

Política de Decisão de Investimento, de Rateio e Divisão de Ordens

Neit Asset Management Ltda.

Julho/2022

Diretor de Gestão
Bruno Dal Rovere Contesini
bruno@neitasset.com.br

Sumário

1. Introdução	3
2. Decisão de Investimentos.....	3
3. Rateio e Divisão de Ordens.....	5

1. Introdução

Esta Política de Decisão de Investimento, Rateio e Divisão de Ordens (“Política”) em cumprimento à Instrução CVM nº 558, Artigo 14, Inciso VII e em atendimento ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas – Fundos de Investimento, tem por objetivo estabelecer os princípios adotados pela Neit Asset Management Ltda. (“Neit”) acerca da decisão de investimento (seleção de empresas e alocação), rateio e divisão de ordens para fundos de investimento por ela geridos (conjuntamente referidos como “Fundos”).

Os gestores de investimentos possuem um dever afirmativo de atuar de boa-fé para o benefício de seus clientes e, como uma questão de dever fiduciário, os gestores de investimento devem garantir que, ao alocar e agregar as transações de valores mobiliários, os clientes sejam tratados de uma forma absolutamente justa e equitativa.

Os valores básicos que devem guiar o processo de decisão de investimento, de seleção e alocação de ativos da Neit são:

- Diligência e cautela na análise das possibilidades de investimento;
- Independência de opinião e o alinhamento de interesses com os nossos clientes/investidores; e
- Transparência e seriedade em todos os atos.

Além dos procedimentos, ações e atitudes definidos por esta Política, cabe a todos aqueles que ocupem cargo, função, posição, ou sejam sócios ou empregados (“Colaboradores”) da Neit, o expresso e total cumprimento das leis, normas e regulamentos vigentes no país e em demais países em que a Neit possa estar presente, seja de maneira permanente ou em viagem de trabalho.

2. Decisão de Investimentos

A revisão completa das empresas presentes nos Fundos é feita mensalmente pelo departamento técnico em conjunto com o Diretor de Gestão (“Gestor”) em formato de comitê (“Comitê de Investimentos”).

As decisões de investimento e desinvestimento de todos os Fundos devem respeitar o seguinte processo:

- a. Processo de Screening – avaliar as características da sociedade emissora de valores mobiliários em análise a fim de apurar se atende aos requisitos necessários para ser elegível ao portfólio de empresas alvo de investimento pelos Fundos;
- b. Elaboração da tese de investimento – com base nas informações publicadas, visitas às instalações, interações com os executivos da empresa, conversas com clientes e fornecedores somados aos modelos matemáticos de avaliação da empresa, são definidas as teses de investimento, e os preços de entrada e saída para cada ativo;
- c. Apresentação da tese de investimentos – todas as informações obtidas sobre o modelo de negócio da empresa são apresentadas no Comitê de Investimentos, onde participam todos os analistas. O analista é sabatinado por todos os presentes, sobre todos os pontos levantados na tese de investimento.
- d. Decisão de Investimento/Desinvestimento – Com base no resultado da apresentação e de acordo com o potencial de valorização percebido, o Gestor dos Fundos decide se o investimento será realizado ou não, e se o ativo permanecerá na carteira ou não;
- e. Monitoramento de Investimento – a Neit conta com sistemas e relatórios de apoio à tomada de decisão, nos quais é possível realizar simulações de exposição a riscos e otimização de carteiras. Uma vez realizados os investimentos, torna-se crucial para o alcance das metas de rentabilidade o constante monitoramento e reavaliação dos riscos, em função das alterações nas condições econômicas, bem como o monitoramento da rentabilidade dos ativos vis-à-vis os índices de referência. Para este controle, a Neit desenvolve Relatórios de Performance, Relatórios de Riscos, Relatórios de Enquadramento por meio dos softwares ProfitPro e Britech, que visam monitorar o atingimento das metas.

Tanto as teses de investimentos, bem como as decisões de investimentos, são formalizadas em documentos específicos e armazenadas em meio eletrônico.

O Comitê de Investimentos deverá também receber relatório em formato pré-definido, com as informações da análise da posição competitiva da empresa, sua condição financeira, perspectivas de retorno, risco do negócio e possível eventos que mudariam as perspectivas do Gestor a respeito do ativo.

A Neit possui uma única estratégia de investimento, portanto as alocações são feitas equitativamente para seus Fundos, de forma que tenhamos somente um portfólio para ser acompanhando pelo departamento técnico.

3. Rateio e Divisão de Ordens

Os controles de rateio e divisão de ordens seguirão o conceito de alocação justa e proporcional, sendo que os Fundos da mesma estratégia de investimento recebem a alocação mais equitativa possível quanto ao custo de aquisição ou preço de venda.

As ordens deverão obedecer aos requisitos indicados abaixo:

- a. A Neit possui uma única estratégia de investimento, portanto as ordens deverão respeitar a exposição equitativa das empresas de acordo com o patrimônio líquido de cada Veículo de Investimento e seu respectivo regulamento;
- b. As ordens serão enviadas em conjunto para as contrapartes autorizadas para que, uma vez executadas, possam ser rateadas proporcionalmente (“pró-rata”) entre os Fundos; e
- c. Em caso de ofertas iniciais ao público (“IPO”), o Gestor definirá antes da sua reserva aos intermediários, a alocação para cada Veículo de Investimento de forma equitativa, respeitando-se a estratégia de cada Veículo de Investimento e seu respectivo patrimônio líquido. Em caso de reserva parcialmente atendida, uma nova divisão deverá ser feita para alocação pró-rata entre os fundos e carteiras de mesma estratégia.

O Comitê de Riscos da Neit, através do Diretor de Risco, Compliance e PLD, poderá verificar ocasionalmente o cumprimento das regras.

Caberá ao Comitê de Riscos e ao Diretor de Risco, Compliance e PLD, notificar eventuais descumprimentos das regras desta Política para os administradores da Neit, sendo cabíveis todas as sanções previstas no Código de Ética da Neit.