

CB-OPS.07/8

POLÍTICA DE DECISÃO DE INVESTIMENTOS

Última revisão: 01/03/2018
Próxima revisão: 01/03/2019

1. OBJETIVO

O presente instrumento tem por objetivo estabelecer os princípios que a Coinvalores CCVM LTDA. – Administradora e Gestora registrada na CVM levam em consideração na tomada de decisão de investimentos e de seleção dos ativos para compor o Fundo de Investimentos, Clubes de Investimentos e Carteiras Administradas.

2. DISPOSIÇÕES GERAIS

A presente política de investimento estabelece os princípios e diretrizes que devem reger os investimentos dos recursos confiados à instituição, com vistas a promover a segurança, liquidez e rentabilidade aos seus clientes.

3. DIRETRIZES GERAIS

A missão da equipe de gestão da Coinvalores é prover a seus clientes um rendimento consistentemente superior àqueles dos principais índices de mercado brasileiros de renda variável no longo prazo. Para tanto, a equipe se compromete a fazer uso de um rigoroso processo de investimento que visa encontrar ações em cujos preços não estejam refletidos todos os possíveis eventos que agregam (ou agregarão) valor aos seus respectivos negócios. Dito isso, a equipe de gestão se compromete a permanentemente monitorar todo o fluxo de notícias, de modo a preservar a rentabilidade obtida, realizando operações táticas ao longo do tempo se necessário for.

Utilizamos a técnica de *value investing* para nortear nossa tomada de decisão, de tal sorte que estimamos o valor intrínseco de uma empresa relacionando-o a suas perspectivas de crescimento, perfil de risco e capacidade de geração de caixa no futuro.

Para tanto, empregamos uma mescla das abordagens *top-down* e *bottom-up* que nos leva a, primeiramente, analisar os dados macroeconômicos globais para então concluir quais setores econômicos de cada área geográfica possuem maior espaço para obtenção dos mais elevados retornos possíveis para os nossos investimentos. A partir desse

ponto, todas as empresas listadas em bolsa do setor são avaliadas individualmente, a fim de encontrarmos aquelas que apresentem maiores probabilidades de valorização de suas ações no longo prazo.

Em paralelo, procuramos consistentemente encontrar companhias bem administradas, com corpo diretivo de comprovada expertise e ótimas perspectivas de crescimento, de modo que, independentemente do ciclo econômico atual, ou da conjuntura específica para os seus setores de atuação, tais empresas se apresentam como excelentes oportunidades de investimentos.

Concomitantemente ao processo de investimento, mantemos contato permanente com a cúpula diretiva das empresas em que investimos, procurando balizar constantemente nossas projeções e refinar nosso processo de análise. Além disso, nos caracterizamos pela flexibilidade para investir em ações de empresas de qualquer setor econômico e diferentes níveis de capitalização de mercado, buscando maximizar o escopo de nossas oportunidades de investimento.

Com intuito de reduzir o risco, a nossa política de investimentos prioriza a diversificação de ativos. Além disso, o peso dos ativos na carteira leva mais em conta o risco envolvido do que o retorno projetado.

A Coinvalores também leva em consideração o perfil, a estratégia e as particularidades de cada clube de investimentos e carteira administrada.

Compromisso

A Coinvalores tem o compromisso de mensalmente enviar aos cotistas do Fundo e dos Clubes de investimentos um Relatório (Palavra do Gestor), no qual consta o cenário macroeconômico para o mês subsequente e a estratégia de alocação setorial.