



**POLÍTICA FORMAL DE DECISÃO  
DE INVESTIMENTO E DE  
SELEÇÃO E ALOCAÇÃO DE  
ATIVOS**

## 1. INTRODUÇÃO

Esta Política Formal de Decisão de Investimento e de Seleção e Alocação de Ativos (“PDI”) foi criada para formalizar os princípios, conceitos e diretrizes básicas que pautam a seleção e alocação de ativos pela PrismaInvest Gestão de Recursos Ltda. (“PRISMAINVEST”) no exercício de sua atividade de gestão de recursos de terceiros.

A PRISMAINVEST é uma gestora independente de recursos, com sede no Rio de Janeiro, especializada em investimentos em ações, cujo foco é a análise fundamentalista das empresas nas quais seus fundos investem. Os fundos e clubes de investimentos sob gestão da PRISMAINVEST possuem um perfil *long only* e uma estratégia de *total return* e, com isso, buscamos ter um desempenho acima do mercado acionário; mas, sobretudo, buscamos maximizar a relação Risco x Retorno para nossos clientes no longo prazo.

## 2. DECISÃO DE INVESTIMENTO

Em função do perfil e estratégia da PRISMAINVEST, o Comitê de Investimento é parte essencial de nossa PDI e está dividido em Comitê de Análise (Seleção) e Comitê de Gestão (Alocação).

### 2.1. Seleção

Por meio do Comitê de Análise (2 membros), que se reúne semanalmente, são realizadas as avaliações das empresas já investidas e daquelas potenciais candidatas ao nosso investimento. Nossas avaliações são baseadas em projeções de fluxo de caixa descontado, as quais são confeccionadas a partir da análise das informações públicas das empresas, tais como balanços e demonstrativos de resultados, estrutura societária, governança corporativa etc. Por via de regra, essas avaliações são complementadas com visitas periódicas às empresas, além de contato com concorrentes, fornecedores e clientes, com o objetivo de entender profundamente o negócio.

Uma vez que o preço pago pelo ativo é a única certeza existente em qualquer processo de investimento, o conservadorismo em nossas projeções dos fluxos de caixa descontados é fundamental para constituirmos uma margem de segurança adequada em nossos investimentos. Adicionalmente, acompanhamos a evolução dos fundamentos das empresas, bem como o impacto sobre estes das mudanças de mercado (incluindo taxa de juros, câmbio etc.), de forma a identificar quais premissas de investimentos continuam válidas em um horizonte de longo prazo. As análises e os resultados das pesquisas do Comitê de Análise são

utilizados exclusivamente pelo Comitê de Gestão da PRISMAINVEST, não havendo envio para terceiros.

## **2.2. Alocação**

No Comitê de Gestão (3 membros), reavaliamos mensalmente nas carteiras sob gestão, embora em função de nosso perfil fundamentalista não se alterem significativamente dentro de um curto período de tempo, uma vez que não compramos e vendemos com muita frequência nossas posições. Logo, os movimentos de alocação de nossa carteira são suaves ao longo do tempo, pois apenas decidimos realizar um investimento após análise detalhada do negócio, e, no qual, não pretendemos ficar por um curto período; acreditamos que a empresa eleita a entrar em nossa carteira de ações será um investimento atrativo no decorrer de um longo período.

O investimento é realizado por meio de uma seleção criteriosa das posições, incluindo concentrações e diversificações, que maximizem a relação Retorno x Risco da carteira. Além disso, o desinvestimento de uma posição ocorre quando, após a revisão das premissas do negócio, identificamos que o retorno esperado para o investimento não é mais compatível com os riscos envolvidos. As decisões do Comitê de Gestão são, obrigatoriamente, sempre tomadas por consenso entre seus membros.

## **3. METODOLOGIA DE GESTÃO DE RISCOS**

A PRISMAINVEST busca ter em seus fundos e clubes sob gestão um desempenho acima do mercado acionário; mas, sobretudo, busca maximizar a relação Risco x Retorno para seus clientes no longo prazo. Portanto, aferimos o desempenho das carteiras por meio de indicadores que contemplem a medição de suas rentabilidades ponderadas pelos riscos aos quais foram expostos para obtê-las (ex.: Índice de Sharpe).

As carteiras de ações sob gestão da PRISMAINVEST seguem as alocações designadas pelo Comitê de Gestão, observados os limites de exposição e enquadramento designados pelo *Compliance* e Risco da PRISMAINVEST, pelo administrador das carteira (BNY Mellon) e pela legislação vigente.

## **4. PLANO DE CONTINUIDADE E CONTINGÊNCIA DE NEGÓCIOS**

Em função de nosso perfil fundamentalista as carteiras sob gestão da PRISMAINVEST não se alteram significativamente dentro de um curto período de tempo, pois não compramos e

vendemos com muita frequência nossas posições, sendo os movimentos de alocação de nossa carteira suaves ao longo do tempo. Isto, por definição, colabora para mitigar parte do risco operacional ao qual estamos sujeitos; não obstante a PRISMAINVEST possui como principais pilares:

- Backup diário das planilhas e bancos de dados operacionais;
- Computadores espelhados para entrarem em operação no caso do computador/sistema principal parar de funcionar;
- Alternativas para monitorar e operar os mercados caso os sistemas de cotações deixem de funcionar;
- Manutenção de uma lista em local de fácil acesso com os nomes e telefones dos fornecedores de sistemas para solucionarem os problemas no menor tempo possível;
- Alternativas de comunicação caso ocorra algum problema de telefonia;
- Espaço operacional alternativo terceirizado caso ocorra a impossibilidade de se utilizar a estrutura própria durante um prolongado período de tempo.

## **5. POLÍTICA DE SEGURANÇA DA INFORMAÇÃO**

A política de segurança da informação da PRISMAINVEST visa estabelecer princípios, regras, comportamentos e procedimentos que garantam a confidencialidade, integridade e disponibilidade das informações produzidas internamente ou que circulem pela empresa.

A PRISMAINVEST não mantém sob sua guarda o cadastro de seus clientes, embora tenha acesso a diversas informações confidenciais, cuja guarda pertence ao administrador da carteira de ações (BNY Mellon). No entanto, conforme previsto no Código de Ética e Conduta Profissional da PRISMAINVEST, todas as informações de seus clientes são confidenciais e serão sempre mantidas em sigilo absoluto. Os desrespeitos em relação a esta política estão sujeitos à sanção.

## **6. COMPLIANCE E RISCO**

A PRISMAINVEST atua exclusivamente na gestão de fundos de investimentos, terceirizando os serviços de custódia, administração e controladoria com a BNY Mellon. A BNY Mellon, além de manter a guarda do cadastro dos clientes da PRISMAINVEST, também monitora o risco das carteiras (VaR e *Stress Testing*) e eventuais desenquadramentos de limites aos normativos vigentes aplicáveis, ao cumprimento dos limites de acordo com os contratos e prospectos/regulamentos dos fundos.

Não obstante, a área de *Compliance* e Risco da PRISMAINVEST atua de forma preventiva e constante para alertar, informar e solicitar a aderência às políticas e diretrizes operacionais da PRISMAINVEST, incluindo seu Código de Ética e Conduta Profissional, e às determinações do Comitê de Investimento.

**Local:** Rio de Janeiro

**Data:** 20 de Fevereiro de 2014

**Nomes:** João da Costa Marques e Caio Ramalho