

POLÍTICA FORMAL DE DECISÃO DE INVESTIMENTOS E DE SELEÇÃO E ALOCAÇÃO DE ATIVOS, GESTÃO DE RISCO E CONTINUIDADE DOS NEGÓCIOS

A IFConsultant Asset Management Gestão de Recursos Ltda (“IFConsultant AM”) utiliza diversas metodologias para identificar as oportunidades de investimento. O processo de análise e seleção de ativos do fundo consistirá na busca das melhores oportunidades de investimentos que atendam as políticas de cada fundo mediante a utilização das seguintes estratégias e análises:

- (i) ineficiência em preços e volatilidade de ações, taxas de juros, taxa de cambio, títulos de renda fixa;
- (ii) negociação de ativos cujos preços estejam subavaliado ou sobrevalorizados, segundo nossos critérios de análise;
- (iii) análise de valor relativo entre os ativos de empresas comparáveis;
- (iv) análise de possíveis eventos corporativos, setoriais e/ou macroeconômicos e
- (v) uma análise “*Top-Down*” das empresas que consistem o universo de investimento da IFConsultant AM

A política de investimentos objetiva, através de gestão ativa, uma relação de risco e retorno superior ao “*benchmark*” do fundo de investimento em questão..

O processo de escolha dos ativos segue uma rotina, abaixo especificadas:

MACROECONÔMICA: visa analisar os fundamentos macroeconômicos do país em termos absolutos e relativos aos seus comparativos, objetivando dar insumo para uma análise de fluxo de capitais e setorial.

MÚLTIPLOS: para ativos relacionados a empresas analisamos múltiplos amplamente divulgados no mercado, tais como: *EV/EBITDA (Enterprise Value over EBITDA)*; *P/BV (preço sobre patrimônio)*; *P/L (preço sobre lucro)*; *Divida/EBITDA (Divida sobre EBITDA)*.

VALOR: dentre os Setores selecionados na análise Macroeconômica, selecionamos as empresas mais bem posicionadas em função da análise de Múltiplos acima, identificamos então potencial de valorização do ativo, através de diferentes metodologias de valuation.

ANÁLISE FUNDAMENTALISTA: através de análise fundamentalista designamos as estratégias de médio e longo prazo, dentre os ativos selecionados nos aspectos acima mencionados.

ANÁLISE TÉCNICA: através de análises técnicas avaliamos o momentum do ativo, alinhando assim a estratégia de curto prazo.

Gestão de Risco

A carteira é monitorada em conformidade com os padrões de risco correspondentes, de acordo com o seguinte critério:

Risco de Mercado: Utilizamos stress tests para avaliar o potencial de variação dos ativos em carteira. Além disto, possuímos limites para concentração setorial e individual com atenção aos estouros passivos. Usamos derivativos como forma de hedge.

Risco de Crédito: As operações dos fundos com títulos de emissores privados além de serem passíveis de efetivação somente após a avaliação quanto à classificação de risco de crédito, com certificação por agência de classificação de risco localizada no país, e também todo e qualquer ativo neste universo estará sujeito a rigorosa análise de liquidez e solidez.

Risco de Liquidez: o monitoramento deste risco se dá através do cálculo diário da média ponderada do prazo necessário para alienar completamente os ativos da carteira pelos respectivos volumes investidos.

Continuidade de Negócios

A IFConsultant AM mantém um conjunto de procedimentos alternativos e back-ups a serem acionados pelas diversas áreas quando da inoperância de um recurso técnico, objetivando seu breve reparo. A IFConsultant AM também estabeleceu um conjunto de cenários de inoperância previamente definido e respectivos planos de contingência, destinados a manter a continuidade dos processos e/ou serviços, conforme:

Falta de energia elétrica: A IFConsultant AM conta com sistema de no-breakers e laptops para minimizar o problema, sistema de gerador no prédio e escritório remoto que pode ser utilizado em caso de contingências situado próximo a sua sede;

Falta de gestor: Temos aqui um time com um gestor e um assistente que acompanham nossas posições no dia-a-dia e estão em harmonia com a nossa política de investimentos, gestão e análise de riscos e definições de comitê;

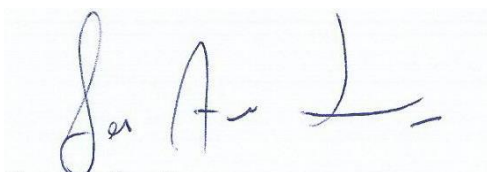
Queda de banda larga: A IFConsultant AM trabalha com um provedor de banda larga(DSL) e dispõe de modems móveis de banda larga, de diferentes operadoras (Claro e Oi),

Perda de informações: Temos back-ups de todos os arquivos dos nossos computadores.

Além disto, trabalhamos com um HD removível que é diariamente armazenado em local seguro fora do escritório.

A presente Declaração é firmada em 2 (duas) duas vias de igual teor e forma, para que produza os devidos efeitos de fato e de direito.

São Paulo, 29 de junho de 2016



IFConsultant Asset Management Gestão de Recursos Ltda.

Diretor de Compliance