

LISBOA, MAIO DE 2018

POLÍTICA DE CLASSIFICAÇÃO DE CLIENTES

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGFIM, S.A.
SANTANDER PENSÕES, SGFP, S.A.

Política de Classificação de Clientes

A “**SANTANDER ASSET MANAGEMENT - SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO, S.A.**” (doravante abreviadamente designada por “**SAM**” ou “Sociedade”), nos termos e para os efeitos dos artigos 30º, 317.º a 317.º D do Código dos Valores Mobiliários (doravante “CVM”), e da Diretiva 2014/65/UE do Parlamento e do Conselho de 15 de Maio de 2014, relativa aos mercados de instrumentos financeiros - Directivas relativa aos Mercados de Instrumentos Financeiros (adiante designadas DMIF) e os textos comunitários que a complementa, no intuito de garantir o bom cumprimento da legislação e regulamentação em vigor relativas à classificação de clientes, adota a presente Política de Classificação de Clientes (adiante apenas designada por *Política*).

Uma vez que a **SAM** é a entidade gestora com mandato atribuído pela Santander Pensões – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões S.A., para a gestão dos ativos dos seus fundos, a presente Política será aplicável, com as devidas adaptações quando necessário, à Santander Pensões, nos termos e para os efeitos do Decreto Lei n.º 12/2006 de 20 de Janeiro e demais legislação regulamentar relacionada.

O Grupo Santander e, por conseguinte o Banco Santander Totta, S.A, (doravante abreviadamente designado por “BST”) dispõem de um conjunto de normativos internos cujo conteúdo a **SAM**, através do presente documento, segue por remissão genérica e referência coordenada, sem prejuízo da incorporação de dispositivos novos ou complementares considerados necessários, adiante designados por *Documentos Próprios da SAM*.



Índice

1.1. Categorização de Clientes	4
2. Contéudo	5
2.1. Critérios de Classificação de Clientes	5
2.1.1. Categoria de Contraparte Elegível	5
2.1.2. Categoria “Profissional”	6
2.1.3. Categoria “Não Profissional”	6
2.2. Comunicação de Classificação	7
3. Solicitação de Alteração de Categoria	7
3.1. Cliente Não Profissional	7
3.2. Cliente Profissional	8
3.3. Cliente Contraparte Elegível	9
4. Revisão e Acompanhamento da Política	10
5. Aprovação, Comunicação e Divulgação	10
6. Entrada em Vigor	10
7. Calendário de Alterações	10
Anexo I	12
MODELO A	12
MODELO B	14
MODELO C	15
MODELO D	16

1. Objectivo

1.1. Categorização de Clientes

Para garantir o cumprimento da Diretiva relativa aos Mercados de Instrumentos Financeiros – DMIFII (sigla em inglês: *MiFID – Markets Financial Instruments Directive*), bem como dos textos comunitários que a complementam e ainda o disposto no artigo 317º do CVM, é necessário proceder à definição de procedimentos de classificação ou categorização de Clientes.

Concretamente, a DMIFII e o CVM impõem aos intermediários financeiros o dever de classificarem os seus Clientes de acordo com três categorias: **Clientes Não Profissionais**, **Clientes Profissionais** e as **Contrapartes Elegíveis**, para efeitos de aplicação de um nível de proteção dos investidores mais ou menos elevado.

Esta distinção é acompanhada pela consagração de deveres dos intermediários financeiros adotarem políticas e procedimentos internos e informarem os seus Clientes da sua classificação e, se aplicável, da possibilidade de ser solicitado um tratamento diferenciado.

As diferentes categorias de classificação de Clientes pretendem refletir o nível de conhecimentos e experiência em mercados financeiros, bem como a capacidade para assumir os riscos decorrentes das decisões de investimento dos investidores, com o objetivo de adaptar as normas de proteção aos mesmos.

A classificação de Clientes é obrigatória sempre que se procede à prestação de serviços de investimento, nomeadamente dos serviços de consultoria para investimento, gestão discricionária de carteiras, execução ou receção e transmissão de ordens por conta de clientes.

A maioria dos Clientes da **SAM**, são intermediados por Entidades Comercializadoras, sendo previamente classificados por essas entidades. Sem prejuízo, por forma a acautelar a avaliação dos seus Clientes diretos a **SAM** elaborou e executa a presente Política.

Acresce que, os Clientes não Profissionais, com excepção dos Clientes diretos da **SAM**, são sempre clientes do Banco Santander Totta S.A., e por isso, previamente classificados por este.

No caso dos Clientes diretos, os mesmos deverão ser classificados pela **SAM**, nos termos e de acordo com os critérios definidos na presente Política.



2. Contéudo

2.1. Critérios de Classificação de Clientes

Os critérios de classificação que devem ser aplicados aquando da prestação de serviços sobre instrumentos financeiros no âmbito de DMIFII, designadamente o respetivo Anexo II, são:

2.1.1. Categoria de Contraparte Elegível

São classificados como Contrapartes Elegíveis os seguintes Clientes:

I. As entidades financeiras e as restantes pessoas jurídicas autorizadas ou regulamentadas para operar nos mercados financeiros, sendo entidades autorizadas por um Estado-membro ao abrigo de uma diretiva, entidades autorizadas ou reguladas por um Estado-membro sem referência a uma diretiva e entidades autorizadas ou reguladas por um país terceiro.


Incluem-se neste grupo as seguintes entidades:

- Instituições de crédito;
- Empresas de investimento;
- Outras instituições financeiras autorizadas ou reguladas;
- Empresas de seguros;
- Organismos de investimento coletivo e respetivas sociedades gestoras;
- Fundos de pensões e respetivas sociedades gestoras;
- Entidades que negociam em instrumentos sobre mercadorias ou em instrumentos derivados sobre mercadorias;
- Outros investidores institucionais.

II. Governos de âmbito nacional ou regional, bancos centrais e organismos públicos a nível nacional ou regional que administram a dívida pública, instituições internacionais e supranacionais, designadamente o Banco Mundial, o Banco Central Europeu, o Banco Europeu de Investimento e o Fundo Monetário Internacional, de entre outras organizações internacionais de natureza análoga.

Adicionalmente, podem ser igualmente reconhecidas como Contrapartes Elegíveis outras empresas que satisfaçam os requisitos quantitativos necessários para serem classificadas como Clientes Profissionais descritos em seguida, desde que tal tratamento tenha sido por estas expressamente aceite, por escrito, em relação a um tipo de operação ou a operações específicas.

No entanto, no caso de empresas cuja sede se situe noutro Estado da União Europeia, o reconhecimento como Contraparte Elegível depende da consagração desse estatuto no respetivo ordenamento jurídico.



A classificação das Entidades como Contraparte Elegível é suportada num conjunto específico de CAE (Códigos de Atividade Económica).

2.1.2. Categoria “Profissional”

Podem ser classificados como Profissionais os seguintes Clientes:

- I. Grandes empresas que satisfaçam dois dos seguintes critérios de dimensão a nível individual:
 - Total do balanço igual ou superior a €20.000.000;
 - Volume de negócios líquido igual ou superior a: €40.000.000;
 - Capital próprio igual ou superior a: €2.000.000.
- II. Administrações regionais;
- III. Outros investidores institucionais dotadas de especial competência e experiência relativas a instrumentos financeiros, incluindo as entidades que se dedicam à titularização de ativos ou a outras operações de financiamento;
- IV. Pessoas que prestem serviços de investimento ou exerçam atividades de investimento, que consistam, exclusivamente, na negociação por conta própria nos mercados a prazo ou a contado, neste caso com a única finalidade de cobrir posições nos mercados de derivados, ou na negociação ou participação ou participação na formação de preços por conta de outros membros dos referidos mercados, e sejam garantidas por um membro compensador que atue nos mesmos, quando a responsabilidade pela pela execução dos contratos celebrados for assumida por um desses membros;
- V. Pessoas a quem tenha sido conferido esse tratamento, nos termos do artigo 317º-D do CVM.

2.1.3. Categoria “Não Profissional”

Estes Clientes são por referência aqueles para os quais não se verifica qualquer dos requisitos que caracterizam as anteriores categorias.

Assim, serão classificados como Não Profissionais os seguintes Clientes:

- I. Particulares que atuam como pessoas singulares.
- II. Pequenas e médias empresas que, em concreto, não cumpram os requisitos quantitativos dos Clientes Profissionais.

2.2. Comunicação de Classificação

O Cliente deve ser informado da classificação que lhe foi atribuída, sobre o direito de optar por uma categorização diferente e sobre as implicações desta opção no grau de proteção que lhe é conferido. Esta informação pode ser prestada de forma padronizada e deve ser clarificado que a mudança de um Cliente classificado como Não Profissional para Profissional pressupõe a verificação, no caso concreto, de requisitos qualitativos e quantitativos definidos na legislação aplicável.

Cumpra à **SAM** o dever de notificar os novos Clientes e os Clientes existentes sempre que lhes atribui novas categorias, competendo-lhe ainda informar os clientes, num suporte duradouro, acerca do seu eventual direito de requerer uma categorização diferente e de qualquer limitação a nível do seu grau de proteção que uma categorização diferente implicaria.

3. Solicitação de Alteração de Categoria

Uma vez o Cliente classificado, em conformidade com o regime anteriormente descrito, o Cliente terá a faculdade de solicitar alterações de classificação. As alterações de classificação admitidas resumem-se da seguinte forma:

A **SAM** reserva o direito de, ponderada e analisada a situação em concreto, não aceitar esse pedido.

Os requisitos e procedimentos a observar no pedido da alteração de classificação por iniciativa do Cliente estão definidos infra.


3.1. Cliente Não Profissional

Os Clientes classificados pela **SAM** como Não Profissionais podem solicitar a sua classificação como Cliente Profissional, desde que:

- Entreguem, devidamente preenchido e assinado, o formulário específico para a realização da alteração solicitada, denominado por “Alteração de Classificação de Cliente”, em Anexo à presente Política, mediante renúncia expressa do seu tratamento como Cliente Não Profissional e o nível de proteção associado;
- Para aceder à classificação como Cliente Profissional, o Cliente (pessoa singular) deve, respeitar os seguintes requisitos cumulativos:

1. Satisfazer dois dos seguintes pressupostos:

- a) Ter efetuado operações com um volume significativo no mercado relevante, com uma frequência média de dez operações por trimestre, durante os últimos quatro trimestres;

- 
- b) Dispor de uma carteira de instrumentos financeiros, incluindo também depósitos em numerário, que exceda € 500.000;
 - c) Prestar ou ter prestado funções no sector financeiro, durante, pelo menos, um ano, em cargo que exija conhecimento dos serviços ou operações em causa (nos casos em que a solicitação tenha sido apresentada por pessoa coletiva, a avaliação prevista neste ponto é feita relativamente ao responsável pelas atividades de investimento da requerente).

Para efeitos de comprovação da verificação dos pressupostos referenciados em a), b) ou c), a **SAM** solicitará ao Cliente os elementos que considere suficientes. No caso de não conseguir validar diretamente as declarações realizadas pelo Cliente com a informação de que dispõe nos sistemas informáticos, será suficiente para este efeito a declaração assinada pelo Cliente de que cumpre com os requisitos *supra* descritos;

2. Preencher os testes de conhecimentos e experiencia que a **SAM**, em cada caso, disponibilizará, por forma a avaliar o carácter adequado das operações ao perfil do Cliente, e a aferir se o cliente está apto relativamente a todas as tipologias de instrumentos financeiros nele identificadas.

A satisfação da solicitação de formulada nos termos descritos depende de avaliação prévia, por parte da **SAM**, dos conhecimentos e experiência do Cliente, pela qual se garanta que este tem capacidade para tomar as suas próprias decisões de investimento e que compreende os riscos que as mesmas envolvem, ponderada a natureza dos serviços, instrumentos financeiros e operações contratados.

Caso não se verifique o preenchimento cumulativo dos requisitos mencionados *supra*, o Cliente será informado da recusa de alteração da classificação por ele solicitada.

O Cliente deve manter a **SAM** informada da alteração de qualquer dos pressupostos que conduziram à alteração de classificação de Não Profissional para Profissional. A **SAM** é obrigada a deixar de classificar o Cliente como profissional se, tendo conhecimento da alteração dos referidos pressupostos, solicitar ao Cliente que comprove a manutenção dos mesmos e este não o fizer;

No caso de qualquer alteração dos critérios de dimensão a nível individual, apresentados no ponto 2.1.2 do presente documento, que tenham conduzido à classificação do Cliente na categoria de Não Profissional devido ao não cumprimento de dois dos critérios referidos, o Cliente deverá igualmente entregar o referido formulário para a realização da alteração solicitada.

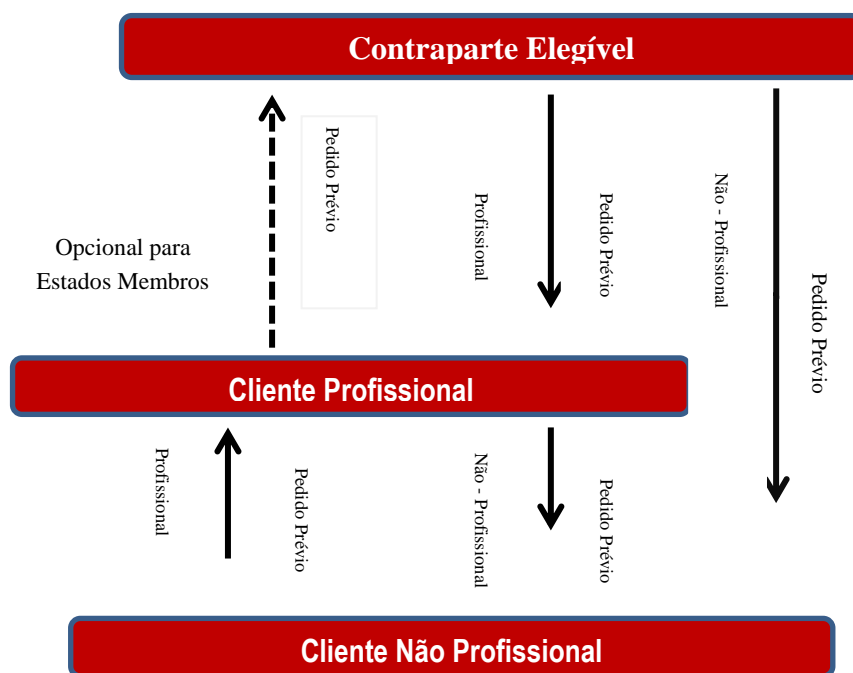
3.2. Cliente Profissional

Os Clientes Profissionais podem solicitar a sua classificação como:

- Cliente Não Profissional, devendo para o efeito entregar devidamente preenchido e assinado o formulário específico para a realização da alteração de classificação, denominado por “Alteração de Classificação de Clientes (DMIF)”;
- Cliente Contraparte Elegível, exclusivamente aplicável a entidades que, mesmo sendo entidades reguladas (ver 2.1.1. I. supra), não tenham sido classificadas inicialmente como Contrapartes Elegíveis. Têm igualmente que entregar o formulário específico supra referido, devidamente preenchido e assinado, para a realização da mudança de classificação, em conjunto com a documentação justificativa da sua condição de entidade regulada, assumindo que a mudança solicitada implica um menor nível de proteção.


3.3. Cliente Contraparte Elegível

Os Clientes classificados nesta categoria podem solicitar a mudança de classificação para Clientes Não Profissionais/Profissionais, devendo entregar, o mesmo formulário específico referido no ponto 3.2., devidamente preenchido e assinado, para a realização da mudança de classificação.



O formulário atualizado de “Alteração de Classificação de Clientes”, deverá ser disponibilizado aos Clientes, através da página da Internet da **SAM** ou por outra via em suporte duradouro.

O formulário devidamente preenchido deverá ser arquivado junto da documentação do Cliente.



A **SAM** comunicará ao Cliente a nova classificação atribuída ou a rejeição da alteração de classificação solicitada, renovando a comunicação da classificação inicial atribuída ao mesmo.

4. Revisão e Acompanhamento da Política

A presente *Política* será revista, no mínimo, anualmente.

A revisão da Política poderá ocorrer sempre que haja uma alteração passível de afetar o bom funcionamento da **SAM** nesta matéria.

5. Aprovação, Comunicação e Divulgação

Após aprovação pelo Conselho de Administração, o Departamento de Riscos & *Compliance* procede à divulgação interna da presente *Política*, fazendo-a circular pela estrutura orgânica da **SAM** envolvida.

Se aplicável, a comunicação ao público será feita por recurso a publicação na página da Internet da **SAM**, com acesso ao conteúdo da mesma.

6. Entrada em Vigor

A presente Política entra em vigor na data da aprovação em reunião de Conselho de Administração.

As atualizações à *Política* serão válidas a partir da data da respetiva aprovação, sem prejuízo de ulteriores alterações.

7. Calendário de Alterações

O calendário seguinte detalha todas as alterações feitas à presente Política desde a sua elaboração.

Versão	Comentários	Alterado Por/Autor (revisor)	Data
V1.0	Criação do documento	PRA/Sandra Baltazar	Março 2017
V2.0	Atualização	R&C SAM PT/Sandra Baltazar	Mai 2018

INFORMAÇÕES AOS DESTINATÁRIOS: As informações contidas no documento podem ser confidenciais, legalmente privilegiadas, ou ter de outra forma protegida a sua divulgação, sendo exclusivamente para o uso do(s) seu(s) destinatário(s). Este documento foi preparado pela Santander Asset Management, Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A., com sede na Rua da Mesquita, n.º 6 – 1070-238 Lisboa – Portugal - Tel: 21 370 40 00 - Fax: 21 370 58 78. Capital Social: € 17.116.510 – NUIPC: 502 330 597.

A Santander Asset Management, SGIM, S.A., não assegura que toda a informação esteja correta ou completa e não deve ser tomada como tal.

Todas as remissões e referências legais constituem enquadramento válido na presente data e estão sujeitas a alterações. A descrição do regime legal contida no documento, não dispensa a consulta da legislação em vigor sobre a matéria, nem constitui garantia de que tal informação se mantenha inalterada

A Santander Asset Management, SGFIM, S.A. pode alterar o documento a qualquer momento.

Este documento não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer destinatário para qualquer fim.

A Santander Asset Management, SGFIM, S.A. encontra-se registada na CMVM e está autorizada a exercer a atividade de intermediação financeira, estando igualmente autorizada pelo Banco de Portugal.

Informações disponíveis na área institucional do *site* do Banco Santander Totta, S.A, Investor Relations - Santander Asset Management - www.santandertotta.pt

© Santander Asset Management, SGFIM, S.A.. - Todos os direitos reservados





Anexo I
Formulário para Alteração de Classificação de Cliente

MODELO A

Lisboa, __ de _____ de 20__

Assunto: Solicitação de tratamento como **Cliente/Investidor Profissional**

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 317º B do Código dos Valores Mobiliários e de acordo com a Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros (“DMIF” ou “Diretiva”) a **SANTANDER ASSET MANAGEMENT – Sociedade gestora de Fundos de Investimento Mobiliários, S.A.**, (SAM) em linha com os pressupostos definidos na lei e regulamentação aplicável, propôs qualificar-me como **Cliente Não Profissional**, assegurando-me um maior grau de proteção.

Venho por este meio requerer que me seja atribuída a classificação de **Cliente Profissional**.

Declaro que estou consciente que o maior grau de proteção é assegurado pela categoria de “Não Profissional”, e aceito desde já o nível de proteção e de informação correspondente à categoria “Profissional”, ou seja, um menor grau de proteção, intermédio e proporcional ao nível de conhecimento sobre mercados financeiros, à propensão para aceitação de risco e consciencialização das consequências das minhas tomadas de decisão.

Por este motivo, declaro expressamente ter capacidade para tomar as minhas próprias decisões de investimento e que compreendo os riscos que as mesmas envolvem. Sou, portanto, capaz de compreender os riscos aos quais me exponho e de tomar as decisões de investimento fundamentadas na avaliação desses riscos.

Adicionalmente, confirmo observar os seguintes critérios:

- Frequência média de operações com um volume significativo no mercado relevante por trimestre nos últimos quatro trimestres: _____
- Valor total da carteira de instrumentos financeiros, incluindo depósitos bancários: _____
- Presto ou prestei funções no sector financeiro, durante, pelo menos, um ano, em cargo que exija conhecimento dos serviços ou operações em causa: _____ Onde? _____



Declaro pretender este tratamento para todos os serviços de intermediação financeira disponibilizados pela SAM e ser responsável por manter a Sociedade informada sobre qualquer alteração suscetível de afetar os pressupostos que conduziram a esta qualificação.

Confirmo ainda ter sido informado sobre a **Política de Execução de Ordens** e a **Política de Gestão de Conflitos de Interesses** da SAM.

Permanecendo ao dispor, apresento os meus melhores cumprimentos,

Atentamente,

Nome: _____

NIF: _____

N.º Conta: _____

Assinatura: _____

MODELO B

Lisboa, __ de _____ de 20__

Assunto: Solicitação de tratamento como Cliente/Investidor **Não Profissional**

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 317º B do Código dos Valores Mobiliários e de acordo com a Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros (“DMIF” ou “Diretiva”) a **SANTANDER ASSET MANAGEMENT - SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO, S.A.**, (doravante, “SAM”) em linha com os pressupostos na lei e regulamentação aplicável, propôs qualificar-me como **Cliente Profissional**.

Nos termos do também disposto na Diretiva em apreço, venho por este meio requerer que me seja atribuída a classificação de **Cliente Não Profissional**.

Declaro que estou consciente do grau de proteção que é assegurado pela categoria de “Não Profissional”, e aceito o nível de proteção e de informação correspondente à categoria “de Cliente Não Profissional”, ou seja, um maior grau de proteção.

Declaro pretender este tratamento para todos os serviços de intermediação financeira disponibilizados pela SAM e ser responsável por manter a Sociedade informada sobre qualquer alteração suscetível de afetar os pressupostos que conduziram a esta qualificação.

Confirmo ainda ter sido informado sobre a **Política de Execução de Ordens** e a **Política de Gestão de Conflitos de Interesses** da SAM.

Permanecendo ao dispor, apresento os meus melhores cumprimentos,

Atentamente,

Nome: _____

NIF: _____

N.º Conta(s)¹: _____

Assinatura: _____

.

MODELO C

Lisboa, __ de _____ de 20__

Assunto: Solicitação de tratamento como Cliente/Investidor **Profissional**

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 317º B do Código dos Valores Mobiliários e de acordo com a Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros (“DMIF” ou “Diretiva”) a **SANTANDER ASSET MANAGEMENT - SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO, S.A.**, (doravante, “SAM”) em linha com os pressupostos na lei e regulamentação aplicável, propôs qualificar-me como **Contraparte Elegível**.

Nos termos do também disposto na Diretiva em apreço, venho por este meio requerer que me seja atribuída a classificação de **Cliente Profissional**.

Declaro que estou consciente do menor grau de proteção que é assegurado pela categoria de “Profissional”, e aceito o nível de proteção e de informação correspondente à categoria “de Cliente Profissional”, ou seja, um menor grau de proteção, intermédio e proporcional ao nível de conhecimento sobre mercados financeiros, à propensão para aceitação de risco e consciencialização das consequências das minhas tomadas de decisão.

Adicionalmente remete em anexo documentação justificativa da condição de entidade regulada.

Declaro pretender este tratamento para todos os serviços de intermediação financeira disponibilizados pela SAM e ser responsável por manter a Sociedade informada sobre qualquer alteração suscetível de afetar os pressupostos que conduziram a esta qualificação.

Confirmo ainda ter sido informado sobre a **Política de Execução de Ordens** e a **Política de Gestão de Conflitos de Interesses** da SAM.

Permanecendo ao dispor, apresento os meus melhores cumprimentos,

Atentamente,

Nome: _____

NIF: _____

N.º Conta(s)²: _____

² A classificação como Investidor Profissional será aplicada a todas as contas em que o cliente é interveniente enquanto titular particular.

MODELO D

Lisboa, __ de _____ de 20__

Assunto: Solicitação de tratamento como Investidor **Contraparte Elegível**

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 317º B do Código dos Valores Mobiliários e de acordo com a Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros (“DMIF” ou “Diretiva”) a **SANTANDER ASSET MANAGEMENT - SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO, S.A.**, (doravante, “SAM”) em linha com os pressupostos definidos na lei e regulamentação aplicável, propôs qualificar-me como **Cliente Profissional**.

Nos termos do também disposto na Diretiva em apreço, venho por este meio requerer que me seja atribuída a classificação de **Contraparte Elegível**.

Declaro que estou consciente do grau de proteção que é assegurado pela categoria de “Contraparte Elegível”, e aceito o nível de proteção e de informação correspondente.

Declaro pretender este tratamento para todos os serviços de intermediação financeira disponibilizados pela SAM e ser responsável por manter a Sociedade informada sobre qualquer alteração suscetível de afetar os pressupostos que conduziram a esta qualificação.

Adicionalmente envio documentação justificativa da qualidade de entidade regulada.

Confirmo ainda ter sido informado sobre a **Política de Execução de Ordens** e a **Política de Gestão de Conflitos de Interesses** da SAM.

Permanecendo ao dispor, apresento os meus melhores cumprimentos,

Atentamente,

Nome: _____

NIF: _____

N.º Conta(s)³: _____

Assinatura: _____