



Política de Suitability

Fevereiro/2023

Responsável: Distribuição

1. ABRANGÊNCIA

Esta Política é aplicável a todos os clientes efetivos e potenciais investidores dos fundos geridos pela Stepstone Gestão de Recursos LTDA (“StepStone”) nos termos dos dispositivos legais a seguir:

- Resolução CVM nº 50/21
- Resolução CVM nº 21/21
- Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros

2. OBJETIVO

O objetivo desta Política de Suitability é informar os critérios utilizados pela StepStone para avaliação dos perfis de investimentos dos clientes e investidores potenciais de seus fundos de modo a avaliar a adequação dos produtos oferecidos ao perfil de risco destes clientes e investidores potenciais. O processo foi desenvolvido de modo a avaliar os itens abaixo:

- Composição atual do patrimônio do cliente por categoria de investimento;
- Necessidade de liquidez;
- Objetivo do investimento;
- Conhecimento do cliente acerca dos produtos financeiros;
- Tolerância ao risco.

3. DESCRITIVO OPERACIONAL

Previamente à recomendação de investimentos, a área de Distribuição solicita que sejam preenchidos os Questionários de Suitability (Anexos V e VI) de acordo com o tipo de investidor (Pessoa Física ou Pessoa Jurídica) de modo a identificar o perfil de risco / investimento do cliente. Após o preenchimento, a área de Distribuição efetua a avaliação dos pontos de riscos e os resultados obtidos (Perfil de Risco) são enviados ao cliente no prazo máximo de 1 (um) dia útil por meio eletrônico (e-mail) devidamente cadastrado junto à StepStone.

4. ESTRUTURA OPERACIONAL

O Diretor de Distribuição é o responsável pela observância do Processo de Suitability nos termos da Resolução CVM nº 50/21 e Resolução CVM nº 21/21.

O Diretor de Distribuição também é responsável por encaminhar aos Órgãos de Administração da StepStone, até o último dia dos meses de Janeiro e Julho, um relatório relativo ao semestre contendo:

- Uma avaliação quanto ao cumprimento pela StepStone Gestão de Recursos LTDA das regras e procedimentos aqui dispostos; e
- Recomendações quanto a eventuais deficiências assim como o cronograma para seu devido saneamento, se aplicável.

Ainda no âmbito do cumprimento das atividades de Distribuição, a StepStone encaminhará anualmente à ANBIMA, até o último dia do mês de março, um relatório contendo, no mínimo, as seguintes informações relacionadas ao Processo de Suitability:

- Descrição dos controles e testes executados e dos resultados obtidos para acompanhamento da metodologia de Suitability adotada;
- Quantidade de clientes com saldo em investimentos / posição ativa em 31 de dezembro;
- Quantidade de clientes com perfil identificado segregados por:
 - Número de clientes enquadrados;

- Número de clientes desenquadrados.
- (iv) Quantidade de clientes sem perfil identificado;
- (v) Quantidade de clientes com perfil desatualizado;
- (vi) Clientes que possuem declaração formal de ciência em função por ocasião de:
 - Desatualização cadastral;
 - Ausência do perfil do investidor;
 - Inadequação do perfil de investidor e do perfil de risco do investimento.
- (vii) Plano de ação para tratamento das divergências identificadas;
- (viii) Descritivo com as eventuais alterações na metodologia de Suitability efetuadas no período analisado.

A área de Compliance e Riscos efetuará o monitoramento periódico das atividades relacionadas ao processo bem como do Relatório a ser encaminhado anualmente à ANBIMA.

5. PRINCIPAIS CONCEITOS

Investidores Qualificados

São considerados investidores qualificados nos termos da legislação aplicável:

- (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 a sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio (Anexo I);
- (iii) 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, analistas e consultores de valores mobiliários, em relação ao investimento de seus recursos próprios;
- (iv) Clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por um ou mais cotistas, que sejam investidores qualificados.

Investidores Profissionais

São considerados investidores profissionais nos termos da legislação aplicável:

- (i) Instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central;
- (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 a sua condição de investidor profissional mediante termo próprio (Anexo II);
- (v) Fundos de investimento;
- (vi) Clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira autorizado pela CVM;
- (vii) Agente autônomos de investimento, administradores de carteira, analistas e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM no que tange aos seus investimentos pessoais;
- (viii) Investidores não-residentes.

6. VEDAÇÕES E CONDIÇÕES ATÍPICAS

A StepStone não efetua recomendações de investimentos quando:

- (i) os perfis de risco/investimento dos clientes ou investidores potenciais não sejam adequados aos riscos e estratégias de investimento dos fundos geridos;
- (ii) não forem obtidas informações que permitam a identificação do perfil do cliente; ou
- (iii) quando as informações relativas ao perfil do cliente não estiverem atualizadas.

Caso o cliente ordene a realização de operações tendo conhecimento de alguma das situações listadas acima, a área de Distribuição irá notificá-lo formalmente, por meio eletrônico (e-mail) devidamente cadastrado junto à StepStone, quanto à ausência, desatualização do perfil de risco ou quanto à inadequação do perfil de risco do investidor relativamente ao investimento pretendido, indicando as causas de divergência. Nestes casos, os termos abaixo deverão ser assinados pelo cliente:

- (i) Termo de Recusa e Ciência de Risco (Anexo III) – Recusa por parte do cliente em preencher o Questionário de Suitability e manutenção da ordem de investimento.

(ii) Termo de Ciência de Riscos (Anexo IV) – Manutenção da ordem de investimento em caso de desatualização do perfil de risco do investidor e/ou inadequação do perfil de risco do cliente relativamente ao nível de risco do produto.

7. EXCEÇÕES AO PROCESSO DE SUITABILITY

De acordo com a legislação aplicável, o processo de identificação do perfil de riscos do cliente não se aplica nos seguintes casos:

- (i) quando o cliente já tem o seu perfil definido por um consultor de valores mobiliários autorizado e que esteja implementando a recomendação de investimento fornecida por este profissional;
- (ii) quando o cliente tem a sua carteira de valores mobiliários administrada discricionariamente por administrador de carteiras autorizado pela CVM;
- (iii) quando o cliente for pessoa jurídica de direito público;
- (iv) quando o cliente for investidor qualificado, excetuando-se:
 - a. Pessoas naturais que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$ 10.000.000,00 milhões (dez milhões de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor profissional mediante termo próprio (Anexo II)
 - b. Pessoas naturais que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito a sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio (Anexo I);
 - c. Pessoas naturais que tenham sido aprovadas em exames de qualificação técnica ou que possuam certificações aprovadas pela CVM como requisitos para o registro de agentes autônomos de investimento, administradores de carteira, analistas e consultores de valores mobiliários em relação ao investimento de seus recursos próprios.

8. PERFIS DE RISCO DO INVESTIDOR

De acordo com a pontuação obtida em relação às respostas do Questionário de Suitability, o investidor será classificado em um dos perfis de risco conforme definido abaixo:

Perfil Conservador

Um investidor com perfil conservador tem como objetivo principal a preservação do capital investido tendo por base a alocação em produtos de investimento com baixo nível de risco. Costuma manter sua carteira, majoritariamente, em ativos de renda fixa com baixo risco de crédito (ex.: títulos públicos federais e fundos referenciados DI). Buscam retornos a longo prazo mas também percebem a liquidez dos ativos investidos como um fator importante. Têm pouca ou nenhuma tolerância às volatilidades de mercado.

Perfil Balanceado

O investidor com perfil balanceado também busca a preservação do capital investido mas admite incorrer em níveis de risco que permitam ganhos acima da inflação. Podem efetuar a alocação de uma parcela um pouco menor em ativos de renda variável de empresas consolidadas. Costuma manter sua carteira, majoritariamente, em ativos de renda fixa com baixo risco de crédito bem como títulos indexados a índices de preços ou operações estruturadas com capital garantido. Podem admitir alocação em fundos de renda fixa que possuam dívida corporativa de grandes empresas (ex.: debêntures). Têm tolerância média às volatilidades de mercado e também percebem a liquidez como um fator importante para seus investimentos.

Perfil Moderado

Investidores que tenham perfil moderado buscam alocações em ativos que proporcionem geração de renda e também aumento de capital investido. Admitem uma alocação mais expressiva em ativos de renda variável de empresas consolidadas mas também podem optar por investimentos alternativos e mais complexos. Têm ciência de que sua estratégia de alocação pode ocasionar ganhos acima da média como também que pode perder parte ou totalidade dos recursos investidos. Têm maior tolerância a volatilidades de preços de mercado e maior conhecimento do mercado financeiro. Admitem que uma parcela de seus investimentos tenham menor liquidez.

Perfil Agressivo

Investidores que tenham perfil agressivo possuem alta tolerância ao risco, têm pleno conhecimento do mercado financeiro e de seus produtos. Objetivam retornos expressivos no curto prazo, admitem investimentos em fundos que possuam alavancagem e têm ciência de que sua estratégia de alocação pode ocasionar ganhos acima da média como também que podem perder parte ou totalidade dos recursos investidos. São flexíveis quanto à liquidez de seus investimentos.

9. PERFIS DE RISCO DOS PRODUTOS OFERECIDOS PELA STEPSTONE

A StepStone tem por objetivo inicial efetuar a gestão de um único fundo de investimento em cotas de fundo de investimento multimercado, o StepStone Brasil Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado.

O objetivo deste Fundo é proporcionar a valorização da carteira por meio de investimentos, sobretudo em mercados privados (ativos imobiliários, infraestrutura, crédito privado e private equity) e transações relacionadas.

O StepStone Brasil Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado possui um prazo de carência de 6 (seis) anos para resgate a contar da data de investimento com possibilidade de resgates até o último dia útil do mês de junho. Considerando que uma parcela de seu capital será destinada a investimentos em fundos de investimento em participações, o nível de risco do Fundo é considerado como Agressivo em função dos fatores de riscos associados a este tipo de investimento, a saber:

- Prazo de carência para resgates bem como existência de janelas trimestrais para pagamento de resgates;
- Investimento em fundos com liquidez parcial.

Não obstante tal classificação, o nível de risco do Fundo será revisto em prazo não superior a 24 (vinte e quatro) meses tendo por base os percentuais de alocação do fundo nos diferentes tipos de ativos financeiros.

10. PRODUTOS COMPLEXOS

Tratam-se de instrumentos financeiros que têm estruturas diferentes comparadas aos ativos financeiros tradicionais por apresentarem as seguintes características:

- Dificuldade na determinação de seu valor de mercado dado metodologia de precificação específica, inclusive por ocasião da baixa liquidez;
- Índices de referência distintos dos benchmarks usuais de mercado ou que representem combinações de índices em diferentes proporções na cesta;
- Assimetria no comportamento de possíveis resultados da operação ou produto;
- Barreiras à saída (resgate);
- Pagamentos ou eventos de descontinuidade;
- Proteção de capital e/ou garantias condicionadas (i.e. garantias que podem ser perdidas em função da ocorrência de eventos específicos);
- Eventos de conversibilidade entre ativos de diferentes naturezas;
- Cessão de crédito ou lastro específico;
- Cláusulas unilaterais de recompra por parte do emissor;
- Custos de saída; e
- Garantias diferenciadas ou subordinação.

Atualmente, a StepStone não dispõe de Produtos Complexos mas, caso venha a oferecer algum tipo de instrumento de acordo com as características observadas anteriormente, estes serão ofertados apenas a clientes que possuam Perfil Agressivo considerando a volatilidade e o nível de complexidade de sua estrutura que demandam, além de maior assunção de riscos, um conhecimento mais aprofundado do mercado financeiro e de seus instrumentos.

São considerados Produtos Complexos no âmbito das atividades da StepStone:

- (i) Fundos de Investimento Imobiliário;
- (ii) Fundos de Investimento em Direitos Creditórios; e
- (iii) Fundos de Investimento em Participações.

11. PERIODICIDADE DE ATUALIZAÇÃO

O perfil de investimentos dos clientes deverá ser atualizado em prazo não superior a 24 (vinte e quatro) meses por meio de um novo preenchimento do Questionário de Suitability. Não obstante a atualização do perfil, a StepStone também monitora periodicamente o perfil de cada cliente.

Observado o prazo de 24 (vinte e quatro) meses, a StepStone enviará ao cliente uma notificação por meio eletrônico (e-mail) devidamente cadastrado junto à StepStone para um novo preenchimento do Questionário de Suitability vigente no momento da atualização. O cliente terá um prazo de 7 (sete) dias úteis para responder ao Questionário e receberá informações quanto ao seu perfil de riscos atualizado dentro de 24 (vinte e quatro horas) após o recebimento do formulário preenchido. O cliente também será informado por meio eletrônico (e-mail) em caso de divergências quanto ao perfil de risco e os investimentos efetuados. Sendo que, neste último caso, serão aplicadas as medidas já mencionadas no item 6 desta Política.

ANEXO I – DECLARAÇÃO DA CONDIÇÃO DE INVESTIDOR QUALIFICADO

Ao assinar este termo, afirmo minha condição de investidor qualificado e declaro possuir conhecimento sobre o mercado financeiro suficiente para que não me sejam aplicáveis um conjunto de proteções legais e regulamentares conferidas aos demais investidores nos termos da legislação aplicável.

Como investidor qualificado, atesto ser capaz de entender e ponderar os riscos financeiros relacionados à aplicação de meus recursos em valores mobiliários que só podem ser adquiridos por investidores qualificados.

Declaro, sob as penas da lei, que possuo investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

[Data e Local]

[Nome Legível e Assinatura]

ANEXO II – DECLARAÇÃO DA CONDIÇÃO DE INVESTIDOR PROFISSIONAL

Ao assinar este termo, afirmo minha condição de investidor profissional e declaro possuir conhecimento sobre o mercado financeiro suficiente para que não me sejam aplicáveis um conjunto de proteções legais e regulamentares conferidas aos demais investidores nos termos da legislação aplicável.

Como investidor profissional, atesto ser capaz de entender e ponderar os riscos financeiros relacionados à aplicação de meus recursos em valores mobiliários que só podem ser adquiridos por investidores qualificados.

Declaro, sob as penas da lei, que possuo investimentos financeiros em valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais).

[Data e Local]

[Nome Legível e Assinatura]

ANEXO III – TERMO DE RECUSA E CIÊNCIA DE RISCOS

Declaro que decidi não responder ao Questionário de Suitability para identificação de meu perfil de risco por parte da StepStone Gestão de Recursos LTDA e me responsabilizo integralmente por esta decisão.

Declaro também ter ciência:

- a) da importância dos procedimentos relacionados à identificação do perfil de risco dos investidores;
- b) dos riscos associados ao investimento em ativos que não estejam em conformidade com o meu perfil de risco;
- c) de que ao não responder o questionário supracitado, a StepStone não terá conhecimento do meu perfil de risco e estará impossibilitada de efetuar quaisquer análises relacionadas ao enquadramento dos meus investimentos bem como de oferecer qualquer recomendação de produtos que estejam adequados ao meu perfil;
- d) de que possuo total responsabilidade por quaisquer eventualidades decorrentes do meu processo de investimentos.

[Data e Local]

[Nome Legível e Assinatura]

ANEXO IV – TERMO DE CIÊNCIA DE RISCOS

Declaro por meio deste termo que:

() fui informado (a) pela StepStone Gestão de Recursos LTDA, tendo por base os resultados obtidos após o preenchimento do Questionário de Suitability, que o meu perfil de risco não é compatível com o nível de risco do produto no qual desejo investir;

() fui informado (a) pela StepStone Gestão de Recursos LTDA de que o meu perfil de riscos encontra-se desatualizado junto à instituição nos termos da legislação aplicável.

Mesmo diante de tal (is) situação (ões) descrita(s) acima, declaro minha livre e espontânea vontade em efetuar o referido investimento ainda que os riscos não estejam associados ao meu perfil de investimentos e/ou que o meu perfil de riscos junto à instituição não esteja atualizado. Tenho ciência de que, neste último caso, a StepStone não terá conhecimento do meu perfil de risco e estará impossibilitada de efetuar quaisquer análises relacionadas ao enquadramento dos meus investimentos bem como de oferecer qualquer recomendação de investimentos que estejam adequados ao meu perfil.

Declaro que possuo total ciência:

- a) dos riscos associados ao investimento em ativos que não estejam em conformidade com o meu perfil de risco;
- b) de que a falta de atualização do meu perfil de risco impossibilita a StepStone de efetuar quaisquer análises relacionadas ao enquadramento dos meus investimentos bem como de oferecer qualquer recomendação de produtos que estejam adequados ao meu perfil;
- c) de que possuo total responsabilidade por quaisquer eventualidades decorrentes do meu processo de investimentos.

[Data e Local]

[Nome Legível e Assinatura]

ANEXO V – QUESTIONÁRIO DE SUITABILITY – PESSOA FÍSICA

AVALIAÇÃO DO PERFIL DO INVESTIDOR – SUITABILITY
Risk Profile – Suitability Questionnaire

DADOS DO TITULAR

Nome do Titular	CPF nº
Nome do Co-Titular (se houver)	CPF nº

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

- Preservação de capital – Meu objetivo é obter retornos reais de modo a compensar a perda proveniente da inflação, mantendo constante o valor do meu capital investido sem exposição a riscos elevados. (5 pontos)
- Geração de renda – Meu objetivo é obter retorno com geração de rendimentos regulares e, para isso, considero aceitável um nível de risco moderado. (10 pontos)
- Aumento de capital – Meu objetivo é obter retornos superiores à inflação e ganhos consideráveis em relação ao capital investido sendo que, para isso, aceito incorrer em riscos mais elevados decorrentes deste perfil de alocação. (15 pontos)

2. Em qual horizonte de tempo você planeja resgatar 100% dos seus investimentos?

- Em seis meses (5 pontos)
- De seis meses a um ano (5 pontos)
- Entre um e três anos (10 pontos)
- Entre três e cinco anos (10 pontos)
- Acima de cinco anos (15 pontos)

3. De qual percentual de seus investimentos, alocados junto à StepStone, você precisará nos próximos 12 meses?

- 0% (15 pontos)
- Até 10% (15 pontos)
- De 11% a 30% (15 pontos)
- De 31% a 60% (10 pontos)
- De 61% a 90% (5 pontos)
- 100% (5 pontos)

4. Qual o valor estimado de sua renda anual?

- Até R\$ 250.000,00 (5 pontos)
- Entre R\$ 250.000,01 e R\$ 550.000,00 (5 pontos)
- Entre R\$ 550.000,01 e R\$ 750.000,00 (10 pontos)
- Entre R\$ 750.000,01 e R\$ 1.000.000,00 (15 pontos)
- Acima de R\$ 1.000.000,00 (15 pontos)

5. Informe os percentuais relativos à sua composição patrimonial de acordo com a tabela abaixo.

Bens Imóveis (0 a 10% - 15 pontos / 11 a 30% - 10 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 5 pontos / 71% a 100% - 5 pontos)	
Aplicações Financeiras – Renda Variável (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)	
Aplicações Financeiras – Renda Fixa (0 a 10% - 15 pontos / 11% a 30% - 10 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 5 pontos / 71% a 100% - 5 pontos)	
Rendimentos provenientes de aluguéis dentre outros (5 pontos para qualquer percentual)	

6. De 0 (zero) a 3 (três) como você classificaria o seu nível de conhecimento das opções de investimento abaixo, sendo que 0 (zero) equivale a nenhum conhecimento e 3 (três) equivale a pleno conhecimento. Você já investiu em alguma delas?

Classe de Ativo	0	1	2	3	Já investiu?
Ações	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Derivativos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
CDB	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Títulos Públicos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Investimento em Ações	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Investimento Multimercado	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Investimento em Renda Fixa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Previdência	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Imóveis	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Investimento em Participações (Private Equity)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Poupança	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>

Pontuação
0 – 5 pontos
1 – 5 pontos
2 – 10 pontos
3 – 15 pontos

7. Qual o percentual estimado de seus investimentos pessoais atuais de acordo com o tipo de aplicação, incluindo os recursos sob análise, se aplicável?

<i>Tipo de Aplicação</i>	<i>%</i>
<i>Ações (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)</i>	
<i>Derivativos (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)</i>	
<i>CDB (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Titulos Públicos (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Fundos de Investimento em Ações (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)</i>	
<i>Fundos de Investimento Multimercado (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)</i>	
<i>Fundos de Investimento em Renda Fixa (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Fundos de Previdência (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Imóveis (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Fundos de Investimento em Participações (Private Equity) (15 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Poupança (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Outros</i>	

Não possuo investimentos em carteira *(5 pontos)*

8. Qual alternativa melhor descreve sua formação acadêmica e área de atuação?

Formação Acadêmica

- Mestrado / Doutorado *(10 pontos)*
- Pós-Graduação / Especialização *(10 pontos)*
- Graduação *(10 pontos)*
- Ensino Médio *(5 pontos)*
- Ensino Fundamental *(0 pontos)*
- Não possuo formação acadêmica *(0 pontos)*

Área

- Humanas (5 pontos)
- Biomédicas (5 pontos)
- Exatas (10 pontos)
- Ciências Sociais e Aplicadas (ex.: Economia, Administração etc) (10 pontos)

9. Considerando que suas aplicações financeiras sofram uma desvalorização de 15% em um período de choques adversos, o que você faria?

- Solicitaria o resgate imediato de toda a posição com o objetivo de evitar maiores perdas. (5 pontos)
- Avaliaria se os choques adversos possibilitam novas oportunidades de investimento em caso de ativos subavaliados e os adquiriria. (10 pontos)
- Não efetuaria resgates imediatamente mas acompanharia o mercado de modo a avaliar se as perdas persistem e, em caso positivo, solicitaria o resgate da posição. (15 pontos)

10. Qual a sua faixa etária?

- Até 20 anos (5 pontos)
- Entre 21 e 30 anos (10 pontos)
- Entre 31 e 40 anos (10 pontos)
- Entre 41 e 50 anos (5 pontos)
- Entre 51 e 60 anos (5 pontos)
- Acima de 61 anos (5 pontos)

Pontuação

Perfil Conservador – Até 165 pontos

Perfil Balanceado – Entre 166 e 200 pontos

Perfil Moderado – Entre 201 e 300 pontos

Perfil Agressivo – Entre 301 e 425 pontos

ANEXO VI – QUESTIONÁRIO DE SUITABILITY – PESSOA JURÍDICA

AVALIAÇÃO DO PERFIL DO INVESTIDOR – SUITABILITY
Risk Profile – Suitability Questionnaire

DADOS DA EMPRESA

Razão Social	CNPJ nº
Representante Legal	CPF nº
Representante Legal	CPF nº
Representante Legal	CPF nº

1. Qual das opções abaixo melhor define o objetivo de investimento da empresa?

- Preservação de capital – Obtenção de retornos reais de modo a compensar a perda proveniente da inflação, mantendo constante o valor do capital investido sem exposição a riscos elevados. (5 pontos)
- Geração de renda – Obtenção de retorno com geração de rendimentos regulares admitindo-se a assunção de um nível de risco moderado que ocasionem possíveis variações do capital investido. (10 pontos)
- Aumento de capital – Obtenção de retornos superiores à inflação e ganhos consideráveis em relação ao capital investido incorrendo em riscos mais elevados decorrentes deste perfil de alocação com possíveis perdas do capital investido. (15 pontos)

2. Qual horizonte de tempo estimado para resgate de 100% dos investimentos?

- Em seis meses (5 pontos)
- De seis meses a um ano (5 pontos)
- Entre um e três anos (10 pontos)
- Entre três e cinco anos (10 pontos)
- Acima de cinco anos (15 pontos)

3. De qual percentual dos investimentos, alocados junto à StepStone, a empresa precisará nos próximos 12 meses?

- 0% (15 pontos)
- Até 10% (15 pontos)
- De 11% a 30% (15 pontos)
- De 31% a 60% (10 pontos)
- De 61% a 90% (5 pontos)
- 100% (5 pontos)

4. Qual o percentual do faturamento anual será destinado ao investimento?

- Até 10% (5 pontos)
- Entre 11% e 20% (10 pontos)
- Entre 21% e 35% (10 pontos)
- Entre 36% e 50% (15 pontos)
- Acima de 50% (15 pontos)

5. Classifique de 0 (zero) a 3 (três) o nível de conhecimento dos responsáveis pela tomada de decisão de investimentos da empresa de acordo com as modalidades abaixo, sendo que 0 (zero) equivale a nenhum conhecimento e 3 (três) equivale a pleno conhecimento. Atualmente, a empresa possui alocação em alguma destas modalidades?

<i>Classe de Ativo</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>Já investiu?</i>
Ações	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Derivativos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
CDB	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Títulos Públicos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Investimento em Ações	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Investimento Multimercado	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Investimento em Renda Fixa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Previdência	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Imóveis	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Fundos de Investimento em Participações (<i>Private Equity</i>)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>
Poupança	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	S <input type="checkbox"/> N <input type="checkbox"/>

Pontuação
0 – 5 pontos
1 – 5 pontos
2 – 10 pontos
3 – 15 pontos

6. Qual o percentual estimado dos investimentos atuais da empresa de acordo com o tipo de aplicação, incluindo os recursos sob análise, se aplicável?

<i>Tipo de Aplicação</i>	<i>%</i>
<i>Ações (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)</i>	
<i>Derivativos (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)</i>	
<i>CDB (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Títulos Públicos (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Fundos de Investimento em Ações (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)</i>	
<i>Fundos de Investimento Multimercado (0 a 10% - 5 pontos / 11% a 30% - 5 pontos / 31% a 50% - 10 pontos / 51% a 70% - 15 pontos / 71% a 100% - 15 pontos)</i>	
<i>Fundos de Investimento em Renda Fixa (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Fundos de Previdência (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Imóveis (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Fundos de Investimento em Participações (Private Equity) (15 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Poupança (5 pontos para qualquer percentual)</i>	
<i>Outros</i>	

Não possuo investimentos em carteira (5 pontos)

7. Considerando que as aplicações financeiras da empresa sofram uma desvalorização de 15% em um período de choques adversos, qual decisão melhor reflete o posicionamento dos responsáveis pela tomada de decisão de investimento?

- Solicitariam o resgate imediato de toda a posição com o objetivo de evitar maiores perdas. (5 pontos)
- Avaliariam os choques adversos e possibilidades de novas oportunidades de investimento em caso de ativos subavaliados para possível aquisição. (10 pontos)
- Não efetuariam resgates imediatamente mas acompanhariam o mercado de modo a avaliar se as perdas persistem e, em caso positivo, solicitariam o resgate da posição. (15 pontos)

8. Tempo de consuição da empresa;

- Entre 0 e 5 anos (5 pontos)
- Entre 6 e 10 anos (5 pontos)
- Entre 11 e 20 anos (10 pontos)
- Entre 21 e 30 anos (15 pontos)
- Acima de 31 anos (15 pontos)



AVALIAÇÃO DO PERFIL DO INVESTIDOR – SUITABILITY
Risk Profile – Suitability Questionnaire

Pontuação

Perfil Conservador – Até 135 pontos

Perfil Balanceado – Entre 136 e 200 pontos

Perfil Moderado – Entre 201 e 240 pontos

Perfil Agressivo – Entre 240 e 360 pontos