

# **MANUAL DE DISTRIBUIÇÃO**

**PORTOGALLO INVESTIMENTOS LTDA.**

Agosto -2019  
Versão 01

## ÍNDICE

<b>INTRODUÇÃO</b> .....	<b>3</b>
<b>DA ESTRUTURA DE DISTRIBUIÇÃO</b> .....	<b>3</b>
A. Aspectos Gerais do Programa de distribuição .....	3
B. Responsabilidades e Governança Interna.....	3
C. Limites da atuação .....	4
D. Reclamações de investidores .....	5
<b>CADASTRO E POLÍTICA DE “CONHEÇA SEU CLIENTE”</b> .....	<b>5</b>
A. Cadastro e abertura de contas .....	5
B. Procedimentos para identificar e conhecer o cliente .....	5
<b>PREVENÇÃO E COMBATE À LAVAGEM DE DINHEIRO (PLD)</b> .....	<b>7</b>
A. Aspectos Gerais.....	7
B. Procedimentos de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro (PLD) dos Investidores .....	7
C. Pessoas Politicamente Expostas (“PEP”).....	7
D. Indícios de ocorrências de atividades suspeitas e comunicação com os órgãos reguladores.....	8
<b>SUITABILITY</b> .....	<b>9</b>
A. Classificação do Perfil do Investidor.....	9
B. Classificação dos Produtos .....	9
C. Procedimentos para verificação de aderência do perfil de investidor à classificação do produto.....	10
<b>UTILIZAÇÃO DE SISTEMAS DE TERCEIROS</b> .....	<b>11</b>
<b>PRESTAÇÃO DE INFORMAÇÕES E MATERIAIS DE DIVULGAÇÃO</b> .....	<b>11</b>
A. Adesão às normas da CVM e da ANBIMA .....	11
B. Responsabilidade .....	11
C. Divulgação dos fundos de investimento e institucional .....	12
D. Checklists e rotina de checagem prévia de materiais.....	12
E. Comunicação com Investidores.....	12
F. Website .....	12
<b>PUBLICIDADE</b> .....	<b>12</b>
A. Requisitos Gerais relativos à Publicidade .....	12
B. Disposições Gerais Anti-Fraude .....	12
C. Omissões ou Distorções Relevantes .....	13
<b>REVISÕES, ATUALIZAÇÕES E VIGÊNCIA</b> .....	<b>13</b>

## INTRODUÇÃO

O objetivo deste Manual de Distribuição (“Manual”) é auxiliar todos os sócios, administradores, funcionários e todos que, de alguma forma, auxiliam o desenvolvimento das atividades da Gestora (“Colaboradores”) a compreender os requisitos, controles, métodos e condutas internas instituídas pela Portogallo Investimentos Ltda. (“Portogallo Investimentos” ou “Gestora”) para a distribuição de cotas de fundos de investimento que dos quais é gestora, incluindo procedimentos de cadastro, identificação do perfil do investidor (*suitability*) e procedimentos que visam a prevenção e o combate à lavagem de dinheiro.

No caso de um Colaborador perceber uma possível transgressão de quaisquer regras dispostas no presente Manual, este deverá imediatamente informar ao departamento de *Compliance*, por meio do envio de e-mail a [compliance@portogalloinvestimentos.com.br](mailto:compliance@portogalloinvestimentos.com.br), relatando o ocorrido. No caso de dúvida, os Colaboradores devem perguntar aos seus respectivos superiores antes de tomar alguma providência que possa potencialmente implicar no descumprimento dos termos deste Manual.

Cada Colaborador, no exercício de suas funções, deverá individualmente diligenciar para que sejam cumpridas as disposições deste Manual relativas à distribuição de cotas de fundos de investimento geridos pela Portogallo Investimentos, devendo assinar Termo de Compromisso, conforme modelo constante do Anexo I, no momento de sua contratação, ou no início do exercício de suas funções junto à Portogallo Investimentos.

## DA ESTRUTURA DE DISTRIBUIÇÃO

### A. Aspectos Gerais do Programa de distribuição

A Portogallo Investimentos optou por exercer a atividade de distribuição dos fundos de investimentos para os quais presta o serviço de gestão de carteiras, tendo indicado, nos termos do Artigo 30, II, da Instrução CVM nº 558/15, um diretor responsável pelo cumprimento de normas relativas à atividade de distribuição.

Com o objetivo de assegurar o cumprimento da legislação vigente e a observância das melhores práticas adotadas pela indústria de fundos de investimento no tocante à atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, a Portogallo Investimentos mantém (i) cadastro de clientes, (ii) *suitability*, (iii) prevenção e combate à lavagem de dinheiro (PLD) e (iv) troca de informações com os administradores dos fundos de investimento cujas cotas distribui.

### B. Responsabilidades e Governança Interna

A Portogallo Investimentos designou a Sra. Magda Maria Malvão Portugal como a Diretora responsável pela atividade de distribuição (“Diretora de Distribuição”). Além

deste papel, a Sra. Magda também acumula a responsabilidade pelo processo de *suitability* (“Diretora de *Suitability*”).

A Diretora de Distribuição, conforme disposto na Instrução CVM nº 558/2015, é responsável pela observação das normas específicas da CVM sobre:

- a) cadastro de clientes, de conduta e de pagamento e recebimento de valores aplicáveis à intermediação de operações realizadas com valores mobiliários em mercados regulamentados de valores mobiliários (“Cadastro”);
- b) dever de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente (“*Suitability*”);
- c) a identificação, o cadastro, o registro, as operações, a comunicação, os limites e a responsabilidade administrativa referente aos crimes de “lavagem” ou ocultação de bens, direitos e valores, naquilo que se referir à atividade de distribuição (“PLD”); e
- d) troca de informações entre distribuidor e administrador de fundos de investimento.

Compete à Diretora de Distribuição, dentre outras incumbências: (i) treinar continuamente os Colaboradores no que diz respeito à atividade de distribuição, (ii) zelar pela manutenção da confidencialidade das informações dos clientes, (iii) organizar evidências do cumprimento das obrigações e processos fundamentais de distribuição, (iv) atualizar a política de distribuição e (v) comunicar todos os Colaboradores de eventuais alterações no presente Manual.

A Diretora de Distribuição tem poderes e autoridade para:

- (i) planejar, definir e implementar as ações de distribuição estabelecidas pela Portogallo Investimentos;
- (ii) preparar materiais de divulgação;
- (iii) treinar Colaboradores, estruturar a área de relações com investidores e desenvolver sistemas de gerenciamento de relações com investidores; e
- (iv) prevenir, disciplinar e reprimir violações de Colaboradores às normas de distribuição.

O Diretor de *Compliance* da Gestora é responsável pela fiscalização do cumprimento da política de distribuição, pela manutenção de registros e pelas comunicações aos órgãos reguladores.

### **C. Limites da atuação**

A atuação da Portogallo Investimentos na distribuição de valores mobiliários está limitada às cotas dos fundos de investimento para os quais presta serviço de gestão de carteira.

## **D. Reclamações de investidores**

A Portogallo Investimentos preserva o bom relacionamento com seus investidores. Os Colaboradores são especialmente instruídos a levar à Diretora de Distribuição e ao Diretor de *Compliance* todas as reclamações dos investidores, a fim de que sejam registradas, avaliadas e respondidas.

As reclamações, sugestões e denúncias também podem ser enviadas diretamente pelos investidores ao e-mail contato@portogallo.com.br.

## **CADASTRO E POLÍTICA DE “CONHEÇA SEU CLIENTE”**

### **A. Cadastro e abertura de contas**

A Portogallo Investimentos adota uma política própria de análise e identificação dos investidores (“conheça seu cliente” – “*know your client*”), desenvolvida com base em metodologia proprietária que leva em conta (i) as obrigações previstas na Instrução CVM 301/99 para identificação de pessoas politicamente expostas, (ii) a possibilidade de veto, pela Diretoria da Gestora, (iii) conhecimento da origem do patrimônio do cliente, (iv) monitoramento da compatibilidade das transações com o perfil do cliente, (v) conhecimento da origem e destino dos recursos movimentados pelo cliente, (vi) identificação, análise, decisão e reporte das situações que possam configurar indícios da ocorrência dos crimes previstos na Lei nº 9.613/98, ou a eles relacionadas.

Os clientes da Portogallo Investimentos deverão estar devidamente cadastrados antes do início da efetiva disponibilização dos recursos para gestão. Caso qualquer Colaborador encontre indícios fraudulentos de qualquer dado ou informação de um cliente no momento do cadastro ou a qualquer tempo durante o vínculo do cliente com a Portogallo Investimentos, deverá o Colaborador reportar tal acontecimento à Diretora de Distribuição e Suitability e ao Diretor de *Compliance* para que sejam tomadas as medidas cabíveis.

A Portogallo Investimentos, no exercício da atividade de distribuição, é responsável pelos procedimentos relacionados ao cadastro dos investidores, sendo-lhe facultada recusar eventual pedido de investidor que não oferecer as informações exigidas por lei e os documentos ou informações necessárias à abertura de conta e aceitação dos recursos para gestão.

### **B. Procedimentos para identificar e conhecer o cliente**

Se o potencial cliente for pessoa física, os Colaboradores devem obter, no mínimo, as seguintes informações: (i) nome completo, sexo, data de nascimento, naturalidade, nacionalidade, estado civil, filiação e nome do cônjuge ou companheiro; (ii) natureza e número do documento de identificação, incluindo o nome do órgão expedidor e a data de expedição; (iii) número de inscrição no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da

Fazenda (“CPF/MF”); (iv) endereço completo (logradouro, complemento, bairro, município, unidade da federação e CEP), número de telefone e endereço eletrônico para correspondência; (v) ocupação profissional e entidade para a qual trabalha; (vi) informações acerca dos rendimentos e da situação patrimonial; (vii) informações sobre perfil de risco e conhecimento financeiro do cliente; (viii) indicação de procuradores e poderes, se houver; (ix) data das atualizações de cadastro; e (x) declaração prevista no Artigo 9º da ICVM 301.

Se o potencial cliente for pessoa jurídica, os Colaboradores devem obter, no mínimo, as seguintes informações: (i) denominação social ou razão social; (ii) nomes e número de inscrição no CPF/MF dos controladores, administradores e procuradores; (iii) número de identificação do registro empresarial (NIRE), se for o caso, e no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídica (“CNPJ/MF”); (iv) endereço completo (logradouro, complemento, bairro, município, unidade da federação e CEP), número de telefone e endereço eletrônico para correspondência; (v) atividade principal desenvolvida; (vi) faturamento médio mensal dos últimos 12 (doze) meses e situação patrimonial; (vii) informações sobre perfil de risco e conhecimento financeiro do cliente; (viii) denominação social de pessoas jurídicas controladoras, controladas ou coligadas; (ix) se o cliente opera por conta de terceiros; (x) indicação de procuradores e poderes, se houver; (xi) data das atualizações de cadastro; e (xii) declaração prevista no Artigo 9º da ICVM 301.

Nas demais hipóteses, os Colaboradores devem obter a identificação completa dos clientes e de seus representantes e/ou administradores bem como informações acerca da situação patrimonial e financeira destes, seu perfil de risco e conhecimento financeiro, se opera por conta de terceiros e datas de atualizações de cadastro.

Ficam expressamente vedadas as aplicações nos fundos distribuídos pela Portogallo Investimentos por clientes que sejam considerados pessoa jurídica (no Brasil ou no exterior) que não demonstrarem aos Colaboradores responsáveis pela realização do cadastro e, conseqüentemente, à Diretora de Distribuição, de forma satisfatória e inequívoca, a identidade de seus beneficiários finais.

Caso o potencial cliente seja pessoa politicamente exposta, possua incompatibilidade entre a sua renda declarada e a profissão, tenha histórico desabonador, ou represente um risco à Gestora por qualquer motivo que seja, o Diretor de *Compliance*, Risco e PLD poderá vetar o relacionamento, a seu exclusivo critério.

Depois de aceitos, os clientes deverão comunicar, em até 10 (dez) dias, quaisquer alterações nos seus dados cadastrais à Portogallo Investimentos. Os Colaboradores deverão promover a atualização das fichas cadastrais dos clientes ativos em períodos não superiores a 24 (vinte e quatro) meses contados da última atualização cadastral, sob pena de não serem admitidas novas aplicações enquanto o cadastro não for atualizado.

A Portogallo Investimentos, no exercício da atividade de distribuição, manterá a ficha cadastral completa dos seus clientes, bem como todos os documentos que instruírem o processo cadastral.

Por fim, a área de distribuição realizará visita pessoal aos clientes nas situações nas quais não for possível a identificação completa dos mesmos e/ou de seus representantes e/ou administradores, conforme o caso, bem como quando não estiverem completas as informações acerca da situação patrimonial e financeira dos clientes, seu perfil de risco, ou, ainda, se as informações prestadas levantarem qualquer suspeita de irregularidade.

## **PREVENÇÃO E COMBATE À LAVAGEM DE DINHEIRO (PLD)**

### **A. Aspectos Gerais**

“Lavagem de dinheiro” é um crime potencialmente relacionado com financiamento de atividades terroristas ou corrupção. Os Colaboradores da Portogallo Investimentos são especialmente treinados com a finalidade de detectar e prevenir potenciais atividades de lavagem de dinheiro no desempenho da atividade de distribuição. Esta é uma obrigação de cada Colaborador da Portogallo Investimentos no exercício de suas funções relacionadas à distribuição das cotas dos fundos de investimento que a Portogallo Investimentos administra.

### **B. Procedimentos de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro (PLD) dos Investidores**

A diligência sobre os investidores dos fundos de investimento geridos e distribuídos pela Portogallo Investimentos e o monitoramento de operações de seus clientes são os elementos substanciais da política de PLD adotada pela Portogallo Investimentos.

Os procedimentos que a Portogallo Investimentos adota são focados na verificação (i) da coerência entre o patrimônio declarado (capacidade financeira do cliente) e o valor efetivamente investido pelo cliente, (ii) das fontes de renda e/ou patrimônio suspeito ou não declarado, (iii) da residência em países pertencentes à lista de Paraísos Fiscais e Países com Regime Fiscal Privilegiado divulgada pela Secretaria da Receita Federal, (iv) de múltiplas movimentações de recursos incompatíveis com a atividade desenvolvida pelo cliente ou com o seu perfil de risco, (v) de investidores politicamente expostos e (vi) de alterações atípicas de endereço ou titularidade de conta bancária.

### **C. Pessoas Politicamente Expostas (“PEP”)**

Na forma prevista na ICVM 301, são consideradas politicamente expostas aquelas pessoas que:

I - Desempenham ou tenham desempenhado, nos últimos 5 (cinco) anos, cargos, empregos ou funções públicas relevantes, no Brasil ou em outros países, territórios e dependências estrangeiros, assim como seus representantes, familiares e outras pessoas de seu relacionamento próximo;

II - Cargo, emprego ou função pública relevante exercido por chefes de estado e de governo, políticos de alto nível, altos servidores dos poderes públicos, magistrados ou militares de alto nível, dirigentes de empresas públicas ou dirigentes de partidos políticos; e  
III - Familiares da pessoa politicamente exposta, na linha direta, até o primeiro grau, assim como o cônjuge, companheiro e enteado; sendo, ainda, consideradas no Brasil como PPE aquelas listadas no Artigo 3º-B, §2º, da ICVM 301<sup>1</sup>.

O prazo de 5 (cinco) anos acima referido deve ser contado, retroativamente, a partir da data de início da relação de negócio ou da data em que o cliente passou a se enquadrar como pessoa politicamente exposta.

A Portogallo Investimentos considera que os investidores classificados como PPE apresentam maior risco no relacionamento e, por isso, adota práticas mais rigorosas no monitoramento de PPE, bem como também dispensa especial atenção às operações em que participem também: (i) investidores não residentes; e (ii) investidores com grandes fortunas (*private banking*), nos termos do Artigo 6º, Parágrafo 1º, da Instrução CVM nº 301, procurando identificar a origem dos recursos envolvidos nas transações desses clientes.

O detalhamento do tratamento dado pela Portogallo Investimentos nestes casos está previsto na Política de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro da Gestora.

#### **D. Indícios de ocorrências de atividades suspeitas e comunicação com os órgãos reguladores**

No processo cadastral de clientes, assim como durante todo o relacionamento do cliente com a Portogallo Investimentos, caso ocorra indício de lavagem de dinheiro, a Diretora de Distribuição, por si próprio ou por meio de Colaboradores sob sua responsabilidade, deve comunicar imediatamente ao Diretor de *Compliance* da Gestora para que este indique as informações e documentos necessários para serem solicitados os esclarecimentos adicionais ao investidor.

Caso não haja esclarecimentos ou eles sejam insatisfatórios e caso em qualquer momento ocorra suspeita de realização de operações financeiras e não-financeiras que possam envolver atividades relacionadas aos crimes de lavagem de dinheiro, ocultação de bens e valores, bem como incorporar ganhos de maneira ilícita para a Portogallo Investimentos,

---

<sup>1</sup> 1 Art. 3º-B Para efeitos do disposto nesta Instrução considera-se: (...) §2º Sem prejuízo da definição do inciso I do caput deste artigo, são consideradas, no Brasil, pessoas politicamente expostas: I - os detentores de mandatos eletivos dos Poderes Executivo e Legislativo da União; II - os ocupantes de cargo, no Poder Executivo da União: a) de Ministro de Estado ou equiparado; b) de natureza especial ou equivalente; c) de Presidente, Vice-Presidente e diretor, ou equivalentes, de autarquias, fundações públicas, empresas públicas ou sociedades de economia mista; ou d) do grupo direção e assessoramento superiores - DAS, nível 6, e equivalentes; III - os membros do Conselho Nacional de Justiça, do Supremo Tribunal Federal e dos tribunais superiores; IV - os membros do Conselho Nacional do Ministério Público, o Procurador-Geral da República, o Vice-Procurador-Geral da República, o Procurador-Geral do Trabalho, o Procurador-Geral da Justiça Militar, os Subprocuradores-Gerais da República e os Procuradores-Gerais de Justiça dos Estados e do Distrito Federal; V - os membros do Tribunal de Contas da União e o Procurador-Geral do Ministério Público junto ao Tribunal de Contas da União; VI - os Governadores de Estado e do Distrito Federal, os Presidentes de Tribunal de Justiça, de Assembléia Legislativa e de Câmara Distrital e os Presidentes de Tribunal e de Conselho de Contas de Estados, de Municípios e do Distrito Federal; e VII - os Prefeitos e Presidentes de Câmara Municipal de capitais de Estados.



clientes ou para os Colaboradores, tal fato deverá ser comunicado imediatamente ao Diretor de *Compliance* da Gestora. A análise será feita caso a caso, em Comitê convocado especialmente com essa finalidade, ficando sujeitos os responsáveis às sanções previstas neste Manual e/ou na Política de Regras de *Compliance* Procedimentos e Descrição de Controles Internos da Gestora e ainda às consequências legais cabíveis, notadamente o reporte do caso ao COAF e demais órgãos reguladores.

## SUITABILITY

### A. Classificação do Perfil do Investidor

O objetivo da política de *suitability* é a análise, compreensão e determinação do perfil de investimentos de seus clientes, a fim de que seja determinada a política de investimento individualizada para cada cliente, refletindo específica e diretamente o seu perfil.

A pessoa responsável pela política de *suitability* da Portogallo Investimentos é a Diretora de *Suitability* da Gestora.

A determinação do perfil será feita mediante a obtenção de diversas informações do cliente, tais como (i) forma de avaliação do seu patrimônio pessoal; (ii) percentuais de perda em relação ao patrimônio a que está disposto a incorrer; (iii) expectativa de retorno médio anual para seus investimentos; (iv) grau de liquidez esperado dos investimentos; (v) reação no caso de desvalorização dos investimentos; e (vi) familiaridade e experiência com investimentos.

Os clientes serão convidados a responder a um questionário com perguntas direcionadas à identificação do perfil de investidor e dos investimentos que lhes são recomendados, conforme modelo constante no Anexo II deste Manual.

Se o cliente optar por investir em um fundo de investimento com características incompatíveis com o seu perfil de investidor, deverá assinar um “Termo de Desenquadramento”, conforme modelo previsto no Anexo III, por meio do qual atestará estar ciente do que o produto financeiro desejado não se adequa ao seu perfil de risco.

Caso o investidor não deseje responder ao questionário de *suitability*, deverá formalizar tal recusa por escrito através do “Termo de Recusa do Investidor”, conforme modelo previsto no Anexo IV.

O perfil de investidor será divulgado imediatamente após a resposta ao questionário de *suitability*, podendo ser solicitado posteriormente pelo cliente a qualquer momento, por meio dos canais de comunicação com a Portogallo Investimentos a ele disponibilizados.

### B. Classificação dos Produtos

Para verificar a adequação dos produtos ao perfil do cliente, a Portogallo Investimentos classificará os fundos de investimento que distribui, considerando, no mínimo:

- (i) Os riscos associados e seus ativos subjacentes;
- (ii) O perfil dos emissores e prestadores de serviços associados;
- (iii) A existência de garantias; e
- (iv) Os prazos de carência.

A Portogallo Investimentos definirá a classificação dos fundos de investimento complexos caso a caso, devendo observar, em cada produto, fatores como:

- (i) Assimetria no comportamento de possíveis resultados da operação ou do fundo;
- (ii) Metodologia de precificação específica que dificulte a avaliação do preço pelo cliente;
- (iii) Índices de referência distintos dos *benchmarks* usuais do mercado ou que representem combinações de índices em diferentes proporções na cesta;
- (iv) “Barreiras” à saída da aplicação;
- (v) Pagamentos e/ou eventos de descontinuidade;
- (vi) Proteção de capital e/ou garantias condicionadas, ou seja, que possam ser perdidas em função da ocorrência de determinados eventos;
- (vii) Eventos de conversibilidade entre ativos de diferentes naturezas;
- (viii) Cessão de crédito e/ou lastro específico;
- (ix) Cláusulas unilaterais de recompra por parte do emissor;
- (x) Custos de saída; e
- (xi) Garantias diferenciadas ou subordinação.

### **C. Procedimentos para verificação de aderência do perfil de investidor à classificação do produto**

A Portogallo Investimentos verificará, a cada nova aplicação, a aderência do perfil de investidor à classificação do produto.

Adicionalmente, serão verificadas a aderência do perfil de investidor à classificação do produto na ocorrência das seguintes situações:

- (a) Caso o fundo de investimento tenha sua classificação alterada, de modo a aumentar o nível de risco do investimento;
- (b) Caso a metodologia de *suitability* seja alterada substancialmente de maneira que não seja condizente com a metodologia anterior em razão das alterações de classificação, sendo necessário que os investidores refaçam o processo de *suitability* antes de novas aplicações; e
- (c) Alteração voluntária pelo investidor, em razão do refazimento do processo de *suitability*.

Nas situações descritas acima, os investidores serão notificados sobre a ocorrência da alteração, pelo(s) meio(s) de comunicação usualmente utilizado(s).

Na situação descrita no item (b) acima, os investidores serão convidados a refazer o processo de *suitability*.

É vedado à Portogallo Investimentos recomendar produtos e/ou serviços quando:

- (i) O perfil do cliente não seja adequado ao produto e/ou serviço;
- (ii) Não sejam obtidas as informações que permitam a identificação do perfil do cliente; ou
- (iii) As informações relativas ao perfil do cliente não estejam atualizadas, nos termos do Artigo 47, do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento (“Código de Distribuição”).

## UTILIZAÇÃO DE SISTEMAS DE TERCEIROS

Adicionalmente, a Portogallo Investimentos contará com esforços dos administradores e custodiantes dos fundos que são ou venham a ser por ela geridos para (i) realizar a identificação de clientes novos ou já existentes, inclusive previamente à efetiva realização dos investimentos; e (ii) prevenir, detectar e reportar quaisquer operações suspeitas. Caberá ao Diretor de *Compliance* conhecer as políticas e manuais de cadastro e prevenção à lavagem de dinheiro adotados pelos administradores, distribuidores e custodiantes dos fundos que são ou venham a ser geridos pela Portogallo Investimentos. Na seleção dos administradores e distribuidores de fundos, a Portogallo Investimentos exige de administradores e/ou distribuidores, conforme o caso, políticas de cadastro e prevenção à lavagem de dinheiro e que adotem procedimentos para a boa execução destas políticas, dentre os quais: utilização da política KYC, identificação das áreas e processos suscetíveis a risco, realização de treinamento adequado para os funcionários, manutenção de cadastros atualizados de clientes, utilização de sistema específico para investigação e detecção de atividades consideradas suspeitas.

## PRESTAÇÃO DE INFORMAÇÕES E MATERIAIS DE DIVULGAÇÃO

### A. Adesão às normas da CVM e da ANBIMA

Os documentos e materiais de divulgação da Portogallo Investimentos e dos fundos de investimento distribuídos devem ser elaborados conforme as normas da CVM e ANBIMA para materiais de divulgação, principalmente as constantes da Instrução CVM nº 555, Instrução CVM nº 558, Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Fundos de Investimento (“Código de Fundos”) e das Diretrizes para Publicidade e Divulgação de Material Técnico de Fundos de Investimento da ANBIMA (“Diretrizes ANBIMA”).

### B. Responsabilidade

O responsável pelos materiais e sua conformidade às regras de divulgação, incluindo avisos obrigatórios, conteúdo e informações mínimas, formatação e *disclaimers* é a Diretora de Distribuição da Gestora, devendo referido material ser previamente aprovado pelo Diretor de *Compliance*.

### **C. Divulgação dos fundos de investimento e institucional**

A Portogallo Investimentos possui modelos de materiais de divulgação de fundos de investimento e de divulgação institucional. Periodicamente tais modelos serão atualizados.

### **D. Checklists e rotina de checagem prévia de materiais**

Periodicamente é realizada a checagem, pelo Diretor de *Compliance* da Gestora, da conformidade e adesão dos materiais periódicos de divulgação de informações às normas da ANBIMA e da CVM.

### **E. Comunicação com Investidores**

A comunicação com investidores será feita por meio de correspondência, física ou eletrônica, conforme endereços cadastrados junto à Portogallo Investimentos.

### **F. Website**

O *website* da Portogallo Investimentos [www.portogalloinvestimentos.com.br](http://www.portogalloinvestimentos.com.br) foi revisto para incluir as seções específicas referentes às informações obrigatórias sobre os fundos de investimento por ela distribuídos, nos termos da Instrução CVM nº 558/15 e do Código de Fundos da ANBIMA.

## **PUBLICIDADE**

### **A. Requisitos Gerais relativos à Publicidade**

Nos termos descritos acima, todos os materiais de divulgação deverão seguir os padrões definidos pela Portogallo Investimentos em função das normas e regulamentos aplicáveis. Considera-se violação grave o Colaborador que divulgar documentos ou enviar aos clientes materiais não aprovados pela Diretora de Distribuição e Diretor de *Compliance*.

Caso necessário, o Diretor de *Compliance* poderá contratar consultoria jurídica externa para a análise de materiais.

### **B. Disposições Gerais Anti-Fraude**

A Portogallo Investimentos e seus Colaboradores estão proibidos de empregar qualquer dispositivo, sistema ou artifício para fraudar ou enganar em qualquer transação, prática ou curso de negócios que opere como fraude ou engano.

Na interpretação das ações e condutas dos Colaboradores da Portogallo Investimentos, prevalecerá a essência econômica ou o propósito negocial pretendido sobre a forma jurídica adotada.

### **C. Omissões ou Distorções Relevantes**

Em adição, a Portogallo Investimentos e seus Colaboradores não devem: (i) fazer qualquer declaração falsa sobre um fato relevante ou omitir um fato relevante necessário na composição de declarações efetuadas, à luz das circunstâncias sob as quais foram efetuadas, não enganosas, a um investidor ou investidor potencial; ou (ii) se envolver em qualquer ato, prática ou curso de negócios que seja fraudulento, enganoso ou manipulador com respeito a qualquer investidor ou investidor potencial.

A Portogallo Investimentos não usará nenhum tipo de comunicação para um investidor ou investidor potencial que contenha qualquer declaração falsa de fatos relevantes ou que seja enganosa de outra forma.

Qualquer Colaborador que envie uma comunicação para qualquer investidor ou investidor potencial é responsável por garantir que a comunicação tenha sido devidamente examinada através dos canais adequados e segundo a governança estabelecida neste Manual. O Diretor de *Compliance* deve ser sempre consultada em caso de dúvidas quanto à adequação de uma comunicação às políticas internas da Portogallo Investimentos.

## **REVISÕES, ATUALIZAÇÕES E VIGÊNCIA**

Este Manual será revisado, no mínimo, anualmente. Não obstante as revisões estipuladas, poderá ser alterado sem aviso prévio e sem periodicidade definida em razão de circunstâncias que demandem tal providência.

A Área de *Compliance* informará oportunamente aos Colaboradores sobre a entrada em vigor de nova versão deste documento e a disponibilizará na página da Gestora na rede mundial de computadores.

Este Manual revoga todas as versões anteriores e passa a vigorar na data de sua aprovação.

## ANEXO I

### AO MANUAL DE DISTRIBUIÇÃO

#### TERMO DE COMPROMISSO DO COLABORADOR

Através deste instrumento eu, \_\_\_\_\_, inscrito no CPF sob o nº \_\_\_\_\_, declaro para os devidos fins que:

1. Recebi uma versão atualizada do Manual de Distribuição (“Manual”) da Portogallo Investimentos, datado de [•] de 2018, cujas regras e políticas me foram previamente explicadas e em relação às quais tive oportunidade de esclarecer minhas dúvidas. Li e compreendi as regras estabelecidas no Manual e comprometo-me a observá-las no desempenho de minhas funções;
2. Comprometo-me, ainda, a informar imediatamente ao departamento de *compliance*, conforme procedimento descrito no Manual, qualquer fato que eu venha a ter conhecimento que possa gerar risco para a imagem da Portogallo Investimentos, ou cuja informação seja determinada pelo Manual; e
3. Estou ciente de que a não observância do Manual poderá caracterizar falta grave, passível de punição com as penalidades cabíveis, inclusive desligamento, exclusão ou demissão por justa causa.

[Local], [•] de [•] de [•].

---

[COLABORADOR]

## ANEXO II-A

### AO MANUAL DE DISTRIBUIÇÃO

#### QUESTIONÁRIO DE IDENTIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIMENTO (*SUITABILITY*) – PESSOA FÍSICA

##### Dados do cliente

Nome Completo:

CPF/MF n°:

##### Questionário

O presente questionário é dividido em duas etapas e busca identificar o Perfil de Investimento do cliente. As etapas consistem em: (1) Capacidade financeira e técnica além de avaliação da capacidade de assumir riscos e (2) Avaliação de tolerância a riscos. Se houver diferença entre o resultado da capacidade de assumir riscos e o resultado da capacidade de tolerância ao risco, o resultado mais conservador será considerado como o seu Perfil de Investimento.

##### 1.1 Capacidade Financeira e conhecimento técnico – pontuação (em azul)

a. **Receitas Regulares:** indique, entre os intervalos abaixo, qual a opção que se enquadra ao valor da sua renda média mensal:

- Menor do que R\$ 10.000,00 (0)
- Entre R\$10.000,01 a R\$ 50.000,00 (10)
- Acima de R\$ 50.000,01 (20)

b. **Capacidade Financeira:** Indique, entre os intervalos abaixo, qual a opção se enquadra ao valor total de seu patrimônio (móveis, imóveis, bens, etc)?

- Até R\$ 500.000,00. (0)
- De R\$ 500.000,01 a R\$ 5.000.000,00 (10)
- Acima de 5.000.000,00 (20)

c. **Conhecimento Técnico:** indique, entre os intervalos abaixo, qual a opção melhor se enquadra acerca de seu conhecimento técnico sobre mercado financeiro versus sua formação acadêmica ou experiência profissional:

- Pouco ou Nenhum conhecimento em mercado financeiro: não possuo experiência profissional ou formação acadêmica voltada para mercado financeiro/Experiência profissional de até 3 anos. (0)
- Bom ou Razoável: possuo experiência profissional ou formação acadêmica com grau médio de conhecimento sobre mercado financeiro/Experiência profissional entre 3 a 10 anos. (10)

Alto conhecimento: possuo experiência profissional ou formação acadêmica direcionada para atuação em mercado financeiro/Experiência profissional acima de 10 anos. (20)

## 1.2 Avaliação da capacidade de assumir riscos – pontuação (em azul)

### a. Horizonte de investimento: você pretende utilizar um percentual relevante dos seus investimentos no curto ou médio prazo?

Sim, pretendo utilizar um percentual relevante dos meus investimentos no curto prazo (até 1 ano). (0)

Sim, pretendo utilizar um percentual relevante dos meus investimentos no médio prazo (de 1 a 3 anos). (10)

Não tenho previsão de utilizar no curto e médio prazo. (30)

### b. Momento de Vida: assinale a alternativa que representa a sua necessidade de recursos.

Precisarei resgatar valores acima dos rendimentos financeiros ao longo dos próximos anos para atender à minha necessidade de recursos e manter meu padrão de vida. (0)

Já acumulei o suficiente para manter meu padrão de vida com rendimentos financeiros. Esporadicamente, precisarei resgatar valores acima dos rendimentos financeiros para cobrir as minhas despesas. (10)

Estou fazendo constantes aportes na carteira de investimento, aumentando o patrimônio financeiro. (20)

### c. Distribuição dos investimentos: o valor a ser investido ou já investido na Portogallo Investimentos representará ou representa quanto do total dos seus investimentos nos mercados financeiro e de capitais?

Menos de 25%. (40)

Entre 25% e 50%. (20)

Acima de 50%. (0)

### d. Situação financeira: qual é o percentual de alocação de seus ativos nas seguintes classificações?

\_\_\_\_\_ % em liquidez (conversão imediata em moeda corrente) (A)

\_\_\_\_\_ % em investimentos financeiros (sem liquidez imediata) (B)

\_\_\_\_\_ % em imóveis (C)

\_\_\_\_\_ % em outras modalidades (D)

(A) + (B): de 0% a 35% (0)

(A) + (B): de 36% a 70% (5)

(A) + (B): superior a 71% (10)

Capacidade de assumir riscos (= soma dos pontos acima 1. (a + b + c) + 1.2 (a + b + c + d))



Total de pontos: \_\_\_\_\_

**0-60 = Conservador**

**90-115 = Dinâmico**

**145-160 = Agressivo**

**65-85 = Moderado**

**120-140 = Arrojado**

## 2. Avaliação de tolerância a riscos – pontuação (em azul)

a. **Conhecimento e Experiência:** Informe o grau de conhecimento e experiência do(s) responsável(is) pelos investimentos, bem como o volume e a frequência das operações em cada uma das classes de produtos da instituição, levando em consideração as ponderações abaixo:

**Baixo:** Não tenho familiaridade com o produto ou com a classe de ativos.

**Médio:** Compreendo as características e os riscos; porém, não tenho nem realizo investimentos no produto ou na classe de ativos em volumes superiores a 5% da minha carteira há mais de dois anos.

**Alto:** Tenho e/ou realizo investimentos no produto ou na classe em volumes superiores a 5% da minha carteira há mais de dois anos.

	<b>Baixo</b>	<b>Médio</b>	<b>Alto</b>
Renda fixa	(0) <input type="checkbox"/>	(1) <input type="checkbox"/>	(2) <input type="checkbox"/>
Fundos multimercados e estruturados	(0) <input type="checkbox"/>	(2) <input type="checkbox"/>	(4) <input type="checkbox"/>
Renda variável	(0) <input type="checkbox"/>	(4) <input type="checkbox"/>	(8) <input type="checkbox"/>
Fundos imobiliários	(0) <input type="checkbox"/>	(4) <input type="checkbox"/>	(8) <input type="checkbox"/>
Derivativos, COE e Private Equity	(0) <input type="checkbox"/>	(4) <input type="checkbox"/>	(8) <input type="checkbox"/>

b. **Visão de Risco:** Você acredita que, em períodos de mais de cinco anos, produtos de maior risco (ex. ações) são mais atrativos do que produtos de menor risco?

Não (0)

Depende (10)

Sim (20)

c. **Conforto:** Como você reagiria se os seus investimentos caíssem mais de 10% (mesmo que temporariamente)?

Venderia imediatamente. (0)

Entendo que isso pode acontecer para determinados ativos, mas não para o portfólio como um todo. (20)

Entendo que o meu portfólio está sujeito a sofrer flutuações dessa magnitude. (40)

d. **Expectativa dos investimentos.**

- Não estou disposto a sofrer flutuações negativas em meus investimentos, mesmo em períodos curtos (1 mês). (0)
- Com a expectativa de superar o CDI, admito flutuações negativas dos meus investimentos no curto prazo; porém, entendo que devem ser recuperadas em até 6 meses. (20)
- Com a expectativa de superar de forma significativa o CDI, admito flutuações negativas dos meus investimentos; porém, entendo que devem ser recuperadas em até 12 meses. (40)
- Busco retornos absolutos e admito flutuações negativas dos meus investimentos em períodos superiores a 12 meses. (60)

Tolerância ao risco (= soma dos **pontos a + b + c + d** acima)

Total de pontos: \_\_\_\_\_

**0-15 = Conservador**  
**16-50 = Moderado**

**51-100 = Dinâmico**  
**101-134 = Arrojado**

**135-160 = Agressivo**

### **Confirmação do Perfil de Investimento**

Perfil de Investimento: \_\_\_\_\_

O cliente confirma ter compreendido as informações e perguntas acima e está ciente de que deve atualizar as informações prestadas acima caso haja alterações ou caso a Gestora, a qualquer tempo, solicite.

Local e Data:

Nome Completo:

### **Avisos Legais**

Este questionário é de uso da PORTOGALLO INVESTIMENTOS LTDA. A partir da assinatura deste questionário, o cliente atesta que o seu perfil de investimento apurado em data mais recente será o considerado pela Gestora para todos os seus investimentos. A probabilidade e montante de perda indicados são meramente ilustrativos. Não é possível prever o percentual exato de perdas ou ganhos potenciais. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento que deseja efetuar aplicações. Este formulário é complementar à documentação cadastral e não substitui a ficha cadastral e nem o termo de adesão ao fundo de investimento objeto da aplicação.

## ANEXO II-B

### QUESTIONÁRIO DE IDENTIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIMENTO (*SUITABILITY*) – PESSOA JURÍDICA

#### Dados do cliente

Razão Social:  
CNPJ/MF nº:

#### Questionário

O presente questionário é dividido em duas etapas e busca identificar o Perfil de Investimento do cliente. As etapas consistem em: (1) Capacidade financeira e técnica além de avaliação da capacidade de assumir riscos e (2) avaliação de tolerância a riscos. Se houver diferença entre o resultado da capacidade de assumir riscos e o resultado da capacidade de tolerância ao risco, o resultado mais conservador será considerado como o seu Perfil de Investimento.

#### 1.1 Capacidade Financeira e conhecimento técnico – pontuação (em azul)

a. **Capacidade Financeira: Indique, entre os intervalos abaixo, qual a opção se enquadra ao valor total de seu patrimônio líquido (móveis, imóveis, bens, etc):**

- Até R\$ 1.000.000,00. (0)
- De R\$ 1.000.000,01 a R\$ 10.000.000,00 (10)
- Acima de 10.000.000,01 (20)

b. **Capacidade Financeira: Indique, entre os intervalos abaixo, qual a opção se enquadra ao seu faturamento médio:**

- Até R\$ 360.000,00 (0)
- De R\$ 360.000,01 e R\$ 1.000.000,00 (10)
- Acima de R\$ 1.000.000,01 (20)

c. **Conhecimento técnico: indique, entre os intervalos abaixo, qual a opção melhor se enquadra acerca de conhecimento técnico sobre mercado financeiro versus formação acadêmica ou experiência profissional dos responsáveis pela tomada de decisão de investimentos na instituição:**

- Pouco ou Nenhum conhecimento em mercado financeiro: o responsável não possui experiência profissional ou formação acadêmica voltada para mercado financeiro/Experiência profissional de até 3 anos. (0)

Bom ou Razoável: o responsável possui experiência profissional ou formação acadêmica com grau médio de conhecimento sobre mercado financeiro/Experiência profissional entre 3 a 10 anos. (10)

Alto conhecimento: o responsável possui experiência profissional ou formação acadêmica direcionada para atuação em mercado financeiro/Experiência profissional acima de 10 anos. (20)

## 1.2 Avaliação da capacidade de assumir riscos – pontuação (em azul)

### a. Horizonte de investimento: a instituição pretende utilizar um percentual relevante dos seus investimentos no curto ou médio prazo?

Sim, pretendo utilizar um percentual relevante dos meus investimentos no curto prazo (até 1 ano). (0)

Sim, pretendo utilizar um percentual relevante dos meus investimentos no médio prazo (de 1 a 3 anos). (10)

Não tenho previsão de utilizar no curto e médio prazo. (30)

### b. Situação da Instituição: assinale a alternativa que representa a sua necessidade de recursos.

Precisaréi resgatar valores acima dos rendimentos financeiros ao longo dos próximos anos para manter fluxo de caixa. (0)

Precisaréi esporadicamente resgatar valores acima dos rendimentos financeiros para cobrir despesas e fluxo de caixa. (10)

Farei constantes aportes na carteira de investimento, aumentando o patrimônio financeiro. (20)

### c. Distribuição dos investimentos: o valor a ser investido ou já investido na Portugallo Investimentos representará ou representa quanto do total de investimentos da empresa?

Menos de 25%. (40)

Entre 25% e 50%. (20)

Acima de 50%. (0)

### d. Situação financeira: qual é o percentual de alocação de seus ativos nas seguintes classificações?

\_\_\_\_\_ % em liquidez (conversão imediata em moeda corrente) (A)

\_\_\_\_\_ % em investimentos financeiros (sem liquidez imediata) (B)

\_\_\_\_\_ % em imóveis (C)

\_\_\_\_\_ % em outras modalidades (D)

(A) + (B): de 0% a 35% (0)

(A) + (B): de 36% a 70% (5)

(A) + (B): superior a 71% (10)

Capacidade de assumir riscos (= soma dos pontos acima **1. (a + b + c) + 1.2 (a + b + c + d)**)

Total de pontos: \_\_\_\_\_

**0-75 = Conservador**

**100-120 = Dinâmico**

**145-160 = Agressivo**

**80-95 = Moderado**

**125-140 = Arrojado**

**2. Avaliação de tolerância a riscos – pontuação (em azul)**

**a. Conhecimento e Experiência: Informe o grau de conhecimento e experiência do(s) responsável(is) pelos investimentos, bem como o volume e a frequência das operações em cada uma das classes de produtos da instituição, levando em consideração as ponderações abaixo:**

**Baixo:** Não tenho familiaridade com o produto ou com a classe de ativos.

**Médio:** Compreendo as características e os riscos; porém, não tenho nem realizo investimentos no produto ou na classe de ativos, em volumes superiores a 5% da minha carteira há mais de dois anos.

**Alto:** Tenho e/ou realizo investimentos no produto ou na classe em volumes superiores a 5% da minha carteira há mais de dois anos.

	<b>Baixo</b>	<b>Médio</b>	<b>Alto</b>
Renda fixa	(0) <input type="checkbox"/>	(1) <input type="checkbox"/>	(2) <input type="checkbox"/>
Fundos multimercados e estruturados	(0) <input type="checkbox"/>	(2) <input type="checkbox"/>	(4) <input type="checkbox"/>
Renda variável	(0) <input type="checkbox"/>	(4) <input type="checkbox"/>	(8) <input type="checkbox"/>
Fundos imobiliários	(0) <input type="checkbox"/>	(4) <input type="checkbox"/>	(8) <input type="checkbox"/>
Derivativos, COE e Private Equity	(0) <input type="checkbox"/>	(4) <input type="checkbox"/>	(8) <input type="checkbox"/>

**b. Visão de Risco: A instituição acredita que, em períodos de mais de cinco anos, produtos de maior risco (ex. ações) são mais atrativos do que produtos de menor risco?**

Não (0)

Depende (10)

Sim (20)

**c. Conforto: Como a instituição reagiria se os seus investimentos caíssem mais de 10% (mesmo que temporariamente)?**

Venderia imediatamente. (0)

Entendo que isso pode acontecer para determinados ativos, mas não para o portfólio como um todo. (20)

Entendo que o portfólio da Instituição está sujeito a sofrer flutuações dessa magnitude. (40)

**d. Expectativa dos investimentos.**

- Não estou disposto a sofrer flutuações negativas em meus investimentos, mesmo em períodos curtos (1 mês). (0)
- Com a expectativa de superar o CDI, admito flutuações negativas em meus investimentos no curto prazo; porém, entendo que devem ser recuperadas em até 6 meses. (20)
- Com a expectativa de superar de forma significativa o CDI, admito flutuações negativas em meus investimentos; porém, entendo que devem ser recuperadas em até 12 meses. (40)
- Busco retornos absolutos e admito flutuações negativas em meus investimentos em períodos superiores a 12 meses. (60)

Tolerância ao risco (= soma dos pontos **a + b + c + d** acima)

Total de pontos: \_\_\_\_\_

**0-15 = Conservador**

**51-100 = Dinâmico**

**135-160 = Agressivo**

**16-50 = Moderado**

**101-134 = Arrojado**

**Confirmação do Perfil de Investimento**

Perfil de Investimento: \_\_\_\_\_

A instituição confirma ter compreendido as informações e perguntas acima. A instituição está ciente de que deve atualizar as informações prestadas acima caso haja alterações ou caso a Gestora, a qualquer tempo, solicite.

Local e Data:

Representante: \_\_\_\_\_ Representante: \_\_\_\_\_

**Avisos Legais**

Este questionário é de uso da PORTOGALLO INVESTIMENTOS LTDA. A partir da assinatura deste questionário, o cliente atesta que o seu perfil de investimento apurado em data mais recente será o considerado pela Gestora para todos os seus investimentos. A probabilidade e montante de perda indicados são meramente ilustrativos. Não é possível prever o percentual exato de perdas ou ganhos potenciais. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento que deseja efetuar aplicações. Este formulário é complementar à documentação cadastral e não substitui a ficha cadastral e nem o termo de adesão ao fundo de investimento objeto da aplicação.

### ANEXO III

### AO MANUAL DE DISTRIBUIÇÃO

### TERMO DE DESENQUADRAMENTO

#### DADOS DA TITULARIDADE

Nome:	CNPJ/CPF:
Representante (1):	CPF:
Representante (2):	CPF:

Nome do Distribuidor:	CNPJ:
Nome do Fundo:	CNPJ:

Perfil do Investidor:	Classificação do Fundo:
-----------------------	-------------------------

Com base no disposto no Código de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento da ANBIMA e nos procedimentos de *suitability* adotados pelo Distribuidor, declaro estar ciente de que o meu perfil *suitability* está em desconformidade com a classificação do Fundo de Investimento no qual pretendo investir.

Declaro, para todos os fins de direito, que estou ciente do desenquadramento ora apontado e que, ainda assim, desejo efetuar esse investimento, isentando a Portogallo Investimentos Ltda., de qualquer tipo de responsabilidade decorrente desse desenquadramento de perfis.

Local, [inserir data]

\_\_\_\_\_  
Assinatura do Representante (1)

\_\_\_\_\_  
Assinatura do Representante (2)

## ANEXO IV

### AO MANUAL DE DISTRIBUIÇÃO

#### TERMO DE RECUSA DO INVESTIDOR

##### DADOS DA TITULARIDADE

Nome:	CNPJ/CPF:
Representante (1):	CPF:
Representante (2):	CPF:

Nome do Distribuidor:	CNPJ:
-----------------------	-------

Declaro minha recusa no preenchimento de questionário que possui como finalidade a definição de meu perfil de risco (*suitability*), aceitando todos os riscos que venham a me ocorrer, considerando os investimentos que pretendo realizar.

Declaro, ainda, para todos os fins de direito, que estou ciente das consequências decorrentes da ausência de definição do meu perfil de risco (*suitability*), assumindo total responsabilidade por minhas decisões, independentemente das recomendações e ofertas realizadas pela Portogallo Investimentos Ltda., isentando-a, na qualidade de distribuidora, de qualquer tipo de responsabilidade decorrente dos riscos inerentes aos investimentos que pretendo realizar, independentemente da incompatibilidade entre os riscos dos investimentos e os riscos do meu perfil de investidor, pois este, diante da minha recusa ora manifestada, é desconhecido pela distribuidora.

Local, [inserir data]

\_\_\_\_\_  
Assinatura do Representante (1)

\_\_\_\_\_  
Assinatura do Representante (2)