

POLÍTICA DE SELEÇÃO, DECISÃO E ALOCAÇÃO DE ATIVOS

I. OBJETO E ABRANGÊNCIA

A presente Política de Decisão, Seleção e Alocação de Ativos (“Política”) busca estabelecer os princípios e as diretrizes que norteiam a decisão de investimento, seleção e a alocação dos ativos pela **CORCOVADO INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.** (“CORCOVADO INVESTIMENTOS”), mantendo os mais elevados padrões éticos com práticas equitativas, sempre em conformidade com os normativos emitidos pelos órgãos reguladores e autorreguladores.

O processo da CORCOVADO INVESTIMENTOS de decisão, seleção e alocação de ativos é guiada pelos seguintes princípios básicos:

- a) Transparência no desempenho da gestão de recursos de terceiros;
- b) Diligência e cautela na análise das decisões de investimentos;
- c) Adoção de práticas equitativas, alinhadas com os interesses dos clientes;
- d) Tolerância aos riscos suportados; e
- e) Legalidade, na seleção e alocação de ativos ajustados aos limites previstos legalmente e na política de investimentos dos fundos e carteiras geridos.

II. ABRANGÊNCIA

A presente Política é aplicável a todos aqueles que possuam cargo, função, posição e/ou relação, societária, empregatícia, comercial, profissional, contratual ou de confiança (“Colaboradores”) da CORCOVADO INVESTIMENTOS.

III. PROCESSO DE DECISÃO, SELEÇÃO E ALOCAÇÃO

O processo de decisão, seleção e alocação de ativos da CORCOVADO INVESTIMENTOS ocorre em 4 (quatro) etapas:

I. ANÁLISE MACROECONÔMICA

A área de gestão, que é responsável pela pesquisa e análise econômica, acompanha as principais mudanças macroeconômicas com a finalidade de interpretar a conjuntura econômica e política brasileira e internacional, avaliando fundamentos e definindo projeções de cenários futuros, de curto, médio e longo prazo.

Esta análise macroeconômica subsidia a decisão, seleção e alocação dos ativos. Ainda, o principal objetivo de tal análise é dotar a área de Gestão, de maneira rápida e precisa, das informações essenciais sobre economia, antecipando as possíveis mudanças e tendências das variáveis econômicas antecipadamente.

A análise macroeconômica é apresentada semanalmente, no início do Comitê de Gestão, e atualizada diariamente na reunião de macroeconomia.

II. AVALIAÇÃO DE PROPOSTAS

Diante do cenário macroeconômico apresentado pela área de Gestão, a área de Gestão propõe estratégias de investimentos, que serão avaliadas de forma colegiada, no Comitê de Gestão.

As estratégias de investimentos propostas são submetidas, pela área de Gestão de Risco, a simulações de limites de liquidez, exposição e enquadramento, descartando imediatamente qualquer estratégia que não se encaixe nas Políticas e Regulamentações.

III. ANÁLISE DE MERCADO

Após a avaliação da estratégia de investimentos, a área de Gestão e Gestão de Risco avaliam o melhor momento para iniciar o processo de alocação, verificando os volumes, tendências e cenários de curto prazo, com objetivo de fundamentar a tomada de decisão de alocação.

IV. ALOCAÇÃO

O último processo, após a análise macroeconômica, avaliação de estratégia e análise de mercado, é a alocação dos ativos, momento em que as operações são monitoradas, em tempo real, com a finalidade de acompanhar as mudanças de cenário e targets definidos para a decisão de alocação, manutenção ou encerramento da posição.

V. SERVIÇOS DE APOIO

A CORCOVADO INVESTIMENTOS utiliza como serviço de apoio na tomada de decisão, seleção e alocação de ativos os seguintes serviços de informação:

- f) Servidores de notícias;
- g) Researchs elaborados pelas principais instituições financeiras do país;
- h) Relatórios de agências de Rating;
- i) Sistema Britech;
- j) Canais de informação da Bloomberg, Damodaran Online, Instituto Assaf, CNN, Fundamentei, Debit, Globonews, Valor Econômico, Banco Data.

VI. DISPOSIÇÕES GERAIS

Quaisquer dúvidas decorrentes desta Política poderão ser dirimidas pela área de Compliance da CORCOVADO INVESTIMENTOS.

VII - VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO

Esta política será revisada anualmente, e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. Poderá, ainda, ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandem tal providência.