

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de <i>Suitability</i>	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

POLÍTICA DE *SUITABILITY*

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

ÍNDICE

1. DEFINIÇÃO
2. OBJETIVO
3. PERFIS
4. QUESTIONÁRIO PARA IDENTIFICAÇÃO DO PERFIL DO INVESTIDOR
5. TERMO DE RECUSA
6. CÁLCULO DO VALOR DO PERFIL DE RISCO DO COTISTA
7. PERFIL DE RISCO DOS PRODUTOS DISTRIBUÍDOS
8. CONTROLE DE ENQUADRAMENTO DO PERFIL DE RISCO DO COTISTA
9. TRATAMENTO DOS DESENQUADRAMENTOS
10. PUNIÇÕES E RESTRIÇÕES A INVESTIMENTOS
11. DISPENSA DO DEVER DE VERIFICAR
12. RESPONSABILIDADES
13. ÁREAS VALIDADORAS
14. DATAS DE ATUALIZAÇÃO

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

1. DEFINIÇÃO

Essa Política da Captalys Gestão Ltda. (“CAPTALYS”) estabelece diretrizes relativas ao *suitability*, de acordo com as melhores práticas do mercado e legislação específica emitida pelos órgãos reguladores.

2. OBJETIVO

A Política de *Suitability* visa criar um processo para identificação do perfil de risco dos cotistas que aplicam em fundos geridos pela CAPTALYS.


O perfil de risco do investidor é um processo que combina 2 grupos de informações: dados pessoais (perfil do investidor, objetivos, metas de investimento, fontes de recursos, etc) com instrumentos financeiros. Cada indivíduo demanda um portfólio feito sob medida pelo fato de ter perfil, necessidades, metas, objetivos e diferentes horizontes de investimento.

3. PERFIS

Será feita uma avaliação do investidor de forma a identificar seu objetivo de retorno e sua aversão ao risco. A CAPTALYS definiu 3 perfis de Risco (Conservador, Moderado e Arrojado) que evoluem de acordo com parâmetros de risco e retorno e alocação por classe de ativos.

A tabela abaixo traz uma breve descrição sobre o apetite a risco de cada um dos perfis e sua respectiva faixa de pontuação (obtida a partir das respostas do questionário de definição de perfil).

Perfil	Breve descrição
Conservador	Averso a riscos. Prioriza segurança em seus investimentos. Objetiva proteção de patrimônio.
Moderado	Busca segurança em seus investimentos, no entanto, aceita correr algum risco para obter maior rentabilidade.
Arrojado	Conhece o mercado, portanto aceita um risco maior e oscilações no curto prazo em busca de maiores ganhos no médio e longo prazo.

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de <i>Suitability</i>	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

4. QUESTIONÁRIO PARA IDENTIFICAÇÃO DO PERFIL DO INVESTIDOR

O questionário para identificação do perfil (“Questionário”) deverá ser respondido e assinado por todos os cotistas pessoas físicas dos Fundos para posterior acompanhamento. O Questionário é parte integrante da Ficha Cadastral de Pessoas Físicas. Para fins de atualização do perfil do investidor, o Questionário pode ser entregue individualmente.

O Questionário (anexo I) é composto por questões de múltipla escolha, de tal forma que seja possível a aferição da situação financeira do investidor, sua experiência em matéria de investimentos, seus objetivos, horizonte de investimento, tolerância a riscos e necessidade de liquidez.

5. TERMO DE RECUSA

Há a possibilidade de que o investidor se abstenha de responder ao Questionário, responsabilizando-se integralmente por sua renúncia.

Neste caso, o investidor deve assinar um termo de recusa específico, onde declara ter ciência da importância dos procedimentos para identificação de perfil de risco dos investidores e que, ainda assim, não deseja conhecer seu perfil de investidor.


A CAPTALYS não efetuará qualquer controle sobre o perfil de risco do cliente ou de seus investimentos. Clientes que recusaram expressamente responder ao Questionário não serão considerados desenquadrados.

6. CÁLCULO DO VALOR DO PERFIL DE RISCO DO COTISTA

Cada uma das respostas possui um valor distinto (anexo II), de tal forma que, quando somadas às questões, trará o valor, em Risk Points, do perfil de risco do cliente.

Para se calcular os Risk Points do cotista e, posteriormente, associá-lo a um dos 3 perfis de risco (Conservador, Moderado e Arrojado), deve-se somar a pontuação de cada resposta de cada uma das questões. O resultado final deve ser associado ao perfil de risco, conforme tabela abaixo.

Perfil	Faixa de Pontuação
Conservador	Até 60
Moderado	61 a 85
Arrojado	Acima de 85

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

Uma vez definida a Faixa de Pontuação, em Risk Points, de cada cotista, este valor passará a ser observado quando da análise de seus investimentos.

Aspectos importantes:

- Considerar-se-á vigente o Questionário (ou Termo de Recusa) mais recente recebido pela CAPTALYS;
- Caso mais de um Questionário seja recebido para um mesmo cotista numa mesma data, considerar-se-á o perfil mais conservador;
- Um perfil jamais expira. Ele é apenas atualizado ou substituído.

7. PERFIL DE RISCO DOS PRODUTOS DISTRIBUÍDOS

A escala de risco dos produtos distribuídos pela Captalys varia de 1 a 5. Atualmente os produtos e seus riscos são:

Captalys Panorama FIC FIM CP – risco 3

Captalys Orion FIC FIM CP – risco 5

A correspondência de perfil de risco com nível de risco é a seguinte:


Perfil conservador: risco 1 e 2

Perfil moderado: risco 3 e 4

Perfil arrojado: risco 5

Portanto, atualmente os produtos distribuídos possuem perfil moderado e arrojado. Quando o perfil do cliente for menos arriscado, será necessário preenchimento de Termo de Ciência de Desenquadramento para acontecer o aporte. Dessa forma é resguardado tanto o investidor quanto a Captalys.

8. CONTROLE DE ENQUADRAMENTO DO PERFIL DE RISCO DO COTISTA

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

Será feito mensalmente por cotista de acordo com o(s) Fundo(s) que possui. Será aplicado somente aos cotistas pessoas físicas, levando-se em conta apenas os investimentos em Fundos administrados pela CAPTALYS. As análises serão feitas pela posição consolidada e ponderada de cada cotista no último dia útil de cada mês.

9. TRATAMENTO DOS DESENQUADRAMENTOS

Uma vez identificado um desenquadramento de perfil, essa informação ficará disponível nos controles da CAPTALYS, que deverá, bimestralmente, informar ao cliente a respeito do desenquadramento de perfil.


As seguintes alternativas devem ser apresentadas ao cotista:

- i. Atualizar o perfil através de resposta de novo Questionário. Esta alternativa pode não ser suficiente para que o risco da carteira do cliente esteja adequada ao seu perfil;
- ii. Assinar Termo de Recusa, recusando-se a responder o Questionário e a ser monitorado. Nesta escolha, o cotista deixa de ter perfil de risco associado; ou,
- iii. Assinar Termo de Ciência de Desenquadramento, indicando que o cotista tem ciência de que sua carteira está desenquadrada de seu perfil de risco e que o cotista não pretende alterar sua posição ou reavaliar seu perfil de risco naquele momento. Este Termo de Ciência terá validade de 6 meses, a contar da data de sua assinatura. Após 6 meses, se a carteira permanecer desenquadrada, o desenquadramento deve ser novamente tratado e o cliente acessado para regularizar a situação, sendo-lhe apresentadas as alternativas “i”, “ii” e “iii”, novamente.

10. PUNIÇÕES E RESTRIÇÕES A INVESTIMENTOS

Caso um cotista permaneça desenquadrado por inúmeros meses consecutivos e a CAPTALYS entenda que não está havendo uma atuação efetiva do cliente sobre o desenquadramento, a CAPTALYS pode determinar pelo bloqueio deste cotista para novas aplicações até que sua situação de suitability esteja regularizada e seus investimentos de acordo com seu perfil de investidor.

11. DISPENSA DO DEVER DE VERIFICAR

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

Segundo Cap. VII da ICVM 539, a obrigatoriedade de verificar a adequação do produto, serviço ou operação ao perfil de risco do cliente, não se aplica para os casos abaixo discriminados. Ou seja, não há a necessidade de preenchimento do Questionário Suitability se:

i) O investidor for qualificado, como:

- investidor profissional:

instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil;

companhias seguradoras e sociedades de capitalização;

entidades abertas e fechadas de previdência complementar;

pessoas 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, de acordo com o Anexo 9-A;

fundos de investimento;

clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM;

agentes autônomos de investimento, administradores de carteira, analistas e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios;


investidores não residentes.

- pessoas 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, de acordo com o Anexo 9-B;

- clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por um ou mais cotistas, que sejam investidores qualificados.

- os regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios se reconhecidos como investidores qualificados conforme regulamentação específica do Ministério da Previdência Social.

ii) O investidor for pessoa jurídica de direito público;

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

iii) O investidor tiver sua carteira de valores mobiliários administrada discricionariamente por administrador de carteiras de valores mobiliários autorizado pela CVM;

iv) O investidor já tiver o seu perfil definido por um consultor de valores mobiliários autorizado pela CVM e esteja implementando a recomendação por ele fornecida;

Nessa situação, a Captalys na atividade de distribuidora, deve exigir do investidor a avaliação de seu perfil feita pelo consultor de valores mobiliários. A dispensa de preenchimento do quest. Suitability prevista neste item, 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.

Para os demais casos, ou seja, se o investidor não estiver contemplado nos acima discriminados, deve preencher Questionário Suitability, para verificar adequação do seu perfil de risco com o do produto que pretende investir.

Toda pessoa física deve preencher questionário suitability, inclusive a considerada como investidor qualificado, segundo artigos 9º-A e 9º-B da ICVM 539.

12. RESPONSABILIDADES


É responsabilidade da área de Compliance a manutenção e atualização desta política no mínimo anualmente, que a submeterá à aprovação da Diretoria da Instituição.

13. ÁREAS VALIDADORAS


- Compliance
- Diretoria

14. DATAS DE ATUALIZAÇÃO

Versão	Alteração	Data
1ª	Criação	Jun_2014
2ª	Revisão	Jun_2016
3ª	Revisão	Out_2016

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de <i>Suitability</i>	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

4ª	Revisão	Dez_2016
5ª	Revisão	Maior_2018

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

ANEXO I

QUESTIONÁRIO DE ADEQUAÇÃO AO PERFIL DO INVESTIDOR



Perfil de Risco

Questionário Suitability

Em cumprimento às exigências regulatórias a Captalys tem por objetivo, através deste questionário, auxiliar os cotistas a identificar o seu perfil de investidor.


Para cada uma das questões, por favor considerar a que melhor represente seus objetivos e expectativas.

1 - QUANTOS ANOS VOCÊ TEM?

- A – Acima de 61 anos
- B - Entre 46 e 60 anos
- C - Entre 36 A 45 anos
- D - Entre 26 A 35 anos
- E - Até 25 anos

2- QUAL SUA FORMAÇÃO ACADÊMICA?

- A – Ensino fundamental
- B – Ensino médio
- C – Ensino superior
- D – Pós-graduação
- E – Doutorado / Mestrado

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

3 – AO INVESTIR, O QUE É MAIS IMPORTANTE PARA VOCÊ?

- A – Preservar meu principal
- B – Rentabilidade com segurança
- C – Maximizar o potencial de ganho

4- QUAL SUA EXPERIÊNCIA COMO INVESTIDOR?

- A – Nunca investi
- B – Já fiz algum investimento
- C – Acompanho o mercado financeiro e invisto com certa frequência

5- QUAL VALOR APROXIMADO DE SEUS INVESTIMENTOS HOJE?

- A – Até 200 mil
- B – De 200 a 400 mil
- C – De 500 a 700 mil
- D – Acima de 700 mil


6- REFERENT A MINHA RENDA ANUAL, CONSIGO ECONOMIZAR:

- A – Até 35%
- B – De 35% a 50 %
- C – Acima de 50%

7- QUAL DAS ALTERNATIVAS MELHOR TE REPRESENTA?

- A – Preciso de retorno rápido pois devo usar eu capital investido dentro de 12 meses
- B – Talvez possa precisar do meu capital investido ao longo dos próximos 3 anos
- C – Tenho renda suficiente para manter minhas aplicações e usá-las, se necessário, somente na aposentadoria

8- QUANTO DE SEU PATRIMÔNIO ESTÁ INVESTIDO HOJE?

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

A – Até 25%

B – De 25% ea50%

C – De 50% a 75%

D – Mais de 75%

9- SE ALGUM DOS SEUS INVESTIMENTOS APRESENTAR RETORNO NEGATIVO, O QUE VOCÊ FARIA?


A – Resgataria tudo para aplicar em algum investimento com menos risco

B – Acompanharia mais de perto, e se o retorno for negativo por meses subsequentes, resgato o investimento

C – Não resgato nada pois sei que altos retornos podem apresentar maior volatilidade

Tabela de Pontuação

Peso	1	1	2	3	2	2	3	2	3
Questão	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A	1	1	2	3	2	2	3	2	3
B	2	2	4	6	4	4	6	4	6
C	3	3	6	9	6	6	9	6	9
D	4	4			8			8	
E	5	5							

	Tipo:	Política Corporativa	Código:	PC-009
	Nome:	Política de Suitability	Adotado:	25/06/2014
	Versão:	3ª	Atualizado:	Novembro_2018

Seus Pontos:

Questão	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Total
Pontos										

Seu perfil:

Perfil	Breve descrição
Até 60 pontos CONSERVADOR	O investidor com perfil conservador é avesso a riscos, prioriza segurança em seus investimentos e objetiva proteção de seu patrimônio.
De 61 a 85 pontos MODERADO	O investidor com perfil moderado busca segurança em seus investimentos, no entanto, aceita correr algum tipo de risco para obter retornos acima da média. Ele também tem certo conhecimento do mercado de investimentos.
Acima de 85 pontos ARROJADO	O investidor com perfil arrojado tem maior conhecimento do mercado, portanto aceita tomar riscos e as oscilações de seus investimentos, em busca de maiores ganhos no médio e longo prazo.

Entendi qual é meu perfil de investidor e meu apetite para risco. Desta forma, assumo os riscos relacionados aos meus investimentos futuros, sendo de minha responsabilidade eventuais perdas decorrentes desses investimentos.

Local e Data _____, ____/____/_____.

Assinatura do Cotista

X _____

Assinatura do Cotitular

X _____