



CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO

CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO CORRETORA DE VALORES S.A.

# **Regras de Atuação da CSHG nos Mercados Organizados de Valores Mobiliários Administrados PELA Cetip S.A. – Mercados Organizados**

Outubro de 2013

---

## Regras de Atuação da CSHG nos Mercados Organizados de Valores Mobiliários Administrados PELA Cetip S.A. – Mercados Organizados

Pelo presente instrumento particular, o participante a seguir indicado (doravante “**CSHG**”), objetivando atuar na qualidade de Intermediário, conforme Manual de Normas de Intermediário de Valores Mobiliários, nos mercados organizados de valores mobiliários administrados pela **Cetip S.A. – Mercados Organizados**, CNPJ no 09.358.105/0001-91 (doravante “**Cetip**”), apresenta as regras que pautam a sua atuação nos referidos mercados.

As presentes regras são parte integrante da ficha cadastral firmada pelo cliente.

### 1. Princípios de atuação

A **CSHG** observará, na condução de suas atividades os seguintes princípios:

- a) Probidade na condução das atividades;
- b) Zelo pela integridade do mercado, inclusive quanto à seleção de clientes;
- c) Capacitação para desempenho das atividades;
- d) Diligência no cumprimento de ordens e na especificação de comitentes;
- e) Obrigação de obter e apresentar a seus clientes informações necessárias ao cumprimento de ordens;
- f) Diligência no controle das posições dos clientes na custódia, se for o caso, com a conciliação periódica entre:
  - (i) ordens executadas e registradas;
  - (ii) posições constantes na base de dados que geram os extratos e demonstrativos de movimentação fornecidos a seus clientes;
  - (iii) posições fornecidas pelas entidades de compensação e liquidação;
- g) Adoção de providências no sentido de assegurar tratamento equitativo a seus clientes; e
- h) Suprir seus clientes, em tempo hábil, com a documentação dos negócios realizados.

### 2. Cadastro

O cliente deverá fornecer e manter atualizadas todas as informações cadastrais solicitadas, mediante o preenchimento e a assinatura da ficha cadastral junto à **CSHG**, fazendo inclusive a entrega de cópias de documentos comprobatórios, conforme a legislação em vigor.

No processo de identificação dos clientes, a **CSHG** adotará os procedimentos exigidos pela legislação e regulamentação pertinentes ao cadastro de clientes e prevenção à lavagem de dinheiro.

### 3. Recebimento de ordens

Entende-se por ordem o ato pelo qual o cliente solicita que a **CSHG** negocie ou registre operação com valor mobiliário, em nome do cliente e nas condições que o cliente especificar (conforme definição prevista na Instrução CVM nº 505).

### 3.1. Tipos de ordens aceitas pela **CSHG**

**Ordem de Registro** - é aquela que determina o registro de operação nos sistemas da Cetip, incluindo a quantidade e as características dos valores mobiliários ou direitos comprados ou vendidos pelo cliente, devendo ser registrada a partir do momento em que a **CSHG**, a seu exclusivo critério, considerar satisfatórias as informações fornecidas pelo cliente; e

**Ordem de Negociação** - é aquela que determina a negociação (compra ou venda) de valores mobiliários ou direitos nos sistemas da Cetip, incluindo a quantidade e as características dos valores mobiliários ou direitos a serem comprados ou vendidos pelo cliente, devendo ser executada a partir do momento em que for recebida pela **CSHG**.

**Poderá a CSHG, a seu exclusivo critério, caso o cliente não especifique o tipo de ordem relativo à operação que deseja realizar, escolher o tipo de ordem que melhor atenda às instruções recebidas do cliente.**

**A CSHG acatará ordens de seus clientes relativas aos seguintes ativos: debêntures, cédulas de debêntures, notas promissórias, cotas de fundos de investimento, Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI, derivativos e, desde que tenham sido objeto de oferta pública, outros ativos registrados nos mercados regulamentados pelo Cetip.**

**Estas Regras e Parâmetros de Atuação aplicam-se exclusivamente a ordens de negociação ou registro de valores mobiliários, nos termos definidos na Lei nº. 6.385/76.**

### 3.2. Formas aceitas para transmissão das ordens

A **CSHG** acatará ordens verbais, podendo, a seu exclusivo critério, solicitar a confirmação por escrito.

A **CSHG** acatará também ordens escritas, transmitidas por carta, fax, eletronicamente (e-mail, sistemas eletrônicos próprios da **CSHG** e serviço Bloomberg e Reuters de mensagem instantânea) ou por quaisquer outros meios, podendo também, a seu exclusivo critério, solicitar a confirmação, por outros meios, das ordens transmitidas eletronicamente. As ordens escritas somente serão consideradas válidas após confirmação do seu recebimento pela **CSHG**.

### 3.3. Ordens transmitidas por terceiros

A **CSHG** acatará ordens de clientes transmitidas por terceiros, desde que devidamente autorizados na ficha cadastral ou em instrumento contratual, ou em caso de procurador, mediante sua identificação como procurador constituído pelo cliente e entregue cópia da respectiva procuração. A revogação das autorizações ou procurações somente produzirá efeitos se comunicada à **CSHG** por escrito.

### 3.4. Horário de recebimento das ordens

**As ordens serão recebidas durante o horário de funcionamento dos mercados organizados administrados pela Cetip. Entretanto, quando forem recebidas fora desse horário, poderão ser aceitas pela CSHG, a seu exclusivo critério, desde que tal aceitação observe os regulamentos da Cetip.**

### 3.5. Procedimentos de recusa das ordens

A **CSHG** poderá, a seu exclusivo critério, recusar ordens de seus clientes, no todo ou em parte, mediante comunicação a estes clientes. Ficará a exclusivo critério da **CSHG** informar ou não a estes clientes as razões desta sua recusa.

A **CSHG** não acatará ordens de operações de clientes que se encontrem, por qualquer motivo, impedidos de operar no mercado de valores mobiliários.

A **CSHG**, a seu exclusivo critério, poderá condicionar a aceitação das ordens ao prévio depósito dos títulos a serem vendidos ou, no caso de compra de títulos ou de movimentações que venham a gerar obrigações, prévio depósito do valor correspondente à operação de compra.

A **CSHG** poderá estabelecer, a seu exclusivo critério, limites operacionais e/ou mecanismos que visem a limitar sua exposição aos riscos dos seus clientes, em decorrência da variação de cotação e condições excepcionais de mercado, podendo recusar-se total ou parcialmente a executar ou registrar as operações solicitadas, mediante comunicação aos clientes.

Ainda que atendidas as exigências acima, a **CSHG** poderá recusar-se a receber qualquer ordem, a seu exclusivo critério, e sempre que verificar a prática de atos ilícitos ou a existência de irregularidades, notadamente voltadas à criação de condições artificiais de preços, ofertas ou demandas no mercado, manipulação de preços, operações fraudulentas, uso de práticas não equitativas e/ou incapacidade financeira do cliente.

### 3.6. Procedimento de cancelamento de ordens

Toda e qualquer ordem, enquanto não registrada ou executada, poderá ser cancelada:

- **a pedido do cliente, ressalvadas as ordens de registro irrevogáveis e irretroatáveis, por meio de ordem de cancelamento transmitida por uma das formas referidas no item 3.2, podendo a CSHG, a seu exclusivo critério, exigir a confirmação por escrito, tendo como evidência o protocolo de recebimento.**
- por iniciativa da **CSHG**;
- por razões comerciais, mediante comunicação ao cliente;
- quando a operação, ou as circunstâncias, ou os dados disponíveis apontarem risco de inadimplência do cliente;
- quando a operação contrariar as normas operacionais do mercado de valores mobiliários ;
- A ordem será cancelada e, se for o caso, substituída por uma nova ordem, quando o cliente decidir modificar as condições de sua ordem (i) de registro ainda não registrada ou (ii) de negociação registrada e ainda não executada.

## 4. Registro de ordens e gravação de ordens

A **CSHG** registrará as ordens de negociação recebidas e manterá íntegras todas as transmissões de ordens de negociação (incluindo aquelas recebidas por escrito) recebidas dos clientes pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos, de forma a possibilitar a vinculação entre a ordem de negociação transmitida pelo cliente, a respectiva oferta e o negócio realizado.

As conversas telefônicas do cliente mantidas com a **CSHG** e seus profissionais, para tratar de quaisquer assuntos relativos às suas operações, serão gravadas, podendo o conteúdo das gravações ser usado como uma prova no esclarecimento de questões relacionadas à sua conta e operações.

A **CSHG** manterá arquivadas as notas de negociação ou os documentos análogos relativos aos negócios previamente realizados e levados a registro no sistema da Cetip para efeito de suprir o registro de ordens de registro.

## 5. Prazo de validade de ordens

Sem prejuízo do disposto no item 3.4 acima, a **CSHG** acatará ordens somente para o próprio dia da emissão, podendo, a seu exclusivo critério, aceitar ordens com validade máxima superior a esse prazo.

Serão consideradas válidas todas e quaisquer ordens emitidas e não canceladas, sejam estas transmitidas por qualquer meio à disposição do cliente. Assim, cabe ao cliente certificar-se de que sua ordem foi devidamente executada/registrada ou cancelada antes de transmitir uma nova ordem baseada em sua suposição ou na incerteza de execução/registo ou cancelamento.

## 6. Execução/registo de ordens

Execução/registo de ordem é o ato pelo qual a **CSHG** cumpre a ordem transmitida pelo cliente por intermédio de operação realizada ou registrada nos diversos mercados.

### 6.1. Execução/Registro

A **CSHG** executará/registrará as ordens individualmente.

Em caso de interrupção do sistema de registro ou negociação da **CSHG** ou da Cetip, por motivo operacional ou de força maior, as operações, caso seja possível, serão registradas ou executadas por intermédio de outro sistema de negociação eventualmente disponibilizado pela Cetip.

O cliente deve ter ciência de que a indicação de registro ou execução de determinada ordem não representa negócio irretratável, pois caso se constate na transação qualquer infração às normas do mercado de valores mobiliários, as entidades administradoras de mercado e a Comissão de Valores Mobiliários – CVM têm poderes para cancelar os negócios ou registros realizados.

O registro de operações cuja contraparte seja, de um lado, (i) a **CSHG** ou suas afiliadas ou (ii) fundos de investimento da **CSHG** ou suas afiliadas e, de outro, pessoa física ou jurídica não financeira será efetuado em até 3 (três) dias úteis, a contar da solicitação. Nos demais casos, o registro de operações será efetuado no mesmo dia útil a contar da solicitação.

A **CSHG** informará o cliente a respeito dos diferentes mercados em que os ativos ou direitos, objeto da ordem de negociação do cliente, podem ser negociados. Caso o ativo ou direito objeto da ordem de negociação do cliente seja negociado em mais de um mercado ou sistema de negociação e o cliente não indique o mercado ou sistema para execução da ordem de negociação, a **CSHG** executará a ordem no mercado ou sistema de negociação que melhor atenda às instruções recebidas do cliente, com base em critérios de mercado (notadamente preço e liquidez do ativo ou direito nos diferentes mercados ou sistemas) e em critérios operacionais (incluindo a aptidão do cliente para operar nos diferentes mercados ou sistemas).

### 6.2. Não execução/registo de ordens

A ordem não executada/registrada no prazo pré-estabelecido pelo cliente será automaticamente cancelada pela **CSHG**. A ordem cancelada será mantida em arquivo.

### 6.3. Confirmação de execução/registro de ordens

Em tempo hábil, para permitir o adequado controle das ordens pelo cliente, a **CSHG** confirmará verbalmente a estes clientes a execução/registro das suas ordens e as condições em que estas foram executadas ou registradas, conforme o caso, podendo a **CSHG**, a seu exclusivo critério, fazê-lo por escrito, seja através de fac-símile, de e-mail ou de outro meio pelo qual seja possível comprovar a emissão e o recebimento da mensagem.

## 7. Distribuição / Prioridade de negócios

As regras de distribuição/prioridade de negócios aplicam-se exclusivamente às ordens de negociação. Não há critérios de distribuição/prioridade aplicáveis a ordens de registro.

Distribuição é o ato pelo qual a **CSHG** atribuirá a seus clientes, no todo ou em parte, as operações de negociação por ele realizadas nos mercados da Cetip.

Na distribuição dos negócios realizados para o atendimento das ordens de negociação recebidas, serão obedecidos os seguintes critérios:

- a) Em caso de concorrência de ordens de negociação, a prioridade para a execução será determinada pelo critério cronológico;
- b) Somente as ordens de negociação que sejam passíveis de execução, no momento da efetivação de um negócio, concorrerão em sua distribuição;
- c) As ordens de negociação de pessoas não vinculadas à **CSHG** terão prioridade em relação às ordens de negociação das pessoas a ele vinculadas.
- d) Os negócios executados pela **CSHG**, em atendimento às ordens dos clientes, nos mercados autorizados a funcionar pela Cetip serão realizados, registrados e especificados nos horários estabelecidos pela Cetip.

## 8. Regras quanto à liquidação das operações

A **CSHG** manterá, em nome do cliente, conta corrente não movimentável por cheque, destinada ao registro de suas operações e dos débitos e créditos realizados em nome do cliente.

O cliente obriga-se a pagar, com recursos próprios, à **CSHG**, pelos meios que forem colocados à sua disposição, os débitos decorrentes da execução de ordens de operações realizadas por sua conta e ordem, bem como as despesas relacionadas a estas operações.

Os recursos financeiros enviados pelo cliente à **CSHG**, via bancos, somente serão considerados liberados e disponíveis após a confirmação, por parte da **CSHG**, de sua efetiva disponibilidade.

Caso existam débitos pendentes em nome do cliente, a **CSHG** está autorizada a liquidar direitos e valores mobiliários, adquiridos por conta e ordem do cliente, bem como a executar direitos e valores mobiliários dados em garantia de operações do cliente ou que estejam em poder da **CSHG**, aplicando o produto da venda no pagamento dos débitos pendentes do cliente junto à **CSHG**, independentemente de notificação judicial ou extrajudicial.

## 9. Custódia de valores mobiliários

Os serviços de custódia compreendem a guarda de ativos e valores mobiliários, a atualização e o recebimento de rendimentos, o exercício de direitos em geral e outras atividades relacionadas.

O ingresso de recursos oriundos de direitos relacionados aos valores mobiliários depositados na custódia serão creditados na conta do cliente junto à **CSHG**, e os ativos e valores mobiliários recebidos serão depositados na conta de custódia do cliente.

O cliente receberá no endereço informado em sua ficha cadastral os extratos mensais, contendo a relação dos ativos depositados e demais movimentações ocorridas em seu nome.

## 10. Atuação de pessoas vinculadas da CSHG nas operações

A **CSHG**, na intermediação das operações com valores mobiliários, assumirá junto aos seus clientes os princípios de transparência e de igualdade de oportunidades para todos aqueles com ordens de negociação para os ativos por ele negociados.

São consideradas pessoas vinculadas à **CSHG** aquelas assim definidas na regulamentação em vigor.

As pessoas vinculadas à **CSHG** somente poderão negociar títulos e valores mobiliários por conta própria através da **CSHG**, observado ainda o disposto nas políticas internas da **CSHG**.

Quando as ordens de negociação de clientes não vinculados concorrerem com ordens de negociação de pessoas vinculadas à **CSHG**, as ordens de negociação de clientes não vinculados terão preferência na distribuição dos negócios. Os critérios de preferência para clientes não vinculados não são aplicáveis nos casos de ordens de registro.

## 11. Conflito de interesses

A **CSHG** se empenhará em levar ao cliente o conhecimento necessário de transparência nos negócios executados/registrados de modo a evitar qualquer conflito de interesses ou desconhecimento das práticas na condução das ordens e execução dos negócios.

A **CSHG** envidará seus melhores esforços para identificar quaisquer conflitos de interesses que possam surgir (i) entre, de um lado, a **CSHG** e/ou pessoas a ele vinculadas e, de outro, seus clientes, ou (ii) entre seus clientes. A **CSHG** observará os princípios previstos nestas Regras e Parâmetros de Atuação a fim de permitir que, diante de uma situação de conflito de interesses, a **CSHG** possa realizar a operação, em nome do cliente, com independência. A **CSHG** deverá informar a seus clientes que está agindo em conflito de interesses e as fontes desse conflito, antes de efetuar uma operação, pelos meios usuais de comunicação com seus clientes.

Não é considerada situação de conflito de interesses a existência de ordem de negociação de compra por um cliente e simultânea ordem de negociação de venda do mesmo ativo por outro cliente da **CSHG**.

Os procedimentos para identificar e evitar conflitos de interesses não se aplicam a ordens de registro.

## 12. Remuneração

A remuneração devida pelo cliente à **CSHG** será negociada com o cliente quando da contratação dos serviços da **CSHG**, podendo, de comum acordo entre o cliente e a **CSHG**, ser repactuada.

### 13. Monitoramento dos investimentos em relação aos comitentes

A **CSHG** adota políticas internas para avaliar e identificar o perfil financeiro dos seus clientes, sua experiência em matéria de investimentos e os objetivos por eles visados.

Ordens de registro não são objeto de avaliação e identificação do perfil financeiro do cliente.

### 14. Prevenção e combate à lavagem de dinheiro

A **CSHG** possui controles internos de prevenção e combate à lavagem de dinheiro e ao financiamento ao terrorismo sobre suas operações e de seus clientes, cursadas no âmbito da Cetip, incluindo os seguintes controles:

- Registro e monitoramento de operações envolvendo valores mobiliários, independentemente de seu valor – o monitoramento das operações, estabelecido com base em critérios da **CSHG**, para verificação da compatibilidade com a situação patrimonial e financeira do cliente, informada em seu cadastro, análise das operações em conjunto com outras operações conexas e que possam fazer parte de um mesmo grupo de operações ou guardar qualquer tipo de relação entre si, para efeito de identificação de operações que possa configurar crime de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo, estabelecendo regras de monitoramento especiais para determinadas categorias de clientes investidores; e pessoas politicamente expostas; dedicando especial atenção às operações executadas com pessoas politicamente expostas, inclusive as oriundas de países com os quais o Brasil possua elevado número de transações financeiras e comerciais, fronteiras comuns ou proximidade étnica, linguística ou política; e manutenção de regras, procedimentos e controles internos para identificar a origem dos recursos envolvidos nas transações dos clientes e dos beneficiários identificados como pessoas politicamente expostas, conforme legislação aplicável ao produto e ao mercado de atuação, de modo a evitar o uso indevido do sistema da Cetip por terceiros para a prática de ilícitos.
- Conservação dos cadastros dos clientes e dos registros das operações por eles realizadas, mantendo-os à disposição da Cetip e da CVM, bem como conservação da documentação que comprove a adoção dos procedimentos de monitoramento das operações e verificação de compatibilidade entre a capacidade econômico-financeira do cliente com as operações por ele realizadas, e também dos registros das conclusões de suas análises acerca das operações ou propostas, pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos, contados a partir da data de encerramento da conta do cliente na **CSHG** ou da conclusão da última transação realizada em nome do respectivo cliente (o que ocorrer por último), podendo este prazo ser estendido indefinidamente na hipótese de existência de investigação comunicada formalmente pela CVM à **CSHG**.
- Comunicação à CVM de operações envolvendo clientes que tenham a finalidade de gerar perda ou ganho para as quais falte, objetivamente, fundamento econômico; operações com a participação de pessoas naturais residentes ou entidades constituídas em países que não aplicam ou aplicam insuficientemente as recomendações do Grupo de Ação Financeira contra a Lavagem de Dinheiro e o Financiamento ao Terrorismo – GAFI; e territórios não cooperantes, nos termos definidos pelo Conselho de Controle de Atividades Financeiras – COAF; transferências privadas, sem motivação aparente, de recursos e de valores mobiliários; operações cujo grau de complexidade e risco se afigure incompatível com a qualificação técnica do cliente ou de seu representante, ou para prestação de garantia em operações nos mercados de liquidação futura; depósitos ou transferências realizados por terceiros, para a liquidação de operações de cliente; pagamentos a terceiros, sob qualquer forma, por conta de liquidação de operações ou resgates de valores depositados em garantia, registrados em nome do cliente; situações e operações em que não seja possível manter atualizadas as informações cadastrais de seus clientes, identificar o beneficiário



final ou concluir as diligências necessárias; operações cujos valores se afigurem objetivamente incompatíveis com a ocupação profissional, os rendimentos e/ou a situação patrimonial ou financeira, tomando-se por base as informações cadastrais respectivas; operações que evidenciem oscilação significativa em relação ao volume e/ou frequência de operações de qualquer das partes envolvidas; operações cujos desdobramentos contemplem características que possam constituir artifício para burla da identificação dos efetivos envolvidos e/ou beneficiários respectivos; operações cujas características e/ou desdobramentos evidenciem atuação, de forma contumaz, em nome de terceiros; operações que evidenciem mudança repentina e objetivamente injustificada relativamente às modalidades operacionais usualmente utilizadas pelo(s) cliente(s), conforme determinação e orientação de prazo e forma da legislação aplicável;

- Manual de procedimentos de controles internos que assegure a observância das obrigações referente ao cadastro, monitoramento, identificação preventiva dos riscos de prática dos crimes de lavagem de dinheiro incluindo, análise de novas tecnologias, serviços e produtos, identificação de clientes que se tornaram após o início do relacionamento com a **CSHG** ou que foi constatado que já eram pessoas politicamente expostas no início do relacionamento, identificação da origem dos recursos envolvidos nas transações dos clientes e dos beneficiários identificados como pessoas politicamente expostas, seleção de funcionários idôneos e de elevados padrões éticos para seus quadros, e a comunicação de operações suspeitas às autoridades, conforme legislação aplicável ao produto e ao mercado de atuação, visando à prevenção aos crimes de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo;
- Manutenção de programa de treinamento contínuo para funcionários, destinado a divulgar os procedimentos de controles internos de prevenção à lavagem de dinheiro e ao financiamento ao terrorismo.

## 15. Segurança da informação e continuidade de negócios

A CSHG possui controles internos para a adequada segurança das informações e continuidade das operações, incluindo os seguintes controles:

- Controle de acesso lógico às informações e sistemas de suporte, de forma a prevenir o acesso não autorizado, roubo, alteração indevida ou vazamento de informações;
- Mecanismos formais para gerenciar acessos e senhas (redes, sistemas e bancos de dados);
- Implementação de solução de segurança de tecnologia para controle do acesso externo ao ambiente interno ("firewall"), que proteja as informações contra códigos maliciosos (antivírus);
- Testes periódicos dos sistemas de informação quanto à sua segurança, e correção tempestiva de vulnerabilidades identificadas;
- Medidas que mantenham as informações com o mesmo nível de proteção em todos os momentos de sua utilização com referência às atividades externas, incluindo trabalho remoto;
- Trilhas de auditoria para os sistemas críticos;
- Medidas preventivas contra a interrupção ou indisponibilidade não programada dos sistemas da informação, identificando processos e pessoas que possam afetar negativamente os processos mais críticos e estabelecendo controles alternativos e compensatórios adequados;

- Gestão de incidentes e problemas (incluindo registro, acompanhamento e aplicação/implementação de soluções), realizada através da formalização do ocorrido em ferramenta específica para controle do processo, envolvendo controle do ciclo de vida do incidente e/ou problema de acordo com processos internos; e
- Testes periódicos das medidas preventivas definidas e implantadas, de forma a garantir a eficiência e eficácia das mesmas.

## 16. Atualização das Regras e Parâmetros de Atuação

Os termos destas Regras e Parâmetros de Atuação poderão ser alterados a qualquer momento pela **CSHG**. Todas as alterações serão formal e imediatamente comunicadas aos clientes, sendo também divulgadas no site da **CSHG**, ficando o cliente sempre vinculado às Regras e Parâmetros de Atuação em vigor.

## 17. Vigência

Estas Regras e Parâmetros de Atuação da **CSHG** descritas neste documento entram em vigor em 1º de outubro de 2013.