

# GULFSTREAM CAPITAL

## Política de Suitability

Gulfstream Capital Consultoria de Valores Mobiliários Ltda.

<b>Documento</b>	Política Interna
<b>Assunto</b>	Suitability
<b>Responsável</b>	Rafael Baudino Bentes
<b>Revisão</b>	Prazo máximo de 24 meses

# POLÍTICA DE SUITABILITY

---

Gulfstream Capital Consultoria de Valores Mobiliários Ltda.

## 1. OBJETIVO

A presente Política de Suitability tem por objetivo estabelecer as diretrizes, critérios e procedimentos a serem observados pela Gulfstream Capital Consultoria de Valores Mobiliários Ltda. para identificação do perfil de investimento de seus clientes, bem como para verificação da adequação dos produtos, serviços, operações e recomendações de investimento às características, necessidades, objetivos, situação financeira e conhecimento de cada cliente.

Esta Política busca assegurar que a atuação da Gulfstream Capital esteja em conformidade com a regulamentação aplicável, em especial com a Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, adotando procedimentos internos compatíveis com a natureza de suas atividades, com seu porte e com o público atendido.

## 2. VIGÊNCIA, REVISÃO E ATUALIZAÇÃO

Esta Política entra em vigor na data de sua aprovação e permanecerá vigente por prazo indeterminado.

Sua revisão deverá ocorrer em prazo não superior a 24 meses, podendo ser atualizada em prazo inferior sempre que houver alteração da regulamentação aplicável, mudança relevante nas práticas de negócios da Gulfstream Capital, necessidade de aprimoramento dos controles internos ou determinação de órgão regulador ou autorregulador.

## 3. ABRANGÊNCIA

Esta Política aplica-se a todos os clientes da Gulfstream Capital, inclusive pessoas físicas, pessoas jurídicas, inclusive pessoas jurídicas financeiras quando aplicável, family offices, investidores qualificados e investidores profissionais.

A presente Política também se aplica às situações em que a implementação das recomendações de investimento ocorra por meio de instituições parceiras, custodiante externo, plataforma terceira ou qualquer outra estrutura de custódia descentralizada, quando houver.

## 4. DIRETRIZES GERAIS

A Gulfstream Capital deverá, previamente à formulação de recomendações de investimento e de forma periódica ao longo do relacionamento com o cliente, avaliar informações suficientes para compreender seus objetivos de investimento, sua situação financeira e patrimonial, seu grau de conhecimento, experiência e tolerância a risco, sua capacidade de absorver perdas, seu horizonte de investimento e sua necessidade de liquidez.

O preenchimento do questionário de suitability será de responsabilidade do cliente, que deverá fornecer informações corretas, completas e atualizadas. A Gulfstream Capital poderá solicitar informações e documentos complementares sempre que entender necessário para adequada classificação do perfil de investimento.

## 5. PERFIS DE INVESTIMENTO

A Gulfstream Capital adotará metodologia própria de suitability, simples e objetiva, classificando os clientes em três perfis de investimento.

<b>Perfil</b>	<b>Descrição resumida</b>
<b>Conservador</b>	Baixa tolerância a risco, com foco predominante em preservação de capital, liquidez e previsibilidade.
<b>Moderado</b>	Aceita oscilações moderadas em busca de retornos superiores aos de estratégias estritamente conservadoras.
<b>Agressivo</b>	Elevada tolerância a risco, horizonte compatível com volatilidade relevante e capacidade financeira para suportar perdas substanciais.

## **6. METODOLOGIA DE CLASSIFICAÇÃO**

A metodologia de classificação adotada pela Gulfstream Capital observará, no mínimo, objetivo principal do investimento, prazo pretendido, necessidade de liquidez, percentual do patrimônio financeiro destinado a investimentos de risco, experiência prévia com diferentes classes de ativos, capacidade de absorção de perdas, renda, patrimônio e estabilidade financeira, bem como compreensão dos riscos inerentes a produtos complexos.

A pontuação atribuída às respostas constará dos anexos desta Política.

## **7. CLASSIFICAÇÃO DE PRODUTOS POR PERFIL**

A Gulfstream Capital adotará classificação interna de produtos e estratégias, observando a natureza, estrutura, liquidez, risco de mercado, risco de crédito, risco de contraparte, risco operacional, alavancagem, complexidade e possibilidade de perda patrimonial.

## **8. PRODUTOS COMPLEXOS**

Serão considerados produtos complexos aqueles que, por sua estrutura, mecanismo de funcionamento, fatores de risco, baixa liquidez, possibilidade de perdas significativas, uso de derivativos, alavancagem, assimetria de payoff ou dificuldade de precificação, demandem avaliação mais aprofundada da adequação ao cliente.

A recomendação de produtos complexos somente poderá ocorrer quando o produto for compatível com o perfil de investimento do cliente, o cliente demonstrar conhecimento ou receber explicações suficientes sobre suas características e riscos, houver registro de sua ciência quanto aos riscos envolvidos, inclusive mediante aceite expresso quando aplicável, e a área responsável entender que a operação é adequada ao caso concreto.

## **9. CLIENTES DISPENSADOS DE VERIFICAÇÃO DE ADEQUAÇÃO**

A Gulfstream Capital poderá observar as hipóteses de dispensa de verificação de adequação previstas na regulamentação aplicável, sem prejuízo da adoção de critérios internos mais conservadores quando entender necessário.

Ainda que exista hipótese regulatória de dispensa, a Gulfstream Capital poderá, a seu exclusivo critério, solicitar informações adicionais e registrar avaliação de adequação, sempre que julgar necessário para fins prudenciais, regulatórios ou de governança.

## **10. ATUALIZAÇÃO DO PERFIL DE INVESTIMENTO**

O perfil de investimento do cliente deverá ser atualizado periodicamente e sempre que houver indícios de alteração relevante em sua situação financeira, patrimonial, objetivos, conhecimento ou tolerância a risco.

O prazo máximo de validade do questionário de suitability será de 24 meses, sem prejuízo de atualização em prazo inferior quando houver mudança relevante nas condições do cliente, incompatibilidade recorrente entre perfil e operações, solicitação do próprio cliente ou necessidade de cadastramento ou revisão.

## **11. IDENTIFICAÇÃO E MONITORAMENTO DE DESENQUADRAMENTOS**

A Gulfstream Capital manterá controles destinados a identificar e monitorar situações de desenquadramento entre o perfil do cliente e os produtos, serviços, operações ou estratégias recomendadas e implementadas.

Considera-se desenquadramento, para fins desta Política, toda situação em que o produto ou operação não seja compatível com o perfil atribuído ao cliente, o perfil esteja vencido ou desatualizado, não haja informações suficientes para adequada avaliação de suitability, ou o cliente deseje implementar operação incompatível com seu perfil.

## **12. PROCEDIMENTO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO**

Verificada situação de desenquadramento, a Gulfstream Capital deverá informar o cliente sobre a incompatibilidade identificada, orientar a atualização do questionário ou do cadastro quando necessário, registrar a comunicação e a ciência do cliente e exigir termo expresso de ciência e responsabilidade quando a implementação da operação for admitida.

A realização de operação desenquadrada poderá ser admitida, desde que não haja vedação legal ou regulatória, o cliente esteja devidamente identificado, a operação tenha sido objeto de esclarecimento suficiente e a justificativa, juntamente com o aceite do cliente, esteja formalmente documentada.

## **13. CUSTÓDIA DESCENTRALIZADA E PARCEIROS**

Quando as recomendações da Gulfstream Capital forem implementadas por meio de instituições parceiras ou com custódia fora do ambiente operacional da própria consultoria, a Gulfstream Capital adotará procedimento de diligência para conhecer tais parceiros e verificar, na medida do possível, a adequação operacional, regulatória e reputacional das instituições envolvidas.

Nesses casos, o cliente deverá observar também as regras de suitability da instituição em que a operação será implementada, a Gulfstream Capital poderá solicitar documentos, telas, formulários ou confirmações sobre o enquadramento na instituição terceira, e eventual divergência entre o perfil apurado pela Gulfstream Capital e o perfil atribuído por parceiro externo deverá ser analisada antes da implementação da recomendação.

## **14. OFERTA DE PRODUTOS E RECOMENDAÇÕES**

A Gulfstream Capital somente deverá recomendar produtos, serviços ou estratégias compatíveis com o perfil do cliente, salvo nas hipóteses de desenquadramento tratadas nesta Política, com ciência expressa do cliente e observância das exigências regulatórias.

As recomendações deverão considerar, além do perfil de investimento, concentração por emissor, classe de ativo e fator de risco, necessidade de liquidez, prazo do investimento, impacto tributário

quando pertinente, risco de crédito, risco de mercado, risco cambial, risco de alavancagem e risco de perda do principal.

## **15. CONTROLES INTERNOS**

A Gulfstream Capital manterá controles internos compatíveis com suas atividades para assegurar a efetividade desta Política, incluindo, no mínimo, guarda dos questionários e documentos de suporte, registro da classificação de perfil dos clientes, registro de desenquadramentos e respectivas tratativas, monitoramento periódico das carteiras ou recomendações emitidas, trilha de auditoria das atualizações de perfil, segregação adequada de funções na medida aplicável e reporte interno de falhas, exceções e medidas corretivas.

## **16. RESPONSABILIDADES**

O Diretor responsável pela implementação, supervisão e cumprimento desta Política será Rafael Baudino Bentes, na qualidade de diretor designado pela Gulfstream Capital para fins de suitability e observância das regras internas e regulatórias aplicáveis.

Compete aos sócios, administradores, colaboradores e prestadores de serviço envolvidos no relacionamento com clientes observar esta Política em sua integralidade, coletar e registrar corretamente as informações necessárias, comunicar inconsistências, omissões ou desenquadramentos, não recomendar produtos sem base em informações adequadas e atualizadas e zelar pela completude dos registros.

## **17. TREINAMENTO**

A Gulfstream Capital promoverá treinamento periódico a seus sócios, administradores, colaboradores e demais pessoas que participem do processo de suitability, com conteúdo compatível com suas funções e responsabilidades.

O treinamento abrangerá, no mínimo, fundamentos regulatórios do suitability, metodologia interna de classificação de perfil, produtos complexos, identificação de desenquadramentos, deveres de registro e documentação e atualizações regulatórias relevantes.

## **18. DISPOSIÇÕES FINAIS**

Os casos omissos serão analisados pelo Diretor responsável, com apoio das áreas competentes, à luz da regulamentação aplicável e dos princípios de diligência, transparência, boa-fé e melhor interesse do cliente.

Esta Política deverá permanecer disponível para consulta interna e poderá ser disponibilizada a clientes, parceiros, reguladores e autoridades competentes sempre que necessário.

## ANEXOS

Os anexos a seguir integram esta Política para fins de coleta de informações, classificação interna e formalização de ciência em hipóteses de desenquadramento.

### ANEXO I - QUESTIONÁRIO DE SUITABILITY - PESSOA FÍSICA

Nº	Pergunta	Alternativas
1	Qual o principal objetivo dos seus investimentos	a) Preservação de capital e liquidez Renda com baixo risco Crescimento moderado do patrimônio Crescimento de longo prazo com tolerância a volatilidade
2	Qual o prazo médio pretendido para seus investimentos	a) Até 1 ano Entre 1 e 3 anos Entre 3 e 5 anos Superior a 5 anos
3	Em caso de oscilação negativa relevante na carteira, qual seria sua reação mais provável	a) Resgataria imediatamente Reduziria parte da posição Manteria a posição Aproveitaria para aumentar a posição
4	Qual sua experiência com investimentos	a) Apenas poupança, CDB, Tesouro ou equivalentes Fundos, crédito privado simples ou renda fixa mais sofisticada Ações, fundos multimercado, ativos internacionais Derivativos, estruturas, operações alavancadas ou produtos complexos
5	Qual percentual aproximado do seu patrimônio financeiro está destinado a investimentos de maior risco	a) Até 10% Entre 10% e 25% Entre 25% e 50% Acima de 50%
6	Qual seu nível de conhecimento sobre riscos de mercado, crédito, liquidez, câmbio e derivativos	a) Baixo Básico Intermediário Avançado
7	Sua necessidade de liquidez dos recursos investidos é	a) Imediata Curto prazo Média Baixa, com horizonte longo
8	Sua capacidade financeira para suportar perdas temporárias ou permanentes no	a) Muito baixa Baixa

capital investido é

Moderada  
Alta

Pontuação sugerida, alternativa a = 1 ponto, alternativa b = 2 pontos, alternativa c = 3 pontos e alternativa d = 4 pontos.

Faixas sugeridas, 8 a 14 pontos, Conservador, 15 a 22 pontos, Moderado e 23 a 32 pontos, Agressivo.

Regra de prudência, o cliente será automaticamente enquadrado como Conservador caso declare conhecimento muito baixo, necessidade de liquidez imediata e incapacidade de absorver perdas, ainda que a soma final fosse superior.

## ANEXO II - QUESTIONÁRIO DE SUITABILITY - PESSOA JURÍDICA

Nº	Pergunta	Alternativas
1	Qual o objetivo principal da tesouraria ou da carteira de investimentos da pessoa jurídica	a) Preservação de caixa e liquidez Rentabilização conservadora Diversificação com risco moderado Maximização de retorno com tolerância a volatilidade
2	Qual o horizonte de investimento predominante	a) Muito curto prazo Curto a médio prazo Médio prazo Longo prazo
3	Qual a experiência da pessoa jurídica ou de seus responsáveis com investimentos	a) Básica Intermediária em renda fixa e fundos Experiência em renda variável e ativos internacionais Experiência em derivativos, estruturas e produtos complexos
4	Como a pessoa jurídica reagiria a uma perda relevante de marcação a mercado	a) Necessidade de liquidação imediata Redução de risco Manutenção estratégica Aproveitamento de oportunidade
5	Qual o percentual estimado dos recursos financeiros que pode ser alocado em ativos de maior risco	a) Até 10% Entre 10% e 25% Entre 25% e 50% Acima de 50%
6	A pessoa jurídica possui política interna, governança ou responsáveis capazes de acompanhar investimentos com maior complexidade	a) Não Parcialmente Sim, com suporte suficiente Sim, com elevada sofisticação

Pontuação sugerida, alternativa a = 1 ponto, alternativa b = 2 pontos, alternativa c = 3 pontos e alternativa d = 4 pontos.

Faixas sugeridas, 6 a 10 pontos, Conservador, 11 a 17 pontos, Moderado e 18 a 24 pontos, Agressivo.

## ANEXO III - TABELA INTERNA DE CLASSIFICAÇÃO DE PRODUTOS

Perfil	Produtos e estratégias em regra compatíveis
Conservador	Tesouro Selic, títulos públicos pós-fixados, CDBs e instrumentos bancários de baixo risco, fundos DI, fundos de renda fixa simples, caixa e equivalentes.
Moderado	Todos os itens do perfil Conservador, debêntures e crédito privado compatível, fundos multimercado de baixa e média volatilidade, fundos balanceados, parcela moderada em ações, ETFs, BDRs ou ativos internacionais, fundos cambiais e instrumentos de hedge sem alavancagem excessiva.
Agressivo	Todos os itens dos perfis anteriores, ações individuais, ETFs setoriais ou temáticos, fundos multimercado de maior risco, estratégias internacionais de maior volatilidade, COEs e produtos estruturados, derivativos, operações com alavancagem quando cabíveis e compreendidas pelo cliente, ativos ilíquidos ou complexos conforme avaliação específica.

## ANEXO IV - TERMO DE CIÊNCIA DE DESENQUADRAMENTO

Eu, [NOME/RAZÃO SOCIAL], inscrito(a) no CPF/CNPJ sob nº [●], declaro que

1. recebi da Gulfstream Capital Consultoria de Valores Mobiliários Ltda. informações a respeito do meu perfil de investimento e da classificação da operação, produto, serviço ou estratégia pretendida.
2. fui informado(a) de que a operação, produto, serviço ou estratégia abaixo descrita não se enquadra, neste momento, no perfil de investimento a mim atribuído pela Gulfstream Capital, ou encontra-se pendente de atualização cadastral e/ou de suitability.
3. recebi esclarecimentos suficientes sobre os riscos, características, possibilidade de perda patrimonial, liquidez, prazo e demais aspectos relevantes da operação.
4. ainda assim, por minha conta e ordem, decido prosseguir com a implementação da operação abaixo descrita, assumindo integral ciência dos riscos envolvidos.

Descrição da operação/produto/estratégia	[●]
Perfil do cliente	[●]
Motivo do desenquadramento	[●]
Local e data	[●]

**Assinatura do cliente ou representante legal**

[•]