se refere à verificação da adequação do produto ao perfil do cliente.

3 - O que é a Análise do Perfil do Investidor?

A Análise de Perfil do Investidor é uma metodologia que tem por objetivo ajudar o investidor a identificar o seu perfil e verificar a adequação de seus investimentos em relação a seus objetivos, situação financeira e conhecimento sobre os produtos de investimentos.

A Análise de Perfil do Investidor representa benefício aos investidores, uma vez que, ao conhecermos o perfil de investidor do cliente, teremos melhores condições de auxiliá-lo a tomar decisões de investimentos alinhadas com seus objetivos.

4 - Como é feita a Análise do meu Perfil de Investidor?

A metodologia de identificação do perfil de investidor da Corretora consiste na disponibilização de questionário próprio para os clientes no momento da abertura de sua conta e de análise de informações cadastrais.

Assim, o cliente deverá responder ao questionário de Suitability no momento da abertura de sua conta e na área logada das plataformas das marcas da Corretora (XP, Clear e Rico).



Perguntas Frequentes (FAQ) – Processo de Suitability

As informações prestadas no questionário de Suitability, utilizado para definição do perfil do investidor, são somadas as informações de situação financeira, patrimonial e as receitas regulares do cliente constantes do seu cadastro.

Após preenchimento do questionário, adicionado às informações obtidas no cadastro, o cliente será informado do seu perfil de investidor. A classificação de risco dos produtos (marca Rico e Clear) ou sua respectiva pontuação (marca XP) poderá ser localizada pelo cliente nas plataformas das marcas citadas.

5 – Posso alterar meu a perfil a qualquer momento?

Sim. A qualquer momento o cliente poderá refazer o questionário de Suitability na área logada das plataformas das marcas da Corretora. Ainda, o questionário poderá ser preenchido fisicamente, devendo ser assinado pelo cliente e encaminhado para a área de Cadastro, para sua validação e arquivo.

Ressalta-se que o preenchimento do questionário, que posteriormente gera o perfil de investimento do cliente, é de inteira responsabilidade do investidor, não cabendo qualquer análise subjetiva por parte da Corretora. Constitui diligência do investidor responder ao questionário de forma fidedigna e mantê-lo devidamente atualizado, uma vez que o perfil se Suitability será considerado como parâmetro para as operações intermediadas pela Corretora.

6 - Há clientes que são isentos da obrigação de verificação de adequação do produto, serviço ou operação?

Sim. Conforme previsto na Resolução CVM nº 30/2021, estarão isentos da obrigatoriedade de verificação da adequação do produto, serviço ou operação: i. investidores qualificados, com exceção das pessoas naturais mencionadas no inciso IV do art. 11 e nos incisos II e III do art. 12, da referida Resolução; ii. Pessoas jurídicas de direito público; iii. Clientes cuja carteira de valores mobiliários for administrada discricionariamente por administrador de carteiras de valores mobiliários autorizado pela CVM; e iv. o cliente que já tiver o seu perfil definido por um consultor de valores mobiliários autorizado pela CVM e esteja implementando a recomendação por ele fornecida.

A dispensa prevista no item iv. não se estende aos casos em que os produtos, serviços e operações comandados pelo cliente não se relacionem diretamente à implementação de recomendações do consultor por ele contratado.

7 - Quem pode ser considerado como investidor profissional?

De acordo com o art. 11 da Resolução 30 da CVM, são considerados investidores profissionais:

I – instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil; II – companhias seguradoras e sociedades de capitalização; III – entidades abertas e fechadas de previdência complementar; IV – pessoas naturais ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor profissional mediante termo próprio; V – fundos de investimento; VI – clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM; VII – agentes autônomos de investimento, administradores de carteira de valores mobiliários, analistas de valores mobiliários e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios; e VIII – investidores não residentes.

8 - Quem pode ser considerado como investidor qualificado?

De acordo com o art. 12 da Resolução 30 da CVM, são considerados investidores qualificados:

I – investidores profissionais; II – pessoas naturais ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua



condição de investidor qualificado mediante termo próprio; III – as pessoas naturais que tenham sido aprovadas em exames de qualificação técnica ou possuam certificações aprovadas pela CVM como requisitos para o registro de agentes autônomos de investimento, administradores de carteira de valores mobiliários, analistas de valores mobiliários e consultores de valores mobiliários, em relação a seus recursos próprios; e IV – clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por um ou mais cotistas, que sejam investidores qualificados.

9 - A Corretora possui procedimento específico para a contratação de produtos considerados complexos?

Sim. De acordo com as Regras e Procedimentos do Código de Distribuição da ANBIMA, são classificados como produtos complexos: I. Certificados de Operações Estruturadas (“COE”); II. Debêntures conversíveis; III. Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (“FIDC”); IV. Fundos de Investimentos Imobiliário (“FII”); e V. Fundos de Investimentos em Participação (“FIP”).

Para ativos acima, com exceção do FII que é negociado em mercado de bolsa, a Corretora informará aos investidores sobre os riscos e a operação somente poderá ser concluída com a aceitação expressa destes.

10 - Quais são os tipos de Perfis de Investimentos que a Corretora adota?

A Corretora adota 3 classificações de Perfil de Investimento, quais sejam:

- Conservador, ou seja, aquele que possui a segurança como ponto decisivo para as suas aplicações, assumindo os menores riscos possíveis. Sempre visa a preservação de seu patrimônio por meio de investimentos sólidos e que buscam retorno seguro dentro do seu horizonte de investimento, sem aceitar perdas momentâneas de curto 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.
- Moderado, ou seja, para este tipo de investidor a segurança é importante, mas ele busca retornos acima da média, de modo que aceita, dessa forma, assumir risco, bem como aceita que parte de seu patrimônio pode ser alocado em renda variável e o restante em aplicações mais estáveis.
- Agressivo, ou seja, perfil associado a clientes que possuem total conhecimento e domínio do mercado de capitais e valores mobiliários. O cliente com perfil Agressivo busca retornos muito expressivos dentro do seu horizonte de investimento, suportando quaisquer riscos, podendo não haver garantias de retorno financeiro e com tempo de carência para liquidez.

11 - A Corretora adota classificação de risco para os produtos que distribui?

Sim. A Corretora deve analisar e classificar as categorias de produtos com que atuam, identificando as características que possam afetar sua adequação ao perfil do cliente. Na análise e classificação a Corretora considera no mínimo os riscos associados ao produto e seus ativos subjacentes; o perfil dos emissores e prestadores de serviços associados ao produto; a existência de garantias; e os prazos de carência.

12 – A Corretora adota classificação de risco para o serviço de intermediação offshore?

Sim. A Corretora possui metodologia interna de atribuição de nota de risco ao serviço de intermediação *offshore*, observando riscos de crédito, mercado e liquidez, seguindo o racional e classificação da Diretriz *Suitability* ANBIMA.

A Corretora irá verificar se referido serviço é adequado ao perfil declarado pelo cliente, de acordo com a exposição nacional e internacional de sua carteira.



12 - Quais são os produtos indicados para tipo de Perfil de Investimento?

Como a Corretora oferece serviços distintos, é possível que o cliente tenha perfis de investimento distintos nos diferentes segmentos de serviços oferecidos. Referida segmentação possibilita que a Corretora indique produtos, serviços e recomendações compatíveis com o perfil de cada investidor de acordo com suas características e canais utilizados.

- Para a Marca XP Investimentos e Rico é adotada uma metodologia que atribui uma pontuação máxima de risco para cada perfil de investidor, conforme abaixo, de modo que todos os clientes possam ter acesso a todos os produtos e serviço de intermediação *offshore*, desde que dentro das quantidades e limites da pontuação de risco de sua carteira, definida para o seu perfil.
 - ✓ Conservador inferior a 11 pontos;
 - ✓ Moderado inferior a 26 pontos
 - ✓ Agressivo sem limite de pontuação.
- Para a Marca Clear (<https://corretora.clear.com.br/>), a Corretora adota uma metodologia que considera o risco do produto propriamente dito para indicar os mais adequados aos perfis de risco. Ambas as marcas seguem a classificação de perfil da Diretriz ANBIMA, conforme definido abaixo, bem como no anexo I deste documento.

Perfil Conservador pode aplicar nos seguintes produtos:

- a. Letra Financeira do Tesouro (LFT);
- b. Títulos Públicos, exceto LFT, de até 3 anos;

Perfil Moderado pode aplicar nos seguintes produtos:

- a. Produtos do Perfil Conservador;
- b. Títulos Públicos, exceto LFT, acima de 3 anos e até 10 anos;
- c. Títulos Públicos, exceto LFT, acima de 10 anos;

Perfil Agressivo pode aplicar nos seguintes produtos:

- a. Produtos do Perfil Conservador e Moderado;
- b. Letra Financeira subordinada híbrida (LF);
- c. Títulos Não Financeiros, indexados a outros indexadores, com exceção ao CDI, emissão non investment grade, acima de 3 anos (Ex. Debêntures/CRI/CRA/CDCA/CPR/FIDC etc.);
- d. Ações;
- e. Derivativos Listados em Bolsa – Futuro de Moedas / Opção de Moeda; Futuro Ibovespa / Opção de ações ou índices; Futuro de Commoditiess;
- f. Fundos de Investimento Imobiliário de Incorporação;
- g. Fundos de Investimento em Participação;

Cumprе ressaltar que se entende por emissor investment grade aqueles produtos de investimentos classificados por agências de classificação de risco, cujo “rating” indica o risco de crédito.



13 – Posso investir em um produto que não é recomendado para o meu Perfil de Investimento?

Sim. Nos casos em que o cliente ordene a realização de operações em desacordo com o perfil de investimentos, mesmo após ter sido informado, a Corretora irá alertá-lo, antes da primeira operação, com aquela classe de ativos e solicitaremos a declaração expressa de que está ciente da ausência, desatualização ou inadequação de perfil.

Para as operações realizadas pelas plataformas internas da Corretora, o cliente, caso opte por realizar a operação, deverá assinar, eletronicamente, o termo de ciência de desenquadramento e prosseguir com a operação. Para as plataformas de negociações de terceiros, a operação será bloqueada – nesse caso, o cliente deverá realizar a operação por meio de ferramentas de negociação proprietárias da Corretora ou, caso entenda pertinente, refazer o seu perfil de investimentos.

ANEXO

ANEXO I – TABELA DE CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Produto	Pontuação Mínima	
	Pré fixado	Pós fixado
Títulos Financeiros (CDB/LCI/LCA/LC/LIG/ou similares)		
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration de até 2 anos	1,00	0,75
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 2 anos e até 4 anos	1,50	1,00
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima 4 anos e até 6 anos	2,00	1,25
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 6 anos e até 8 anos	2,50	1,75
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	3,00	2,00
Emissor non investment grade com prazo de vencimento/duration de até 2 anos	2,00	1,75
Emissor non investment grade com prazo de vencimento/duration acima de 2 anos até 4 anos	2,25	2,00
Emissor non investment grade com prazo de vencimento/duration acima de 4 anos até 6 anos	2,75	2,25
Emissor non investment grade com prazo de vencimento/duration acima de 6 anos e até 8 anos	3,50	2,75
Emissor non investment grade com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	4,00	3,00
Letra Financeira – Classe Sênior		
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration de até 2 anos	1,00	0,75
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 2 anos até 4 anos	1,50	1,00
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 4 anos até 6 anos	2,00	1,50
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 6 anos até 8 anos	2,75	2,00
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	3,25	2,25

Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration de até 2 anos	2,25	2,00
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 2 anos até 4 anos	2,75	2,25
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 4 anos até 6 anos	3,25	2,75
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 6 anos e até 8 anos	3,75	3,00
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	4,25	3,50
Letra Financeira – Classe Subordinada		
	Pré fixado	Pós fixado
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration de até 2 anos	2,00	1,75
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 2 anos até 4 anos	2,50	2,00
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 4 anos até 6 anos	3,00	2,25
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 6 anos e até 8 anos	3,50	2,75
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	4,00	3,00
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration de até 2 anos	3,25	2,75
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 2 anos até 4 anos	3,50	3,00
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 4 anos até 6 anos	4,00	3,50
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 6 anos e até 8 anos	4,50	3,75
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	4,75	4,00
Títulos Públicos		
	Pré fixado	Pós fixado
LFT		0,50
(títulos públicos ex LFT) até 3 anos	1,00	
(títulos públicos ex LFT) acima de 3 e até 10 anos	1,75	
(títulos públicos ex LFT) acima de 10 anos	2,75	
Títulos não financeiros: Debêntures/CRI/CRA/CDCA/CCB/CPR etc.		
	Pré fixado	Pós fixado
Emissor/Emissão Investment grade com prazo de vencimento/duration até 2 anos	1,25	1,00
Emissor/Emissão Investment grade com prazo de vencimento/duration acima 2 anos até 4 anos	1,75	1,25

Emissor/Emissão Investment grade com prazo de vencimento/duration acima 4 anos até 6 anos	2,25	1,75
Emissor/Emissão Investment grade com prazo de vencimento/duration acima 6 anos até 8 anos	3,00	2,25
Emissor/Emissão Investment grade com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	3,50	2,75
Títulos não financeiros de emissor/emissão sem grau de investimento ou sem rating identificado	4,25	3,50
CDCA/CCB/CPR	4,50	3,75
Ações, BDRs e Derivativos		Pré fixado
Ações e BDRs	4,00	
Derivativos	4,00	
COE com capital 100% protegido		Pré fixado
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration de até 2 anos	1,50	
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 2 anos até 4 anos	1,75	
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 4 anos até 6 anos	2,25	
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 6 anos e até 8 anos	3,00	
Emissor Investment Grade com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	3,50	
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration de até 2 anos	2,25	
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 2 anos até 4 anos	2,75	
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 4 anos até 6 anos	3,25	
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 6 anos e até 8 anos	3,75	
Emissor Non Investment Grade ou sem rating com prazo de vencimento/duration acima de 8 anos	4,25	
Fundos Renda Fixa		
Renda Fixa Índices/Indexado - CDI/Selic	0,50	
Renda Fixa Índices/Indexado - Índice de preço	2,00	
Renda Fixa Simples	0,50	
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1,00	
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	1,00	
Renda Fixa Duração Baixa Crédito Livre	1,25	
Renda Fixa Duração Média Soberano	1,50	

Renda Fixa Duração Média Grau de Invest.	1,50	
Renda Fixa Duração Média Crédito Livre	1,75	
Renda Fixa Duração Alta Soberano	1,75	
Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	1,75	
Renda Fixa Duração Alta Crédito Livre	2,00	
Renda Fixa Duração Livre Soberano	1,75	
Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.	1,75	
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	2,00	
Renda Fixa Dívida Externa	3,00	
FIP		
FIP diversificado / equity / não listado	4,50	
FII		
Fundo TVM	3,00	
FII Renda Gestão Ativa	3,00	
FII Renda Gestão Passiva	3,50	
Fundo Incorporação	4,50	
FIDC		
Cotas Seniores com Benchmarks de FIDCs fechados ou abertos		
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration até 2 anos (inclusive)	1,5	1,25
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration até 2 anos (inclusive)	1,75	1,5
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration de 2 anos (exclusive) até 4 anos (inclusive)	2	1,5
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration de 2 anos (exclusive) até 4 anos (inclusive)	2,25	1,75
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration de 4 anos (exclusive) até 6 anos (inclusive)	2,5	2
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration de 4 anos (exclusive) até 6 anos (inclusive)	2,75	2,25
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration de 6 anos (exclusive) até 8 anos (inclusive)	3,25	2,5
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration de 6 anos (exclusive) até 8 anos (inclusive)	3,5	2,75
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration acima de 8 anos	3,75	3

Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration acima de 8 anos	4	3,25
Cota não Investment grade ou sem rating	4,5	4
Cotas Únicas de FIDCs fechados ou abertos		
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration até 2 anos (inclusive)	2,25	
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration até 2 anos (inclusive)	2,75	
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration de 2 anos (exclusive) até 4 anos (inclusive)	2,75	
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration de 2 anos (exclusive) até 4 anos (inclusive)	3,25	
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration de 4 anos (exclusive) até 6 anos (inclusive)	3,25	
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration de 4 anos (exclusive) até 6 anos (inclusive)	3,75	
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration de 6 anos (exclusive) até 8 anos (inclusive)	4	
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration de 6 anos (exclusive) até 8 anos (inclusive)	4,5	
Cota com rating >= AA- (ou equivalente, em escala nacional) e com duration acima de 8 anos	4,5	
Cota com rating entre A+ e BBB- (ou equivalentes, em escala nacional) e com duration acima de 8 anos	4,5	
Cota não Investment grade ou sem rating	4,5	
Cotas Subordinadas com Benchmarks (tipicamente mezanino) de FIDCs fechados ou abertos		
Cota Investment grade e com duration até 2 anos (inclusive)	2,75	2,5
Cota Investment grade e com duration de 2 anos (exclusive) até 4 anos (inclusive)	3,25	2,75
Cota Investment grade e com duration de 4 anos (exclusive) até 6 anos (inclusive)	3,75	3,25
Cota Investment grade e com duration de 6 anos (exclusive) até 8 anos (inclusive)	4,5	3,75
Cota Investment grade e com duration acima de 8 anos	4,5	4,25
Cota não Investment grade ou sem rating	4,5	4,5
Cotas Subordinadas sem Benchmarks de FIDCs fechados ou abertos		
Cota Investment grade ou sem rating	4,5	
Fundos Multimercado		
Multimercados Balanceados	2,5	
Multimercados Dinâmico	2,5	
Multimercados Capital Protegido	1,5	
Multimercados Long and Short – Neutro	2,25	