



Política de Suitability

Resumo

Estabelece os critérios e procedimentos utilizados para definir e monitorar o perfil de investimentos dos clientes

Sumário

1. Objetivo	2
2. Público-alvo.....	2
3. Perfil de Investimentos	2
4. Identificação do Perfil de Investimentos	2
5. Critérios para Classificação dos Produtos/Operações	2
6. Operações Indicadas.....	2
7. Adequação das Operações do Cliente em Relação ao seu Perfil de Investimentos	3
7.1. Investidor em fundos de investimento e Home Broker.....	4
7.2. Investidor em bolsa.....	4
8. Aplicabilidade	4
9. Controles Internos	4
10. Laudo Descritivo de Avaliação	4
11. Considerações	4
12. Referência cruzada com outros Instrumentos Normativos Internos	5
13. Alinhamento com Órgãos Reguladores e Legislações	5
14. Informações de Controle	6

Política de Suitability

1. Objetivo

Estabelecer os critérios e procedimentos utilizados para definir e monitorar o perfil de investimentos dos clientes e oferecer produtos, serviços e recomendações de investimento que sejam compatíveis com os interesses e objetivos dos investidores.

2. Público-alvo

Grupo Paulista (PAULISTA).

3. Perfil de Investimentos

O PAULISTA adota os seguintes perfis de investimentos, classificados de acordo com os níveis de risco e retorno e alocação por classe de ativos:

- a) **Conservador:** O investidor conservador tem como objetivo a preservação de seu patrimônio, desta forma, prioriza a segurança em seus investimentos, assumindo os menores riscos possíveis.
- b) **Moderado:** Este perfil de investidor apesar de buscar segurança em seus investimentos, aceita correr algum risco para obter retornos maiores.
- c) **Arrojado:** O investidor arrojado, visando obter rentabilidades expressivas, aceita assumir riscos elevados.

4. Identificação do Perfil de Investimentos

O perfil de investimentos dos clientes (conservador, moderado ou arrojado) é definido considerando:

- os objetivos de investimento e sua familiaridades com os mesmos, a tolerância ao risco, o conhecimento e a experiência do cliente e os valores que compõem suas receitas regulares e patrimônio. Essas informações são captadas mediante Questionário (anexos GRC-16.A e GRC-16.B) preenchido pelo cliente, quando de seu cadastramento, na atualização cadastral ou quando da realização de novos aportes;
- a situação econômico-financeira do investidor, a qual é possível determinar o seu limite operacional (para os investimentos em bolsa);

O Questionário é composto por questões de múltipla escolha, sendo que cada pergunta aborda um conceito utilizado para a classificação do perfil, e cada resposta do cliente possui uma pontuação. O somatório dos pontos resultantes de cada resposta permite classificar o cliente em um dos três perfis de investimentos utilizados pelo PAULISTA.

O resultado do perfil obedece às faixas de pontos que limitam cada perfil. Cada faixa prevê o menor e o maior somatório de pontos que o cliente pode obter para ser enquadrado em um dos três perfis de investimentos. O cliente toma conhecimento do seu perfil logo após o preenchimento do Questionário.

O cliente que identifica seu perfil de investimentos compreende suas necessidades e qual o nível de risco está disposto a enfrentar para alcançar a rentabilidade esperada. Além disso, o conhecimento das características de investimento proporciona ao cliente a transparência e segurança no momento das aplicações.

A identificação do perfil do cliente permite que sejam adotadas práticas de apresentação de produtos, serviços e recomendações de investimentos compatíveis com as características de cada investidor.

Considera-se vigente o Questionário (ou "Declaração de Ausência, Desatualização ou Incompatibilidade de Perfil de Risco") mais recente recebido do cliente pelo PAULISTA.

O perfil de investimentos do cliente jamais expira. Ele é apenas atualizado ou substituído.

5. Critérios para Classificação dos Produtos/Operações

Os produtos/operações de investimento são classificados, para fins de enquadramento nos perfis de investimentos, dos clientes, levando em consideração três variáveis. Essa classificação é atualizada em período não superior a 24 meses.

1. **Complexidade:** definida pela conjugação entre os riscos associados ao produto e seus ativos subjacentes e o perfil dos emissores;
2. **Liquidez e Carência:** definidas pelo prazo e facilidade de negociação à preços de mercado, do produto;
3. **Garantia e Crédito:** definidas pelo risco de perda patrimonial em decorrência da desvalorização de preço e/ou perda de principal em decorrência de não recebimento dos ativos subjacentes.

6. Operações Indicadas

Os produtos somente poderão ser oferecidos aos clientes de acordo com o seu perfil de investimentos.

Para cada perfil de investimentos são indicadas as seguintes operações:

Política de Suitability

Pontuação	Perfil	Produtos e operações indicados
Entre 0 e 14	Conservador	<ul style="list-style-type: none">Fundo de Renda Fixa,Título Público,Certificado de Depósito Bancário (CDB),Letra de Crédito Imobiliário (LCI),Letra de Crédito do Agronegócio (LCA),Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI),Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA),Debênture,Letra de Câmbio (LC).
Entre 15 e 35	Moderado	<ul style="list-style-type: none">Todos os produtos e operações do perfil Conservador,Mercado à vista em Bolsa de Valores,Posiçõesadoras em empréstimo de ações (BTC),Fundo Multimercado sem Alavancagem,Clube de Investimento,Fundo de Ações,Fundo Cambial,Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC),Fundo de Investimento em Participações (FIP),Fundo de Investimento Imobiliário (FII),Ouro à vista.Brazilian Depositary Receipt (BRD)
Acima de 36	Arrojado	<ul style="list-style-type: none">Todos os produtos e operações indicados ao perfil Moderado,Derivativos,Posiçõesadoras em empréstimos de ações (BTC),Fundo Multimercado com Alavancagem*.

* Aceita risco de Patrimônio Líquido negativo e aporte adicional

O PAULISTA não realiza operações envolvendo produtos complexos, no entanto, caso venha a negociá-los, os clientes serão alertados quanto à estrutura desses produtos em comparação com a de produtos tradicionais, bem como, quando aplicável, à dificuldade em se realizar sua negociação no mercado, ou sua liquidação antecipada, por serem contabilizados utilizando-se modelos matemáticos e estatísticos em razão da sua baixa liquidez. As regras de classificação desses produtos encontram-se descritas no Instrumento Normativo SCI-12 – Procedimentos de Classificação de Risco para Fundos e Produtos de Investimento.

7. Adequação das Operações do Cliente em Relação ao seu Perfil de Investimentos

Assim que identificados casos de ausência ou desatualização do perfil de risco dos clientes, o PAULISTA solicita reavaliação do perfil de investimentos do cliente. Para tanto, encaminha correspondência solicitando novo preenchimento e assinatura do Questionário de Análise do Perfil do Investidor (API) (vide anexo GRC-16.E). Nesses casos, não devem ser ofertados produtos ou serviços ao cliente até a devida regularização.

Esta alternativa pode não ser suficiente para que o risco da carteira do cliente esteja adequada ao seu perfil de investimentos. Caso o desenquadramento permaneça após a atualização do perfil, deverá ser adotado o procedimento a seguir.

Compara-se o perfil do cliente com os investimentos pretendidos. Caso estes estejam em desacordo com o perfil definido, o cliente é alertado pelo officer ou agente autônomo sobre o desenquadramento e a necessidade de efetuar uma alocação alternativa que se enquadre dentro de seu perfil de risco. Caso, mesmo após o alerta do officer ou agente autônomo, o cliente decida prosseguir com o investimento que o desenquadra, o mesmo é comunicado de que suas operações não estão adequadas ao seu perfil de investimentos e é solicitado o preenchimento e assinatura da “Declaração de Ausência, Desatualização ou Incompatibilidade de Perfil de Risco” (vide anexo GRC-16.C) ratificando sua ciência, consciência e intenção de possuir um portfólio de produtos mais agressivo do que indicado como adequado para o seu perfil. Essa declaração também pode ocorrer via conversa telefônica gravada.

Quando o cliente se recusa a passar pelo processo de definição do perfil do investidor também é solicitada a referida declaração, onde o cliente atesta que tem plena ciência de que:

Política de Suitability

- (i) O investimento no produto do qual tem a iniciativa exclusiva e deseja participar é incompatível com seus objetivos de investimento, perfil de risco, histórico de investimento, conhecimento financeiro e/ou sua situação patrimonial;
- (ii) Foi alertado da ausência de preenchimento do Questionário para Análise de Perfil do Investidor - API, da desatualização do seu perfil de investimentos ou que seu perfil de risco é incompatível com a sua decisão de investimento;
- (iii) A cada nova operação que decida participar, estará sujeito à nova avaliação de perfil, bem como estará sujeito a firmar nova declaração, na hipótese de ausência, desatualização ou incompatibilidade de perfil de risco;
- (iv) A avaliação dos riscos inerentes ao investimento realizado é de sua única e exclusiva responsabilidade, estando o PAULISTA isento de responsabilidade em razão da sua decisão de investimento;
- (v) Está ciente da ausência, desatualização ou incompatibilidade do seu perfil de investimentos com os riscos da operação e, após a leitura detalhada dos itens acima, decidiu realizar o investimento no produto relacionado na declaração.

Clientes que se recusar expressamente a responder ao Questionário e efetuar a declaração, não poderão prosseguir com a operação pretendida.

Caso um cliente permaneça desenquadrado por inúmeros meses consecutivos, o PAULISTA pode determinar pelo bloqueio deste cliente para novas aplicações até que sua situação seja regularizada e seus investimentos estejam de acordo com seu perfil de investidor. O cliente, a qualquer momento, pode efetuar a atualização de seu perfil de investimentos espontaneamente, respondendo novamente o Questionário API. Caso o cliente não efetue atualização do perfil em um período de até 24 meses, é solicitado que preencha um novo questionário para atualização.

7.1. Investidor em fundos de investimento e Home Broker

A conferência da adequação do investimento pretendido pelo cliente ao seu perfil de investimentos, apurado com base no Questionário de API, é efetuada antes da efetivação da aplicação o mesmo ocorre para os clientes que efetuam operações via sistema Home Broker, o qual analisa automaticamente se a aplicação do cliente está de acordo com o perfil de investimento aferido.

7.2. Investidor em bolsa

Antes da realização da primeira operação com ativo financeiro ou mercado não compatível com o perfil de investidor, o cliente é alertado da incompatibilidade e da necessidade de preencher e assinar a Declaração de Ausência, Desatualização ou Incompatibilidade de Perfil de Risco.

Além disso, mensalmente, são confrontadas as operações realizadas pelos clientes no período com o perfil de investimentos obtido no Questionário de (API). As inconsistências identificadas são objeto de e-mail (vide anexo GRC-16.D) informando ao cliente acerca da inconsistência e dos riscos inerentes às operações realizadas e o link no site da Socopa para realizar novo preenchimento do Questionário de API.

Quando são identificados casos de clientes com ausência de perfil de investimento, é encaminhado alerta ao cliente (e-mail) informando sobre a ausência e solicitando o preenchimento do Questionário de API.

8. Aplicabilidade

A obrigatoriedade de aplicação de verificar a adequação do produto, serviço ou operação se aplica a todos os clientes abrangidos pelos Códigos de Regulação e Melhores Práticas ANBIMA para Varejo e Fundos de Investimento.

O Questionário API respondido é arquivado juntamente com a ficha cadastral dos clientes, sendo a guarda do documento de responsabilidade do departamento de Cadastro.

9. Controles Internos

O Compliance Corporativo analisa periodicamente a efetividade da política de Suitability e, em casos de divergências, comunica as áreas responsáveis, registra as ocorrências na ferramenta utilizada para gestão do risco operacional - Sistema OpAdvanced - e acompanha os planos de ação (Vide instrumento normativo SCI-03).

10. Laudo Descritivo de Avaliação

Anualmente, é elaborado o laudo descritivo de avaliação (vide anexo GRC-16.F) que demonstra o resultado, em 31 de dezembro, do processo de verificação da adequação dos investimentos pretendidos pelo investidor com o seu perfil de investimentos.

11. Considerações

O preenchimento do Questionário que posteriormente gera o perfil de risco do cliente é de inteira responsabilidade do cliente, não cabendo qualquer análise subjetiva por parte do PAULISTA.

Política de Suitability

A Política de Suitability ou o Questionário não constituem garantia de satisfação do cliente e não garante que a recomendação de investimento atinja o objetivo de risco e rentabilidade do cliente.

O perfil do cliente é estabelecido de acordo com critérios próprios, não cabendo comparação ou equivalência com os perfis de investimento de outras instituições.

A aplicação em fundos de investimento apresenta riscos para o cliente podendo resultar em perdas significativas patrimoniais, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cliente de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

12. Referência cruzada com outros Instrumentos Normativos Internos

- GRC-16.A – Anexo A – Questionário API – Versão para impressão;
- GRC-16.B – Anexo B – Questionário API – Versão para preenchimento Online;
- GRC-16.C – Anexo C – Modelo da Declaração de Ausência, Desatualização ou Incompatibilidade de Perfil de Risco;
- GRC-16.D – Anexo D – Modelo de Alerta – Operações não Condizentes com Perfil de Investidor;
- GRC-16.E – Anexo E – Modelo de Comunicação – Preenchimento do Questionário – Análise do Perfil do Investidor (API);
- GRC-16.F – Anexo F - Laudo Descritivo – Modelo ANBIMA;
- SCI-03 - Procedimentos de Gerenciamento do Risco Operacional.
- SCI-12 – Procedimentos de Classificação de Risco para Fundos e Produtos de Investimento

13. Alinhamento com Órgãos Reguladores e Legislações

- Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Fundos de Investimento.
- Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento no Varejo
- Instrução CVM 409/04: Dispõe sobre a constituição, a administração, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento.
- Instrução CVM 356/01: Regulamenta a constituição e o funcionamento de fundos de investimento em direitos creditórios e de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios.
- Instrução CVM 539/13 - Dispõe sobre o dever de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente.



Política de Suitability

14. Informações de Controle

Vigência até 26.mai.2018

Registro das alterações dos últimos 2 anos:

Versão	Item alterado	Descrição resumida da alteração	Motivo	Dt. Publicação
08	5. 6. 7.2 8	Adequações nos itens “Critérios para Classificação dos Produtos/Operações”, “Operações Indicadas”, “Adequação das Operações do Cliente em Relação ao seu Perfil de Investimentos – Investidor em Bolsa” e “Aplicabilidade”	Atualização	02.09.2015
09	4 5 7 7.1 8	Adaptações para atendimento às exigências das Diretrizes de API da ANBIMA na verificação do perfil de investimento do cliente.	Aprimoramento	31.mai.2016
10	6 7	Adaptações para atendimento às exigências das Diretrizes de API da ANBIMA na verificação do perfil de investimento do cliente.	Aprimoramento	26.ago.2016
11	2	Alteração do público alvo para Grupo Paulista	Aprimoramento	16.set.2016
12	6	Ajuste da pontuação	Aprimoramento	26.mai.2017

Responsáveis pelo Instrumento Normativo:

Etapas	Responsável	Contato	Unidade Organizacional
Elaboração	Nelson Heleno	nelson.heleno@bancopaulista.com.br	Compliance Corporativo
Revisão	Denilson Santos	denilson.santos@bancopaulista.com.br	Compliance Corporativo
	Eduardo Kuniyoshi	eduardo.kuniyoshi@bancopaulista.com.br	Compliance Corporativo
	Luiz Eduardo Pinto Sampaio	luiz.sampaio@bancopaulista.com.br	Gestão de Risco
Aprovação	Gerson Brito	gerson.brito@bancopaulista.com.br	Dir. Geral Administrativa

Diretoria Geral Administrativa