

Manual

**POLÍTICA DE  
SUITABILITY**

## 1. INTRODUÇÃO

O *suitability* refere-se à adequação de um produto ou serviço financeiro às características e necessidades específicas do cliente. Ele leva em consideração fatores como o perfil de investimento, a situação financeira, os objetivos de investimento e a tolerância ao risco do cliente.

A presente Política de Suitability ("Política") estabelecer as diretrizes e regras de *suitability* com relação a distribuição de títulos de securitização de emissão da Canal Companhia de Securitização ("CANAL").

A CANAL atuará na distribuição de títulos de securitização de sua própria emissão, sem a contratação de instituição intermediária até o valor de R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais).

## 2. VALORES E PRINCÍPIOS

A CANAL tem como valores e princípios:

- I. exercer suas atividades com boa-fé, transparência, diligência e lealdade, cumprindo suas obrigações e empregando o cuidado que toda pessoa prudente e diligente costuma dispensar à administração dos próprios negócios;
- II. nortear a prestação de suas atividades pelos princípios da liberdade de iniciativa, da livre concorrência e da livre negociação, evitando a adoção de práticas caracterizadas de concorrência desleal e/ou de condições não equitativas;
- III. cumprir fielmente as exigências estabelecidas pela regulação, bem como as regras e princípios contidos nesta Política;
- IV. adotar condutas compatíveis com os princípios de idoneidade moral e profissional;
- V. evitar práticas que possam vir a prejudicar a distribuição de produtos de investimento, especialmente no que tange aos deveres e direitos relacionados às atribuições específicas de cada uma das instituições estabelecidas em contratos, regulamentos, nesta Política e na regulação;
- VI. envidar os melhores esforços para que todos os profissionais que desempenhem funções ligadas à distribuição de produtos de investimento atuem com imparcialidade e conheçam os códigos das políticas da CANAL e as normas aplicáveis a atividade de distribuição.

### **3. DIRETOR RESPONSÁVEL**

Caberá ao Diretor de Distribuição a responsabilidade pela elaboração, atualização e aplicação desta Política. O Diretor de Distribuição será responsável perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e ANBIMA pelo cumprimento das normas de *suitability*.

### **4. PROCESSO DE SUITABILITY**

#### **4.1. Coleta de informações**

A CANAL coleta informações abrangentes sobre o cliente, incluindo sua situação financeira, objetivos de investimento, conhecimento sobre produtos financeiros e tolerância ao risco.

#### **4.2. Análise do perfil do cliente**

Com base nas informações coletadas, a CANAL realiza uma análise para determinar o perfil de investimento do cliente, classificando-o em categorias como conservador, moderado ou agressivo.

#### **4.3. Adequação ao produto**

Antes de fazer recomendações, a CANAL avalia a adequação do título às características do cliente, considerando seu perfil de investimento.

### **5. CLASSIFICAÇÃO DO INVESTIDOR (SUITABILITY)**

O investidor, antes de aplicar nos títulos de securitização, é submetido ao processo de identificação seu perfil, feito por meio de um questionário, desenvolvido de forma a identificar se: (i) o produto, serviço ou operação é adequado aos objetivos de investimento do cliente e é compatível com a sua situação financeira; e (ii) se o cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos relacionados ao produto, serviço ou operação.

O investidor é classificado como conservador, moderado ou agressivo. Essa classificação tem como objetivo identificar o perfil de risco e as preferências de investimento de cada investidor, permitindo assim uma melhor adequação das recomendações financeiras aos objetivos e tolerância ao risco de cada investidor.

#### **5.1. Conservador**

- (i) Características:

Baixa tolerância ao risco.

Prioriza a preservação do capital.  
Prefere investimentos mais seguros e estáveis.  
Busca retornos mais moderados, mas consistentes.

(ii) Tipos de Investimentos Adequados:

Títulos de renda fixa de baixo risco.  
Certificados de depósito (CDB) e letras de crédito.  
Fundos de investimento conservadores.  
Tesouro Direto.

## 5.2. Moderado

(i) Características:

Tolerância ao risco moderada.  
Busca um equilíbrio entre segurança e crescimento.  
Aceita uma parcela maior de investimentos de médio risco.  
Procura retornos superiores aos do investidor conservador.

(ii) Tipos de Investimentos Adequados:

Fundos multimercado.  
Ações de empresas consolidadas.  
Títulos de renda fixa com um pouco mais de risco, como CRIs, CRAs.  
Fundos imobiliários.

## 5.3. Agressivo

(i) Características:

Alta tolerância ao risco.  
Busca retornos significativos, mesmo que isso envolva maior volatilidade.  
Disposto a investir em ativos mais arriscados em busca de maior rentabilidade.  
Tem um horizonte de investimento de longo prazo.

(ii) Tipos de Investimentos Adequados:

Ações de empresas em crescimento.  
Fundos de ações.  
Investimentos em startups ou setores mais voláteis.  
Derivativos e mercados mais complexos.

## 6. QUESTIONÁRIO

Para aferição do perfil dos respectivos perfis, o Diretor de Securitização deverá disponibilizar questionário específico, conforme Anexo I.

Estarão dispensados de preencher o questionário:

- 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 Investimentos;
- V. Investidores não residentes;
- VI. Pessoa Jurídica classificada como Investidor qualificado, conforme regulamentação específica; e
- VII. Analistas, administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios.

Com bases nas informações do questionário, os clientes serão categorizados em conservador, moderado ou agressivo.

A cada resposta serão atribuídos pontos específicos. Só serão recomendados pela CANAL títulos de securitização para investidores moderados e arrojados.

Pontuação

Soma das respostas dos itens 1 à 11:

- Mínimo - 8 pontos (9 respostas com pontuação mínima)
- Máximo - 37 pontos (9 respostas com pontuação máxima)

Perfis

- Conservador: de 0 a 12 pontos
- Moderado: de 13 até 20 pontos
- Agressivo: acima de 21 pontos

## **7. PRODUTOS DISTRIBUÍDOS PELA CANAL**

A CANAL fará a distribuição de Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), Certificados de Recebíveis do Agronegócio ("CRA") e Certificados de Recebíveis ("CR"), em conjunto denominados Títulos de Securitização.

O investimento em CRIs e CRAs envolve riscos, como inadimplência do devedor, flutuações nos preços dos imóveis ou produtos agrícolas, entre outros. Portanto, será avaliado se os investidores compreendem esses riscos antes de investir, levando em consideração: (i) risco de mercado, crédito e liquidez; (ii) riscos associados ao produto; (iii) os emissores dos Títulos de Securitização; (iv) Garantias; (v) prazo de carência.

## 8. VEDAÇÕES E OBRIGAÇÕES

É vedado a todos os Colaboradores da CANAL recomendar produtos ou serviços ao Investidor quando:

- (i) O perfil do Investidor não seja adequado ao produto ou serviço;
- (ii) Não sejam obtidas as informações que permitam a identificação do perfil do investidor;
- (iii) As informações relativas ao perfil do investidor não estejam atualizadas.
- (iv) Os custos diretos e indiretos associados aos produtos, serviços ou operações, isoladamente ou em conjunto, impliquem custos excessivos e inadequados ao perfil do cliente.
- (v) ofertar produtos aos clientes que estiverem com perfil de investidor desatualizado;
- (vi) acatar ordens de clientes antes de verificar o enquadramento do perfil do investidor em relação ao produto pretendido pelo cliente.

Os Colaboradores da CANAL que atuem na atividade de distribuição, bem como o Diretor de Distribuição, deverão:

- (i) Atualizar o perfil de Investidor em período inferior a 24 (vinte e quatro meses);
- (ii) Checar o perfil do investidor com relação ao produto pretendido, conforme as diretrizes deste Código e na legislação aplicável.

## 9. TREINAMENTO

A CANAL se compromete a manter um programa de treinamento e atualização para os colaboradores da área de distribuição, os quais deverão acontecer anualmente.

Adicionalmente, sempre que houver nova entrada de colaborador na área de distribuição, será realizado o treinamento relacionado a *suitability* imediatamente ao seu ingresso.

## ANEXO I – QUESTIONÁRIO DE SUITABILITY

### 1. QUAL PERCENTUAL DE SUA RENDA VOCÊ INVESTE REGULARMENTE?

- Até 10% (1 pontos)
- Entre 11% e 20% (2 pontos)
- Entre 21% e 30% (3 pontos)
- Entre 31% e 40% (4 pontos)
- Acima de 40% (5 pontos)

### 2. QUAL A SUA FORMAÇÃO ACADÊMICA?

- Ensino fundamental completo (1 ponto)
- Ensino médio completo (2 pontos)
- Ensino superior (3 pontos)
- Pós graduação (4 pontos)

### 3. QUAL A SUA EXPERIÊNCIA PROFISSIONAL NO MERCADO FINANCEIRO?

- Não possui experiência profissional no mercado financeiro (1 ponto)
- Limitada, comecei a investir recentemente (2 pontos)
- Moderado, acompanho mercado esporadicamente (3 pontos)
- Alta, possuo conhecimento profundo sobre investimentos (4 pontos)

### 4. COM RELAÇÃO AOS RISCOS EXISTENTES NO TIPO DE INVESTIMENTO ESCOLHIDO, COMO REAGIRIA AO VERIFICAR QUE, APÓS O PERÍODO DE 06 MESES, O MESMO APRESENTA RETORNO NEGATIVO?

- Resgataria imediatamente (1 ponto)
- Resgataria parte dos recursos, transferindo-os para um investimento de menor risco (2 pontos)
- Não resgataria e aceitaria as perdas no curto prazo, visando ganhos no longo prazo (3 pontos)
- Investiria recursos adicionais (4 pontos)

### 5. EM SEUS INVESTIMENTOS PESSOAIS, QUAL PARCELA VOCÊ IRÁ PRECISAR DE LIQUIDEZ IMEDIATA NOS PROXIMOS 12 MESES?

- Acima de 20% (1 pontos)
- De 10% a 20% (2 pontos)
- De 1% a 10% (3 pontos)
- 0% (4 pontos)

### 6. DURANTE QUAL PERÍODO VOCÊ PRETENDE MANTER OS SEUS INVESTIMENTOS?

- Até 6 meses (1 ponto)
- Até 1 ano (2 pontos)

- Até 5 anos (3 pontos)
- Acima de 5 anos (4 pontos)

**7. QUAL A FINALIDADE DO INVESTIMENTO QUE IRÁ REALIZAR?**

- Preservação de patrimônio, através de aplicações de baixo risco (1 ponto)
- Obter retornos superiores as aplicações tradicionais, tolerando possíveis perdas de parte do patrimônio de curto prazo (2 pontos)
- Obter retornos superiores as aplicações tradicionais, tolerando possíveis perdas significativas de parte do patrimônio no médio prazo (3 pontos)
- Crescimento substancial do patrimônio no longo prazo, mesmo que a estratégia possa implicar em perdas expressivas dos recursos investidos. (4 pontos)

**8. INDIQUE SE POSSUI EXPERIÊNCIA NAS SEGUINTE OPÇÕES DE INVESTIMENTOS**

- Não costumo realizar investimentos (0 pontos)
- Imóveis (1 ponto)
- Renda fixa e previdência (2 pontos)
- Fundos de investimento em direitos creditórios (3 pontos)
- Renda variável (4 pontos)

**9. QUAL É A ATUAL COMPOSIÇÃO DE SEUS INVESTIMENTOS POR CATEGORIA:**

- Não possuo investimentos em carteira (0 pontos)
- Imóveis (0 pontos)
- Previdência (0 pontos)
- Renda variável (4 pontos)
- Fundos multimercado (2 pontos)
- Renda Fixa (0 pontos)
- Outros (0 pontos)