SELEÇÃO E APROVAÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO

OPERAÇÕES DTVM

ÍNDICE

1. OBJETIVO 2
2. APLICAÇÃO 2
3. REFERÊNCIAS 2
4. RESPONSABILIDADES 2
4.1. EQUIPE DE PRODUTOS DA GALAPAGOS DTVM 2
4.2. EQUIPE DE COMPLIANCE DA GALAPAGOS DTVM 3
4.3. EQUIPE DE RISCOS DA GALAPAGOS DTVM 3
4.4. COMITÊ ESTATUTÁRIO DE PRODUTOS DA GALAPAGOS CAPITAL DTVM 3
4.4.1. RESPONSABILIDADES DO COMITÊ 3
4.4.2. PARTICIPANTES DO COMITÊ 4
4.4.3. CONVOCAÇÃO, FREQUÊNCIA E QUÓRUM MÍNIMO PARA DELIBERAÇÃO 4
5. DIRETRIZES GERAIS DE ANÁLISE 5
5.1. AVALIAÇÃO DE GESTORES, EMISSORES E PRODUTOS 5
5.2. PARÂMETROS REFERENCIAIS DE ANÁLISE 6
6. CLASSIFICAÇÃO DOS PRODUTOS E PÚBLICO DE OFERTA 9
7. REANÁLISE DOS EMISSORES/GESTORES E PRODUTOS 10
8. APROVAÇÃO E VALIDADE DESTE NORMATIVO 10

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

1. OBJETIVO

Formalizar o processo de avaliação e seleção de produtos de investimentos comercializados através da Galapagos Capital Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários S.A (Galapagos Capital DTVM). Este processo inclui a análise das instituições responsáveis pelo ativo e de seus executivos, bem como a mensuração de sua performance no histórico observável, possibilitando qualificá-lo, tanto de forma independente, como em comparação aos peers de mercado.

Estão sujeitos a esta avaliação: os fundos, os títulos de renda fixa e demais ativos ou valores mobiliários que a Galapagos Capital DTVM tenha a intenção de distribuir ou intermediar em sua plataforma.

2. APLICAÇÃO

A presente política se aplica, sem exceção, aos produtos de investimento que sejam distribuídos ou intermediados pela Galapagos Capital DTVM.

3. REFERÊNCIAS

- Resolução CVM nº 30/2021;
- Deliberação nº 78 - ANBIMA;
- Diretriz ANBIMA de Suitability N° 1/19;
- Questionário de Due Diligence – ANBIMA.

4. RESPONSABILIDADES

4.1. Equipe de Produtos da Galapagos DTVM

São responsabilidades da Equipe de Produtos:

- Acompanhar a indústria de fundos e o mercado de renda fixa, visando a identificação de produtos aderentes ao apetite de risco da Galapagos Capital DTVM e em linha com a demanda de investimento de seus clientes;
- Promover o contato contínuo da Galapagos Capital DTVM com gestores e emissores dos ativos negociados pela instituição, bem como, realizar a coleta de documentos, questionários de due diligence e demais informações requeridas para avaliação e monitoramento das casas e respectivos produtos;
- Realizar visitas periódicas aos gestores e emissores, segundo a agenda comercial e sempre que demandados pelas equipes de Risco e Compliance;
- Participar do Comitê Estatutário de Produtos da Galapagos Capital DTVM, órgão responsável pela aprovação dos ativos negociados pela instituição.

Fazer a gestão do *portfólio* de oferta dos produtos aprovados, bem como, sua comercialização junto aos clientes, esclarecendo as dúvidas e questionamentos junto a estes.

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

4.2. Equipe de Compliance da Galapagos DTVM

São responsabilidades da Equipe de Compliance:

- Conduzir, em conjunto com as equipes de Produtos e de Riscos, a *due diligencie* de avaliação dos gestores, emissores e produtos de investimento a serem negociados através da GalapagosCapital DTVM;
- Realizar análise de PLD/FT dos gestores e emissores de produtos de investimentos negociados através da Galapagos Capital DTVM, bem como seus respectivos sócios e executivos, tanto no âmbito da due diligencie, como pelo decorrer do período no qual o ativo esteja em negociação pela instituição;
- Participar do Comitê Estatutário de Produtos da Galapagos Capital DTVM, órgão responsável pela aprovação dos ativos negociados pela instituição;
- Monitorar a evolução do marco regulatório junto aos Reguladores e os potenciais impactos nos produtos negociados na plataforma, comunicando diretamente o Comitê Estatutário de Produtos;
- Zelar pela aplicação e cumprimento do presente documento.

4.3. Equipe de Riscos da Galapagos DTVM

São responsabilidades da Equipe de Risco:

- Participar, em conjunto com as equipes de Produtos e de Compliance, a *due diligencie* de avaliação dos gestores, emissores e produtos de investimento a serem negociados através da Galapagos Capital DTVM;
- Analisar a performance do ponto de vista quantitativo dos ativos, observando entre outros fatores, quando aplicáveis: a rentabilidade histórica vis a vis o *benchmark*, volume negociado, evolução do PL, curva de resgaste, volatilidade e projeção do túnel de preço, de forma a compor o book de avaliação do produto no Comitê Estatutário de Produtos;
- Realizar periodicamente a análise de performance quantitativa dos ativos comercializados na Galapagos Capital DTVM, avaliando sua evolução vis a vis aos seus *peers*, indicando ao Comitê Estatutário de Produtos distorções que levem a risco a estratégia de comercialização da instituição;
- Participar do Comitê Estatutário de Produtos da Galapagos Capital DTVM, órgão responsável pela aprovação e monitoramento dos ativos negociados pela instituição.

4.4. Comitê Estatutário de Produtos da Galapagos Capital DTVM

4.4.1. Responsabilidades do Comitê

- Decidir sobre os ativos candidatos à comercialização pela Galapagos Capital DTVM, com base nos resultados do processo de due dilingence dos gestores e emissores dos ativos, compondo as informações qualitativas e quantitativas, apresentadas pelas equipes responsáveis pelo processo, em sua tomada de decisão;
- Quando couber, deliberar sobre limites de exposição e continuidade do relacionamento com gestores, emissores e produtos de investimento;

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

- Deliberar sobre os resultados do processo de revisão e monitoramento dos produtos, gestores e emissores aprovados anteriormente, debatendo possíveis situações fora do comum e, eventualmente, decidir quanto a revogação da aprovação;
- Definir a abrangência da aprovação dos produtos, podendo essa ser restrita a determinado cliente ou grupo de clientes, segundo a relação comercial, o apetite a risco (suitability) ou a capacidade financeira, dentre outros fatores;
- Deliberar sobre os canais de comercialização dos ativos negociados pela Galapagos Capital DTVM, bem como sua hierarquia de exposição na plataforma;
- Avaliar os riscos de PLD/FT na estrutura de cada produto e, quando necessário, deliberar pela exclusão do ativo da plataforma de comercialização.
- Formalizar suas decisões e observações através das atas e memorandos emitidos pelo Comitê;
- Aprovar esta política e suas futuras revisões.

4.4.2. Participantes do Comitê

Membros estatutários – Participam do Comitê Estatutário de Produtos os seguintes diretores estatutários da Galapagos Capital DTVM:

  - Diretor Estatutário responsável pelos produtos comercializados;
  - Caberá ao diretor estatutário responsável pelos produtos comercializados a definição dos temas em pauta e a presença de quórum mínimo para deliberação do comitê.
  - Diretor Estatutário responsável pelo controle de riscos e compliance (CRO);
  - Diretor Estatutário responsável por operações;
  - Diretor Estatutário responsável pela relação com clientes.
- São os integrantes com direito a voto e, portanto, essenciais para a realização do comitê. Em decisão colegiada tem o poder de deliberar sobre os assuntos da pauta, responsabilizando-se pelos atos e pela tomada de decisão.

Membros consultivos – Componentes, internos ou externos, que performam as funções e os processos voltados à análise dos emissores, gestores e seus respectivos produtos de investimento, bem como aqueles responsáveis pelas relações comerciais com estas instituições, pelo posicionamento mercadológico da Galapagos Capital DTVM ou, ainda, que desempenham atividades relacionadas à pauta do comitê. Estes participantes não têm direito a voto;

- Membro Coordenador – Participante delegado do diretor estatutário com função de secretário do comitê, responsável pela organização do fórum, envio dos convites aos participantes, consolidação da pauta, elaboração e publicação da ata da reunião, além do *follow up* das respectivas deliberações.

4.4.3. Convocação, Frequência e Quórum Mínimo para Deliberação

- As convocações ocorrerão com antecedência mínima de 02 (dois) dias úteis da data da reunião, com exceção de assunto que exija apreciação urgente;

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

- O Comitê se reunirá sob demanda, sendo obrigatória a presença de mínimo 02 membros estatutários, sendo obrigatoriamente um deles o responsável pelo Compliance. Serão considerados presentes os membros que participarem de maneira remota.
- As decisões serão tomadas por consenso – ou pelo voto da maioria dos seus membros estatutários, em casos que o consenso não for possível. Nos assuntos de apreciação urgente, os votos podem ser emitidos por e-mail, respeitado o quórum mínimo.
- Os Membros Consultivos serão convocados segundo a pauta em análise ou de forma recorrente caso sua presença e acompanhamento das decisões seja relevante para o comitê.
- Os Membros Consultivos externos à empresa somente poderão participar quando convidados.

5. DIRETRIZES GERAIS DE ANÁLISE

Com base nos critérios de análise e avaliação dos produtos, gestores e emissores, bem como, de seus sócios e administradores, as decisões do Comitê Estatutário de Produtos da DTVM abrangem o seguinte espectro de pareceres:

- Aprovação irrestrita: Produto aprovado para distribuição sem restrição de público, em que pese o perfil do investidor e seu suitability;
- Aprovação restrita: Produto aprovado para a distribuição a um cliente ou um grupo de clientes específicos; e
- Reprovado: Produto não aprovado para distribuição na Plataforma da Galapagos DTVM.

Os pareceres acima podem ser condicionados à gatilhos de atendimento de determinados parâmetros de performance, à reavaliação de características ou informações, a períodos definidos de comercialização, a volumes máximos de colocação, entre outros critérios definidos pelos integrantes do Comitê.

5.1. Avaliação de gestores, emissores e produtos

A) As análises dos produtos, gestores e emissores, devem seguir as diretrizes abaixo listadas:

- Devem analisar as informações públicas e oficiais da empresa (emissor ou gestor), tais como balanços, demonstrativos de resultados, apresentação institucional, bem como, informações de reguladores e/ou autorreguladores (BACEN, CVM, ANBIMA, entre outros), em relatórios emitidos pelas agências de ratings (Standard & Poors, Fitch e Moody's), ou mesmo por relatórios de empresas de research independentes, que a Galapagos possa vir a contratar;
- Devem avaliar criteriosamente as informações obtidas do Q&A da Galapagos Capital DTVM, durante o processo de due diligence para a aprovação de novos gestores, emissores e produtos;
- Devem ponderar potenciais informações desabonadoras e o resultado da diligência judicial do emissor/gestor e seus sócios e administradores;
- Deve avaliar quantitativa e qualitativamente a saúde financeira, a estrutura social, os controles internos e de gestão de riscos, as garantias associadas e os riscos do emissor/gestor;
- Avaliar a performance do produto, mensurando quando cabível: os retornos históricos, a volatilidade implícita, a evolução do patrimônio, histórico de resgastes, prêmio em relação ao benchmark e posicionamento frente aos peers;

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

- Deve considerar o histórico dos gestores, emissores e dos sócios, bem como a percepção, junto ao mercado e demais agentes financeiros.

B) Durante o processo de avaliação devem ser considerados, no mínimo, os seguintes fatores:

a) Para fundos:

- Questionário de *Due Diligence*, Padrão ANBIMA (Seção I) atualizado;
- Documentação e certificações dos sócios/executivos atualizadas;
- Questionário complementar da Galapapos Capital DTVM (quando necessário)
- Visita de representante da Galapagos Capital DTVM ao gestor (quando necessário).

b) Para títulos de renda fixa privada:

- Apresentação Institucional do emissor
- Informes do RI do emissor;
- Relatórios regulatórios de Risco do emissor;
- Evolução das contas do Balanço Patrimonial dos últimos 03 exercícios;
- Rating do emissor;
- *Curriculum Vitae* dos principais executivos;
- Escritura da emissão (no caso de Não Bancários)

5.2. Parâmetros referenciais de análise

Para a aprovação de emissores/gestores e produtos, os seguintes parâmetros devem preferencialmente serem atendidos:

A) Para fundos:
- Patrimônio Líquido mínimo de R$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais);
- Histórico de performance mínimo de 6 meses (track record);

B) Para títulos emitidos por Bancos e Instituições de Pagamento:
- Possuir porte S4 ou superior;
- Patrimônio Líquido mínimo de R$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais);
- Possuir Índice de Basiléia superior a 14%;
- Possuir ROE superior a 130% do CDI;
- Índice de Imobilização máximo de 45,0%;
- Rating igual ou superior a “BB-“ou “Ba3” de uma das agências "Big Three" (Fitch, S&P ou Moody's).

C) Para títulos de renda fixa corporativos de outros emissores:

As equipes responsáveis pela análise durante o processo de *due diligence* deverão qualificar o emissor/gestor segundo os temas abaixo listados, considerando um dos seguintes *outputs* para cada um dos aspectos avaliados:

- Aprovado sem ressalvas: atende plenamente o requisito;

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo.”

- Aprovado com ressalva: atende o parcialmente o requisito, em que pese a necessidade de prover algum ajuste;
- Não aprovado: não atende o requisito.

Todos os temas avaliados como "aprovado com ressalva" e "não aprovado" devem ser apresentados ao Comitê Estatutários de Produtos, com o respectivo detalhamento das fragilidades que promoveram estas classificações, para análise e deliberação dos membros do comitê.

D) Direcionamento da avaliação do Questionário de *Due Diligence*:

As equipes responsáveis pela análise durante o processo de *due diligence* deverão qualificar o emissor/gestor segundo os temas abaixo listados, considerando um dos seguintes *outputs* para cada um dos aspectos avaliados:

- Aprovado sem ressalvas: atende plenamente o requisito;
- Aprovado com ressalva: atende o parcialmente o requisito, em que pese a necessidade de prover algum ajuste;
- Não aprovado: não atende o requisito.

Todos os temas avaliados como "aprovado com ressalva" e "não aprovado" devem ser apresentados ao Comitê Estatutários de Produtos, com o respectivo detalhamento das fragilidades que promoveram estas classificações, para análise e deliberação dos membros do comitê.

Compõe os temas avaliados durante o processo de due diligence:

a) Avaliação do Negócio:

• Temas	• Aspectos
• Estrutura e Governança	• A estrutura está adequada ao volume de recursos sob gestão, inclusive para o crescimento esperado da empresa? • Possui governança e organograma que estejam em linha com as boas práticas de mercado?
• Qualidade da equipe de gestão	• A empresa tem profissionais qualificados em todas as posições chave?
• Administração e custódia	• Os administradores e custodiantes escolhidos pelos gestores são aptos a exercer a função com qualidade?
• Regras de remuneração e participação societárias	• Possui estruturas de remuneração e societária que permitam retenção e atração de talento no longo prazo?
• Restrições	• Possui processos ou eventos negativos que possam ter acontecido com o gestor no passado e representem possíveis riscos fiduciários ou de imagem?

b) Avaliação da Gestão de Riscos:

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

• Temas	• Aspectos
• Sistemas	• A estrutura de sistemas está em linha com as melhores práticas de mercado?
• Contingência, continuidade dos negócios e recuperação de desastres	• Possui plano estabelecido e um site de contingência testado?
• Metodologia de monitoramento de riscos	• Utiliza metodologias em linha com as práticas de mercado para o tipo de fundo sob gestão?
• Políticas de Stress e Stop Loss	• Possui políticas e as segue no dia a dia? • Apresenta estas medidas nos relatórios de riscos?
• Concentração do Passivo	• Possui concentração de passivo, seja por contraparte individual ou por grupo de investidores?
• Concentração do Ativo	• Possui concentração de contrapartes no ativo, por posição invidual ou por grupo de contrapartes?
• Processo de seleção de ativos	• Qual a política de seleção dos ativos do fundo?

c) Avaliação do Compliance:

• Temas	• Aspectos
• Segregação de funções	• Existe segregação entre as áreas e autonomia ou influência da área de Riscos e Compliance em temas que podem apresentar risco fiduciário?
• Código de Ética e Conduta	• Possui? Todo funcionário e parceiro é aderente?
• Política de investimentos pessoais	• Possui uma política e tem controles robustos sobre operações que possam gerar conflito de interesse?
• Política de seleção e acompanhamento de fornecedores	• Aceita soft dólar? Existe conflito de interesse potencial com fornecedores?
• Alçadas de decisão	• Possui instrumentos de proteção de conflito de interesses nos processos decisórios?
• Políticas de Compliance e Auditoria	• Possui políticas de Compliance alinhadas com o perfil de risco e complexidade do negócio? • Possui equipe de auditoria interna em número de pessoas e qualificação em linha com a complexidade do negócio? • A equipe de Auditoria possui independência necessária e linha de report adequada para a execução de suas funções?
• Chinese Wall	• Possui e aplica políticas de Chinese Wall (se cabível)?

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

d) Avaliação da Performance:

As métricas quantitativas listadas abaixo devem ser verificadas segundo sua aplicabilidade e utilizando as metodologias aprovadas pela equipe de Riscos, que dá conhecimento ao Comitê de Produtos das Galapagos Capital DTVM.

As métricas recebem os conceitos: bom, atenção, ruim em função da entrega de rentabilidade do produto ao investidor frente ao seu benchmark e de ativos *peers*, bem como a probabilidade de manutenção dos níveis de retorno históricos à frente. Adicionalmente, avalia-se a estrutura de liquidez do ativo frente a um cenário de stress de resgates, onde a concentração de seu passivo é quantificada em termos financeiros.

• Métricas	• Visão
• Evolução do PL do Fundo	• Histórico performado
• Evolução do número de investidores	• Histórico performado
• Acompanhamento das janelas de investimento vs janelas de resgastes	• Histórico performado
• Evolução do Retorno vs Benchmark	• Histórico performado
• Volatilidade (risco) do retorno	• Modelo de projeção
• Impacto do cenário de resgastes em stress	• Modelo de projeção

O resultado da avaliação quantitativa deve compor conjuntamente com a análise da due diligencie o book de avaliação dos emissores/gestores e produtos a ser apreciado pelo Comitê Estatutário de Produtos da Galapagos DTVM, que comporá sua decisão tendo base as evidências apresentadas.

6. CLASSIFICAÇÃO DOS PRODUTOS E PÚBLICO DE OFERTA

Em todos seus canais de comercialização, em sua publicidade, em seus documentos internos, relatórios produzidos e comunicações realizadas, a Galapagos Capital DTVM respeita integralmente a categorização dos ativos negociados segundo a nomenclatura, família e agrupamento de produtos adotados pela ANBIMA, refletindo-a diretamente aos seus clientes e demais parceiros.

Esta diretriz repete-se, tanto na categorização dos ativos pelo seu nível de risco, como na definição do perfil de tolerância ao risco adotados para a oferta de produtos a seus clientes, não sendo permitido *upgrades* ou *downgrades* por critérios internos.

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

Produto	Categoria	Exibição na carteira
Tesouro Selic	Renda fixa títulos públicos	Renda Fixa
Tesouro Pré		
Tesouro IPCA		
CDB	Renda fixa com risco de crédito privado	
LCA		
LCI		
LF Sênior		
LIG		
LF Subordinada		
LC		
Debênture Simples		
Debênture Conversível		
CRA		
CRI		
Fundo de Renda Fixa		
FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios		
FIA - Fundo de Ações	Ações	Renda Variável
Ações		
Opções (Juros, Ações, Moedas e Índices)	Derivativos	
Futuros (DI, Cupom Cambial, Moedas, índices e Commodities)		
Swaps (DI, Cupom Cambial, Moedas, Índices e Commodities)		
FII - Fundo de Investimento Imobiliário	Fundos de Investimento Imobiliários	
FIM - Fundo Multimercado	Fundos Multimercado	Outras Classes
Fundo Cambial	Cambial	
FIP - Fundo de Investimento em	Fundos de Investimentos em Participações	
COE - Certificado de Operações Estruturadas	Estruturados	

7. REANÁLISE DOS EMISSORES/GESTORES E PRODUTOS

As aprovações realizadas pelo Comitê Estatutário de Produtos da Galapagos Capital DTVM têm a validade de 01 ano, podendo ter este prazo reduzido por decisão do Comitê ou por fato relevante, notícia desabonadora ou mesmo por alteração do cenário econômico.

Findo o prazo de validade acima definido, o Comitê poderá estendê-lo por igual período sem a necessidade de realização de nova due diligencie, ao término do qual, a continuidade da oferta deste ativo na plataforma obrigará a realização de nova due diligencie e aprovação do Comitê.

8. APROVAÇÃO E VALIDADE DESTE NORMATIVO

Cabe ao Comitê Estatutário de Produtos da Galapagos Capital DTVM a aprovação deste normativo e sua revisão periódica no prazo máximo de 01 ano, ou a qualquer momento, face a necessidade de adequação à evolução do marco regulatório, ao qual a instituição está sujeita, bem como para refletir alterações nos processos, métodos e modelos adotados pela Galapagos Capital DTVM.

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

Data	Responsável	Aprovação	Motivo
16/04/2025	Miguel Russo Diretor de Produtos	Comitê de Produtos DTVM	Elaboração do documento

Clicksign 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985 ivo dos colaboradores da Galapagos Capital, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

Politica de Seleção e Aprovação de Produtos de Investimento_V2025.pdf

Documento número #902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985

Hash do documento original (SHA256): a3062f2b6340014467607035941861l2e729f4e7647f10f2cfe677b0c917c8ee

Assinaturas

Miguel Russo Neto
CPF: 251.466.958-81
Assinou para aprovar em 16 abr 2025 às 14:13:01

Log

16 abr 2025, 12:05:47	Operador com email cleide.favero@galapagoscapital.com na Conta e8a24226-9940-49c2-b99e-54a1c1ce42e6 criou este documento número 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985. Data limite para assinatura do documento: 16 de maio de 2025 (12:05). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
16 abr 2025, 12:07:03	Operador com email cleide.favero@galapagoscapital.com na Conta e8a24226-9940-49c2-b99e-54a1c1ce42e6 adicionou à Lista de Assinatura: miguel.russo@galapagoscapital.com para assinar para aprovar, via E-mail. Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Miguel Russo Neto.
16 abr 2025, 14:13:01	Miguel Russo Neto assinou para aprovar. Pontos de autenticação: Token via E-mail miguel.russo@galapagoscapital.com. CPF informado: 251.466.958-81. IP: 179.191.119.74. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.5654 e longitude -46.6918. URL para abrir a localização no mapa: https://app.clicksign.com/location. Componente de assinatura versão 1.1182.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com.
16 abr 2025, 14:13:04	Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985.

ICP Brasil

Documento assinado com validade jurídica.
Para conferir a validade, acesse https://www.clicksign.com/validador e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.
As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 902f090d-e0b1-45b9-af84-c0243ece2985, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.

INTERNO

Perfil de Investimento / Produto

PERFIL CONSERVADOR

Tipo de Produto	Emissor	Vencimento Dias	Anos	Grau de investimento?	Pósfixado/PósFixado	Risk Points	Perfil Necessário
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	720	2	S	Pós	0,75	Conservador
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	720	2	S	Pré	1,00	Conservador
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	1440	4	S	Pós	1,00	Conservador
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	1440	4	S	Pré	1,50	Conservador
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	2160	6	S	Pós	1,25	Conservador
LF - Senior	Banco A	720	2	S	Pós	0,75	Conservador
LF - Senior	Banco A	720	2	S	Pré	1,00	Conservador
LF - Senior	Banco A	1440	4	S	Pós	1,00	Conservador
LF - Senior	Banco A	1440	4	S	Pré	1,50	Conservador
LF - Senior	Banco A	2160	6	S	Pós	1,50	Conservador
Título Público - LFT	Tesouro Nacional	-	-	-	Pós	0,50	Conservador
Título Público - (Ex LFT)	Tesouro Nacional	1080	3	-	Pré	1,00	Conservador
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor A	720	2	S	Pós	1,00	Conservador
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor A	720	2	S	Pré	1,25	Conservador
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor A	1440	4	S	Pós	1,25	Conservador
COE com capital 100% protegido	Emissor A	720	2	S	Pré	1,50	Conservador
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Índices/Indexado - CDI/Selic	-	-	-	-	-	0,50	Conservador
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Simples	-	-	-	-	-	0,50	Conservador
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Baixa Soberano	-	-	-	-	-	1,00	Conservador
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	-	-	-	-	-	1,00	Conservador
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Baixa Crédito Livre	-	-	-	-	-	1,25	Conservador
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Média Soberano	-	-	-	-	-	1,50	Conservador
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Média Grau de Invest	-	-	-	-	-	1,50	Conservador
Fundos Multimercado - Multimercados Capital Protegido	-	-	-	-	-	1,50	Conservador

CL/ Clicksign 05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f

PERFIL MODERADO 1/2

Tipo de Produto	Emissor	Vencimento Dias	Anos	Grau de investimento?	Pósfixado/PósFixado	Risk Points	Perfil Necessário
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	2160	6	S	Pré	2,00	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	2880	8	S	Pós	1,75	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	2880	8	S	Pré	2,50	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	2881	8	S	Pós	2,00	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco A	2881	8	S	Pré	3,00	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	720	2	N	Pós	1,75	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	720	2	N	Pré	2,00	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	1440	4	N	Pós	2,00	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	1440	4	N	Pré	2,25	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	2160	6	N	Pós	2,25	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	2160	6	N	Pré	2,75	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	2880	8	N	Pós	2,75	Moderado
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	2881	8	N	Pós	3,00	Moderado
LF - Senior	Banco A	2160	6	S	Pré	2,00	Moderado
LF - Senior	Banco A	2880	8	S	Pós	2,00	Moderado
LF - Senior	Banco A	2880	8	S	Pré	2,75	Moderado
LF - Senior	Banco A	2881	8	S	Pós	2,25	Moderado
LF - Senior	Banco B	720	2	N	Pós	2,00	Moderado
LF - Senior	Banco B	720	2	N	Pré	2,25	Moderado
LF - Senior	Banco B	1440	4	N	Pós	2,25	Moderado
LF - Senior	Banco B	1440	4	N	Pré	2,75	Moderado
LF - Senior	Banco B	2160	6	N	Pós	2,75	Moderado
LF - Senior	Banco B	2880	8	N	Pós	3,00	Moderado
LF - Subordinada	Banco A	720	2	S	Pós	1,75	Moderado
LF - Subordinada	Banco A	720	2	S	Pré	2,00	Moderado
LF - Subordinada	Banco A	1440	4	S	Pós	2,00	Moderado
LF - Subordinada	Banco A	1440	4	S	Pré	2,50	Moderado
LF - Subordinada	Banco A	2160	6	S	Pós	2,25	Moderado
LF - Subordinada	Banco A	2160	6	S	Pré	3,00	Moderado
LF - Subordinada	Banco A	2880	8	S	Pós	2,75	Moderado
LF - Subordinada	Banco A	2881	8	S	Pós	3,00	Moderado
LF - Subordinada	Banco B	720	2	N	Pós	2,75	Moderado
LF - Subordinada	Banco B	1440	4	N	Pós	3,00	Moderado
Título Público - (Ex LFT)	Tesouro Nacional	3600	10	-	Pré	1,75	Moderado
Título Público - (Ex LFT)	Tesouro Nacional	3601	10	-	Pré	2,75	Moderado

"Este documento contém informações de uso exclusivo dos colaboradores da Galapagos Capital DTVM, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das dependências da Instituição. É vedado a qualquer colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

CL Clicksign 05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f

PERFIL MODERADO 2/2

Tipo de Produto	Emissor	Vencimento Dias	Anos	Grau de investimento?	Pósfixado/PósFixado	Risk Points	Perfil Necessário
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor A	1440	4	S	Pré	1,75	Moderado
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor A	2160	6	S	Pós	1,75	Moderado
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor A	2160	6	S	Pré	2,25	Moderado
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor A	2880	8	S	Pós	2,25	Moderado
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor A	2880	8	S	Pré	3,00	Moderado
COE com capital 100% protegido	Emissor A	1440	4	S	Pré	1,75	Moderado
COE com capital 100% protegido	Emissor A	2160	6	S	Pré	2,25	Moderado
COE com capital 100% protegido	Emissor A	2880	8	S	Pré	3,00	Moderado
COE com capital 100% protegido	Emissor B	720	2	N	Pós	2,25	Moderado
COE com capital 100% protegido	Emissor B	1440	4	N	Pós	2,75	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Índices/Indexado - Índice de preço	-	-	-	-	-	2,00	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Média Crédito Livre	-	-	-	-	-	1,75	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Alta Soberano	-	-	-	-	-	1,75	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	-	-	-	-	-	1,75	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Alta Crédito Livre	-	-	-	-	-	2,00	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Livre Soberano	-	-	-	-	-	1,75	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.	-	-	-	-	-	1,75	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	-	-	-	-	-	2,00	Moderado
Fundos Renda Fixa - Renda Fixa Dívida Externa	-	-	-	-	-	3,00	Moderado
FII - Fundo TVM	-	-	-	-	-	3,00	Moderado
FII - Renda Gestão Ativa	-	-	-	-	-	3,00	Moderado
Fundos Multimercado - Multimercados Balanceados	-	-	-	-	-	2,50	Moderado
Fundos Multimercado - Multimercados Dinâmico	-	-	-	-	-	2,50	Moderado
Fundos Multimercados - Multimercados Long and Short – Neutro	-	-	-	-	-	2,25	Moderado
Fundos Multimercado - Multimercados Long and Short – Direcional	-	-	-	-	-	2,50	Moderado
Fundos Multimercado - Multimercados Macro	-	-	-	-	-	2,50	Moderado
Fundos Multimercado - Multimercados Trading	-	-	-	-	-	2,50	Moderado
Fundos Multimercado - Multimercados Livre	-	-	-	-	-	2,50	Moderado
Fundos Multimercado - Multimercados Juros e Moedas	-	-	-	-	-	2,25	Moderado
Fundos Multimercado - Multimercados Estratégia Específica	-	-	-	-	-	2,50	Moderado
Fundos Cambial e Investimento no Exterior - Cambial	-	-	-	-	-	3,00	Moderado
Fundos Cambial e Investimento no Exterior - Renda Fixa Investimento no Exterior	-	-	-	-	-	3,00	Moderado

"Este documento contém informações de uso exclusivo dos colaboradores da Galapagos Capital DTVM, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das dependências da Instituição. É vedado a qualquer colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

CL Clicksign 05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f

PERFIL AGRESSIVO

Tipo de Produto	Emissor	Vencimento Dias	Anos	Grau de investimento?	PósfixadoPósFixado	Risk Points	Perfil Necessário
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	2880	8	N	Pré	3,50	Agressivo
Bancários - CDB, LCI, LCA, LC, LIG	Banco B	2881	8	N	Pré	4,00	Agressivo
LF - Senior	Banco A	2881	8	S	Pré	3,25	Agressivo
LF - Senior	Banco B	2160	6	N	Pré	3,25	Agressivo
LF - Senior	Banco B	2880	8	N	Pré	3,75	Agressivo
LF - Senior	Banco B	2881	8	N	Pós	3,50	Agressivo
LF - Senior	Banco B	2881	8	N	Pré	4,25	Agressivo
LF - Subordinada	Banco A	2880	8	S	Pré	3,50	Agressivo
LF - Subordinada	Banco A	2881	8	S	Pré	4,00	Agressivo
LF - Subordinada	Banco B	720	2	N	Pré	3,25	Agressivo
LF - Subordinada	Banco B	1440	4	N	Pré	3,50	Agressivo
LF - Subordinada	Banco B	2160	6	N	Pós	3,50	Agressivo
LF - Subordinada	Banco B	2160	6	N	Pré	4,00	Agressivo
LF - Subordinada	Banco B	2880	8	N	Pós	3,75	Agressivo
LF - Subordinada	Banco B	2880	8	N	Pré	4,50	Agressivo
LF - Subordinada	Banco B	2881	8	N	Pós	4,00	Agressivo
LF - Subordinada	Banco B	2881	8	N	Pré	4,75	Agressivo
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor B	-	-	N	Pós	3,50	Agressivo
RF não bancária - Deb, CRI CRA	Emissor B	-	-	N	Pré	4,25	Agressivo
CDCA, CCB, CPR	Emissor B	-	-	-	Pós	3,75	Agressivo
CDCA, CCB, CPR	Emissor B	-	-	-	Pré	4,50	Agressivo
RV - Ações	-	-	-	-	-	4,00	Agressivo
RV - Derivativos	-	-	-	-	-	4,00	Agressivo
COE com capital 100% protegido	Emissor A	2881	8	S	Pré	3,50	Agressivo
COE com capital 100% protegido	Emissor B	2160	6	N	Pós	3,25	Agressivo
COE com capital 100% protegido	Emissor B	2880	8	N	Pós	3,75	Agressivo
COE com capital 100% protegido	Emissor B	2881	8	N	Pós	4,25	Agressivo
FIP - Diversificado / equity / não listado	-	-	-	-	-	4,50	Agressivo
FII - Renda Gestão Passiva	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
FII - Fundo Incorporação	-	-	-	-	-	4,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Indexados	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Índice Ativo	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Valor/Crescimento	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Small Caps	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Dividendos	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Sustentabilidade/Governança	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Setoriais	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Livre	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundo de Ações - Ações Setoriais	-	-	-	-	-	4,00	Agressivo
Fundos Cambial e Investimento no Exterior - Multimercados Investimento no Exterior	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
Fundos Cambial e Investimento no Exterior - Ações Investimento no Exterior	-	-	-	-	-	3,50	Agressivo
FIDC	-	-	-	-	-	4,5	Agressivo

"Este documento contém informações de uso exclusivo dos colaboradores da Galapagos Capital DTVM, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das dependências da Instituição. É vedado a qualquer colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

CL Clicksign 05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f

Anexo lincado a **POLITICA SELEÇÃO E APROVAÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO**

Data	Responsável	Aprovação	Motivo
16/04/2025	Miguel Russo Diretor de Produtos	Comitê de Produtos DTVM	Elaboração do documento

"Este documento contém informações de uso exclusivo dos colaboradores da Galapagos Capital DTVM, sua circulação é restrita, sendo proibida a retirada do mesmo das dependências da Instituição. É vedado a qualquer colaborador revelar, distribuir, transmitir ou copiar este documento ou qualquer parte do seu conteúdo."

CL Clicksign 05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f

Política Anexos up.pdf

Documento número #05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f

Hash do documento original (SHA256): 26d3a800161fc210ce0c7dedd771de7883c233902a5e169e88feedd18a00432e

Assinaturas

Miguel Russo Neto
CPF: 251.466.958-81
Assinou para aprovar em 16 abr 2025 às 14:14:58

Log

16 abr 2025, 13:18:40	Operador com email cleide.favero@galapagoscapital.com na Conta e8a24226-9940-49c2-b99e-54a1c1ce42e6 criou este documento número 05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f. Data limite para assinatura do documento: 16 de maio de 2025 (13:18). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
16 abr 2025, 13:19:52	Operador com email cleide.favero@galapagoscapital.com na Conta e8a24226-9940-49c2-b99e-54a1c1ce42e6 adicionou à Lista de Assinatura: miguel.russo@galapagoscapital.com para assinar para aprovar, via E-mail. Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Miguel Russo Neto.
16 abr 2025, 14:14:58	Miguel Russo Neto assinou para aprovar. Pontos de autenticação: Token via E-mail miguel.russo@galapagoscapital.com. CPF informado: 251.466.958-81. IP: 179.191.119.74. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.5654 e longitude -46.6918. URL para abrir a localização no mapa: https://app.clicksign.com/location. Componente de assinatura versão 1.1182.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com.
16 abr 2025, 14:14:59	Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f.

ICP Brasil

Documento assinado com validade jurídica.
Para conferir a validade, acesse https://www.clicksign.com/validador e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.
As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 05f0a30a-2a71-4a77-918b-c22c403f490f, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.