

Política de Suitability - CERES SECURITIZADORA

1. Introdução

Objetivo e Abrangência

A Política de *Suitability* ("Política") tem o objetivo de definir as diretrizes, os critérios e os procedimentos a serem seguidos pela CERES SECURITIZADORA S.A ("CERES SECURITIZADORA") que possibilitem verificar se determinado produto, serviço ou operação objeto de orientação, recomendação e aconselhamento ao cliente, sejam pessoas físicas ou jurídicas ("Produtos" e "Cliente", respectivamente) são adequados aos perfis de investimento dos Clientes, com base em seus objetivos de investimento, sua situação financeira, e seu grau de conhecimento e experiência necessário para compreender os riscos de cada investimento.

Todos os colaboradores da CERES SECURITIZADORA estão sujeitos às regras previstas nesta Política. Entende-se por colaborador todos os funcionários, gerentes, diretores e estagiários que possuem vínculo empregatício, direta ou indiretamente, com a CERES SECURITIZADORA.

A Política está de acordo com o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimentos ("Código de Distribuição") e com as Regras e Procedimentos do Código de Distribuição.

2. Perfil do Investidor ("PERFIL SUITABILITY")

A CERES SECURITIZADORA adota o processo de Identificação do Perfil do Cliente, que deverá ser realizado previamente ao início das operações do Cliente junto à CERES SECURITIZADORA, e que será

realizado por meio de um questionário de avaliação, desenvolvido visando identificar:

- (i) Os produtos, serviços ou operações adequados aos objetivos do cliente bem como a sua situação financeira; e
- (ii) O nível de conhecimento do cliente, sobretudo relativos aos riscos relacionados ao serviço, produto ou operação aos quais poderá estar exposto.

2.1. Questionário de Avaliação Perfil (*Suitability*)

O Questionário de Avaliação Perfil (*Suitability*) deve ser respondido pelo Cliente como condição para seu cadastro junto à CERES SECURITIZADORA.

Para definição do objetivo de investimento do Cliente, a CERES SECURITIZADORA levará em consideração, no mínimo, as seguintes informações:

- (i) O período em que o cliente deseja manter o investimento;
- (ii) As preferências declaradas do cliente quanto à admissão de riscos; e
- (iii) As finalidades do investimento.

Para definição da situação financeira do Cliente, a CERES SECURITIZADORA levará em consideração, no mínimo, as seguintes informações:

- (i) O valor das receitas regulares declaradas pelo Cliente;
- (ii) O valor e os ativos que compõe o patrimônio do Cliente; e
- (iii) A futura necessidade de recursos declaradas pelo Cliente.

Para definição do conhecimento do Cliente, a CERES Securitizadora levará em consideração, no mínimo, as seguintes informações

- (i) Os tipos de serviços, produtos e operações com os quais o cliente tem familiaridade;

- (ii) A natureza, o volume e a frequência das operações já realizadas pelo Cliente no mercado de valores mobiliários, também o período em que foram realizadas;
- (iii) No caso dos Clientes pessoas naturais, a formação acadêmica e a experiência profissional do Cliente.

Após o preenchimento do Questionário pelo Cliente, o Perfil *Suitability* do Investidor poderá ser definido, por meio de uma metodologia de pontuação descrita a seguir, sempre baseada nas respostas informadas. A cada resposta equivale uma determinada pontuação, sendo que o somatório desses pontos permite definir o Perfil *Suitability* para o Investidor.

Existem 3 (três) categorias de Perfil *Suitability*: Conservador, Moderado e Agressivo, estando indicados abaixo. Para cada perfil há uma gama de produtos associada.

O Questionário de *Suitability* deverá apresentar no mínimo 4 (quatro) questões, de maneira a ser identificado as seguintes características do Cliente: experiência no mercado de capitais, objetivo do investimento, prazo do investimento e aversão a risco. Caso em alguma das perguntas, o Cliente se enquadre no perfil com menor risco, este será o perfil definido para o Cliente.

Cada questão apresentará 3 alternativas, sendo alternativa "a", perfil conservador, alternativa "b", perfil moderado e alternativa "c", perfil agressivo. O resultado do questionário definirá o Perfil do Cliente, conforme critérios abaixo.

Perfil Conservador	no mínimo uma alternativa a) assinalada.
Perfil Moderado	no mínimo uma alternativa b) assinalada e nenhuma alternativa a) assinalada.
Perfil Agressivo	todas as alternativas c) assinaladas

Vale ressaltar que o preenchimento do Questionário de *Suitability*, assim como a veracidade das respostas assinaladas, são de inteira responsabilidade do Cliente, e não ensejarão qualquer tipo de avaliação subjetiva por parte da CERES SECURITIZADORA.

O preenchimento do Questionário de *Suitability* não constitui garantia de satisfação do Cliente, por parte da Struttura, assim como não assegura que a recomendação de investimento oferecido atinja o objetivo de risco do Cliente.

Perfil Conservador: O investidor de perfil conservador tem como objetivo principal preservar o capital investido, possuindo baixa tolerância aos riscos. São investidores que podem possuir um horizonte de investimentos de curto prazo, priorizam investimentos com liquidez e têm pouca experiência no mercado.

Perfil Moderado: O investidor de perfil moderado possui maior disposição a correr um certo risco em seus investimentos, visando um retorno diferenciado em prazo médio. Possui disponibilidade para diversificar seus investimentos, incluindo opções com maior nível de risco, tendo uma experiência moderada no mercado de capitais.

Perfil Agressivo: O investidor de perfil agressivo possui alta tolerância a riscos, possui baixa ou até mesmo nenhuma necessidade liquidez no curto e/ou médio prazo e está disposto a assumir as oscilações já características dos mercados de risco e potenciais perdas em prol de um potencial retorno. Este perfil visa retornos diferenciados a longo prazo.

O quadro abaixo sintetiza os perfis de risco acima descritos:

	Conservador	Moderado	Agressivo
Objetivo	Preservar o capital	Disposto a correr um certo risco, nos seus investimentos, visando retorno a médio prazo	Disposto a assumir as oscilações do mercado, inclusive uma possível perda, visando retorno diferenciado a longo prazo.
Horizonte de Investimento	Baixa	Média	Alta
	Curto	Médio	

Tolerância ao Risco

Longo

Categoria de Produtos

Para cada Perfil Suitability há determinados produtos a serem ofertados. A CERES SECURITIZADORA opera com metodologia própria para classificação, e considera os seguintes aspectos:

- (i) Os riscos de mercado;
- (ii) Crédito e liquidez associados ao produto e seus ativos;
- (iii) Perfil dos emissores e prestadores de serviços associados ao produto;
- (iv) Existência de garantias;
- (v) Prazos de carência;

Dessa maneira, cada produto é classificado em diferentes categorias, considerando o nível de risco que cada um oferece ao Investidor.

Destaca-se que o perfil de risco de cada produto deve ser reavaliado periodicamente, com prazo máximo de 24 meses.

3. Vedações e Obrigações

É vedado a todo colaborador da CERES SECURITIZADORA recomendar produtos ou serviços quando:

- (i) O perfil do Investidor não seja adequado;
- (ii) O respectivo colaborador não possua as informações que permita identificar o Perfil do Investidor; e
- (iii) Quando as informações relativas ao Perfil do Investidor estejam desatualizadas.

Nestes casos, é dever do colaborador responsável pelas operações, primeiramente:

- (i) Alertar o Investidor sobre a ausência ou desatualização de perfil ou até mesmo sua inadequação, sempre indicando suas de divergência;
- (ii) Obter declaração expressa do Investidor de sua ciência referente à ausência, desatualização ou inadequação de perfil.

4.1 Atualização do Perfil do Investidor

A CERES SECURITIZADORA deverá manter atualizado o perfil de investimentos dos clientes.

A renovação cadastral de cada cliente será realizada em um prazo não superior a cada 24 (vinte e quatro) meses, e sempre que necessário haverá nova análise.

Dever-se-á proceder respeitando as seguintes instruções:

- (i) Solicitar o preenchimento e assinatura no Questionário de *Suitability*;
- (ii) Determinar o perfil e comunicar;
- (iii) Atualizar o perfil.

Todos os documentos, independentemente de seu conteúdo, permanecerão sob a guarda da CERES SECURITIZADORA, seja em meio físico ou eletrônico, podendo ser substituídos pela digitalização destes, pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos a partir da última recomendação prestada ou operação realizada.

Em caso de determinação expressa da CVM, em caso de processo administrativo poderá haver guarda por período superior.

4.2. Desenquadramento

Em caso de desenquadramento de perfil, independentemente do momento, a CERES SECURITIZADORA deve regularizar e agir conforme as instruções abaixo:

- (i) Deverá encaminhar ao Cliente o Questionário e solicitar que responda novamente, a fim de atualizar seu perfil;
- (ii) Assinar o termo de ciência de desenquadramento, o qual deve apontar que o cliente possui total ciência dos investimentos realizados e que há o desenquadramento do perfil de risco e que o Cliente não possui interesse em reavaliar o perfil de risco naquele momento.

4. Comunicação com os Clientes

A CERES SECURITIZADORA deverá informar aos seus clientes, independentemente do perfil de risco:

- (i) As características e o preço do produto e serviço;
- (ii) A rentabilidade e os riscos específicos;
- (iii) Operações adequadas ao seu perfil;
- (iv) O modo e a periodicidade de prestação das informações que o permitam acompanhar a operação.

5. Recusa de Preenchimento do Questionário de Política *Suitability*

Para realizar as operações é necessário que o perfil esteja atualizado e em conformidade com o que pretende investir, dessa maneira, aqueles que se recusarem a responder o Questionário de *Suitability*, não poderão se cadastrar junto à CERES SECURITIZADORA e, portanto, não poderão integrar seu rol de clientes.

O Cliente poderá atualizar o seu perfil a qualquer momento mediante novo preenchimento do Questionário de *Suitability*.

Nos casos que o Cliente não solicitar atualização de seu perfil pelo prazo de 24 (vinte e quatro) meses, a CERES SECURITIZADORA,

irá enviar um novo questionário para respostas visando a atualização cadastral.

6. Dispensa do Dever de Verificar a Política de *Suitability* do Investidor

Fica dispensada a obrigação de verificar a adequação de operação quando o Investidor pertencer a uma das seguintes categorias:

- (i) Pessoas habilitadas a atuar como integrantes do sistema de distribuição;
- (ii) Companhias seguradoras e sociedades de capitalização;
- (iii) Entidades abertas e fechadas de previdência complementar;
- (iv) Fundos de investimento;
- (v) Investidores não residentes;
- (vi) Pessoas jurídicas que sejam consideradas investidores qualificados, conforme regulamentação específica; e
- (vii) Analistas, administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios.

7. Programa de Treinamento

A disseminação dos conceitos e critérios adotados pelas políticas internas da CERES SECURITIZADORA é de grande relevância e importância para a conscientização e o comprometimento dos diretores e colaboradores nas ações a serem aplicadas no processo de análise do Perfil do Investidor.

Dessa maneira, a CERES SECURITIZADORA se compromete a manter um programa contínuo de treinamento e atualização para todos os colaboradores, devendo ocorrer com periodicidade anual.

8. Atualizações

Todos os Clientes devem manter as informações referentes ao seu Perfil *Suitability* devidamente atualizadas.



A CERES SECURITIZADORA poderá solicitar cópias de documentos cadastrais comprobatórios, tais quais, mas não se limitando a, identidade, CPF, comprovante de residência e demais documentos que entender pertinentes.

10 Manutenção de Arquivos

A CERES SECURITIZADORA manterá pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos, contados a partir da última recomendação prestada ao Investidor, ou de sua última operação realizada, a depender do caso concreto, ou por prazo superior conforme determinação da CVM, em caso de processo administrativo, todos os documentos e declarações exigidos em lei.

A guarda dos documentos e declarações se darão por meio físico ou eletrônico, admitindo-se a substituição dos documentos originais pelas imagens digitalizadas, desde que em conformidade com os requisitos de elaboração e arquivamento destes documentos. No entanto, vale ressaltar que o documento de origem somente poderá ser descartado após sua digitalização se não apresentar quaisquer danos materiais que prejudiquem sua legibilidade.

11 Considerações Finais

O preenchimento do Questionário que é responsável em formar o Perfil do Investidor é de inteira responsabilidade do Cliente, não havendo análise subjetiva da CERES SECURITIZADORA. A Política ou o Questionário não possuem garantia de satisfação do Cliente, bem como não garante que o perfil atribuído atinja o objetivo de investimento e rentabilidade almejado.

Anexo I

Questionário de Avaliação Perfil Suitability

Pessoa Física

Ao preencher este questionário, deve-se considerar "investimentos" qualquer somatória em moeda corrente nacional do patrimônio atual investido em:

- (i) Poupança;
- (ii) CDB's;
- (iii) Cotas de Fundos;
- (iv) Clubes de Investimento;
- (v) Títulos Públicos ou Privados;
- (vi) Ações;
- (vii) Opções;
- (viii) Derivativos.

1. Qual faixa de valor corresponde aos seus rendimentos mensais?

- a) Até R\$ 5.000,00
- b) De R\$ 5.000,00 até R\$ 30.000,00
- c) Acima de R\$ 30.000,00

2. Qual das opções abaixo melhor representa seu conhecimento do mercado financeiro?

- a) Não concluí o ensino superior e minha experiência profissional não possui relação com o mercado financeiro;
- b) Concluí o ensino superior, todavia minha experiência profissional não possui relação com o mercado financeiro;
- c) Apesar não ter concluído o ensino superior, minha experiência profissional aprimorou meus conhecimentos sobre o mercado financeiro;
- d) Possuo o ensino superior completo, e minha experiência profissional aprimorou meus conhecimentos sobre o mercado financeiro.

3. Seus investimentos representam qual percentual do total de seu patrimônio?
 - a) Até 25%;
 - b) Entre 26% e 50%;
 - c) Mais de 51%.
4. Em quais produtos financeiros você investiu nos últimos 24 meses?
 - a) Poupança, títulos públicos e outros produtos de Renda Fixa;
 - b) Além dos itens acima, produtos de Renda Variável (fundos de ações, ações e similares);
 - c) Além dos itens descritos acima, mercado futuro e outros;
 - d) Não investi nos últimos 24 meses.
5. Qual o volume investido nos últimos 24 meses?
 - a) Até R\$ 100.000,00;
 - b) Entre R\$ 100.000,00 e R\$ 500.000,00;
 - c) Acima de R\$ 500.000,00;
 - d) Não investi nos últimos 24 meses.
6. Qual a frequência você realizou alguma movimentação em suas operações financeiras nos últimos 24 meses?
 - a) Até 1 operação ao mês;
 - b) Entre 1 e 5 operações ao mês;
 - c) Acima de 5 operações ao mês;
 - d) Não investi nos últimos 24 meses.
7. Qual período você deseja manter o seu investimento?
 - a) Até 1 ano;
 - b) Entre 1 e 3 anos;
 - c) Acima de 3 anos.
8. Qual o seu objetivo em relação aos seus investimentos?
 - a) Preservação de capital: Neste caso visa preservar o poder de compra sem comprometer o principal investido;

- b) Geração de renda: Obter ganhos que superem a inflação a médio prazo;
- c) Aumento de capital: Neste caso, visa obter ganhos expressivos a longo prazo, ainda que implique em perda potencial de parte ou até mesmo total dos recursos investidos;
9. Qual o seu comportamento em relação aos seus investimentos?
- a) Busco evitar toda e qualquer perda nos meus investimentos, ainda que implique em ganhos mais modestos;
- b) Posso considerar pequenas perdas desde que o objetivo seja ganho maiores a longo prazo;
- c) Posso considerar perdas maiores, visando retornos muito elevados a longo prazo.
- 10 Assinale a alternativa que descreva os produtos financeiros de sua familiaridade.
- a) Poupança, CDB, Títulos Públicos;
- b) Poupança, CDB, Títulos Públicos, LCI/LCA, CRI/CRA, Fundos Imobiliários, FIDC, Fundos Multimercados.;
- c) Poupança, CDB, Títulos Públicos, LCI/LCA, CRI/CRA, Fundos Imobiliários, FIDC, Fundos Multimercados, Ações, Fundos de Ações, Fundos de Investimento em Participações e Derivativos.

RESULTADO: _____

- *Perfil Conservador*
- *Perfil Moderado*
- *Perfil Agressivo*

Data:

Assinatura: _____

Anexo II

Questionário de Avaliação Perfil Suitability

Pessoa Jurídica

Ao preencher este questionário, deve-se considerar "investimentos" qualquer somatória em moeda corrente nacional do patrimônio atual investido em:

- (i) Poupança;
- (ii) CDB's;
- (iii) Cotas de Fundos;
- (iv) Clubes de Investimento;
- (v) Títulos Públicos ou Privados;
- (vi) Ações;
- (vii) Opções;
- (viii) Derivativos.

1. Indique sua faixa de faturamento médio:

- a) Até R\$ 300.000,00;
- b) De R\$ 300.000,00 a R\$ 1 milhão;
- c) Acima de R\$ 1 milhão.

2. Os responsáveis pela tomada de decisão de investimentos possuem experiência profissional no mercado financeiro?

- a) Experiência de 1 a 3 anos;
- b) Experiência de 3 a 10 anos;
- c) Experiência acima de 10 anos;
- d) Não possuem experiência.

3. Os investimentos representam qual percentual referente ao total do patrimônio líquido?

- a) Até 25%;
- b) Entre 26% e 50%;
- c) Acima de 51%.

4. Em quais produtos financeiros você investiu nos últimos 24 meses?
- a) Poupança, títulos públicos e outros produtos de Renda Fixa;
 - b) Além dos itens acima, produtos de Renda Variável (fundos de ações, ações e similares);
 - c) Além dos itens descritos acima, mercado futuro e outros;
 - d) Não investi nos últimos 24 meses.
5. Qual o volume investido nos últimos 24 meses?
- a) Até R\$ 100.000,00;
 - b) Entre R\$ 100.000,00 e R\$ 500.000,00;
 - c) Acima de R\$ 500.000,00;
 - d) Não investi nos últimos 24 meses.
6. Qual a frequência você realizou alguma movimentação em suas operações financeiras nos últimos 24 meses?
- a) Até 1 operação ao mês;
 - b) Entre 1 e 5 operações ao mês;
 - c) Acima de 5 operações ao mês;
 - d) Não investi nos últimos 24 meses.
7. Qual período você deseja manter o seu investimento?
- a) Até 1 ano;
 - b) Entre 1 e 3 anos;
 - c) Acima de 3 anos.
8. Qual o seu objetivo em relação aos seus investimentos?
- a) Preservação de capital: Neste caso visa preservar o poder de compra sem comprometer o principal investido;
 - b) Geração de renda: Obter ganhos que superem a inflação a médio prazo;
 - c) Aumento de capital: Neste caso, visa obter ganhos expressivos a longo prazo, ainda que implique em perda

potencial de parte ou até mesmo total dos recursos investidos;

9. Qual o seu comportamento em relação aos seus investimentos?

- a) Busco evitar toda e qualquer perda nos meus investimentos, ainda que implique em ganhos mais modestos;
- b) Posso considerar pequenas perdas desde que o objetivo seja ganho maiores a longo prazo;
- c) Posso considerar perdas maiores, visando retornos muito elevados a longo prazo.

10 Assinale a alternativa que descreva os produtos financeiros de sua familiaridade.

- a) Poupança, CDB, Títulos Públicos;
- b) Poupança, CDB, Títulos Públicos, LCI/LCA, CRI/CRA, Fundos Imobiliários, FIDC, Fundos Multimercados.;
- c) Poupança, CDB, Títulos Públicos, LCI/LCA, CRI/CRA, Fundos Imobiliários, FIDC, Fundos Multimercados, Ações, Fundos de Ações, Fundos de Investimento em Participações e Derivativos.

RESULTADO: _____

- *Perfil Conservador*
- *Perfil Moderado*
- *Perfil Agressivo*

Data:

Assinatura: _____

Anexo III

Termo de Ciência de Desenquadramento

Pessoa Física

Nome:	
CPF:	
Endereço:	
Perfil de Risco do Titular:	
Perfil de Risco do Produto:	

Eu, _____,
declaro estar ciente da desconformidade do meu perfil de risco em relação ao produto o qual pretendo investir, conforme a Política de Suitability da CERES SECURITIZADORA S.A (CERES SEC).

Ainda assim, declaro ter ciência das operações contratadas e que são e de minha única e exclusiva responsabilidade, estando em acordo com os meus objetivos de investimentos, ainda que as operações estejam incompatíveis com o meu perfil de risco.

Declaro possuir conhecimento necessário para compreender os riscos inerentes ao produto.

Declaro estar ciente que meu perfil continuará sendo analisado, e isento a CERES SECURITIZADORA S.A de todo e qualquer questionamento, seja da minha parte ou de órgãos reguladores, autorreguladores em relação à contratação do produto, bem como por eventuais perdas decorrentes das operações por mim realizadas.

Assinatura:

Data:

Anexo IV

Termo de Ciência de Desenquadramento
Pessoa Jurídica

Nome:	
CNPJ:	
Representante Legal:	
CPF do Representante Legal	
Endereço:	
Perfil de Risco do Titular:	
Perfil de Risco do Produto:	

Eu, _____,
neste ato representando na forma de seu contrato social como representante legal, declaro estar ciente da desconformidade do meu perfil de risco em relação ao produto o qual pretendo investir, conforme a Política de Suitability da CERES SECURITIZADORA S.A (CERES SEC).

Ainda assim, declaro ter ciência das operações contratadas e que são e de minha única e exclusiva responsabilidade, estando em acordo com os meus objetivos de investimentos, ainda que as operações estejam incompatíveis com o meu perfil de risco.



Declaro possuir conhecimento necessário para compreender os riscos inerentes ao produto.

Declaro estar ciente que meu perfil continuará sendo analisado, e isento a CERES SECURITIZADORA S.A de todo e qualquer questionamento, seja da minha parte ou de órgãos reguladores, autorreguladores em relação à contratação do produto, bem como por eventuais perdas decorrentes das operações por mim realizadas.

Assinatura:

Data:
