

# Política de Seleção, Alocação e Divisão de Ativos

Janeiro de 2018

Versão 2.0

## Índice

<b>I. Objetivo .....</b>	<b>2</b>
<b>II. Processo de seleção de ativos .....</b>	<b>2</b>
<b>III. Processo de rateio e divisão de ordens .....</b>	<b>3</b>

## I. Objetivo

A Set Investimentos tem como objetivo selecionar ativos do mercado de capitais de modo a:

- I. Rentabilizar o patrimônio de seus clientes da melhor maneira nos mercados acionários;
- II. Respeitar os limites de concentração e liquidez;
- III. Observar o regulamento de cada fundo quanto a ativos que podem ser operados, níveis de alavancagem, limites de exposição a cada ativo e quaisquer outras restrições.

Atualmente, a Set Investimentos realiza a gestão de dois fundos que seguem o mesmo processo de decisão de investimentos. Ambos são fundos de ações, não operam alavancados e possuem gestão ativa. Suas carteiras serão semelhantes mas não necessariamente idênticas, em função das características de cada fundo.

## II. Processo de seleção de ativos

A Set Investimentos tem uma Comitê de Investimentos eleito pela diretoria, que se reunirá na segunda quinzena de cada mês. Suas decisões serão sempre registradas em atas.

O Comitê definirá os níveis máximos e mínimos de exposição a ações e uma lista de empresas **de valor** (ou seja, lucrativas, com baixo endividamento, boa administração e vantagens competitivas relevantes) que podem ser objeto de investimento dos fundos.

O Gestor definirá e operará a carteira, observado o limite de 15% de papéis de um mesmo emissor e sempre limitado à lista aprovada pelo Comitê de Investimentos.

Inicialmente, os fundos devem manter pelo menos 97,5% do seu patrimônio alocado em ações, salvo em situações como provisionamento de resgates ou logo após o recebimento de proventos ou novas aplicações, que devem ser tratados o mais rapidamente possível. Este limite somente poderá ser reduzido pelo Comitê de Investimentos.

Será admitido o desenquadramento passivo da carteira, situação na qual uma determinada ação supera o desempenho das demais e passa a representar uma proporção maior do que 15% do patrimônio, sem haver novas compras.

Cabe ao gestor de risco e liquidez monitorar e informar a equipe de gestão caso haja algum conflito com os indicadores definidos no Manual de Gestão de Risco.

### **III. Processo de rateio e divisão de ordens**

A Set Investimentos possui dois fundos de ações (Set FIA e Concórdia Set FIA) que, de modo a evitar conflitos de interesse, operam através de Contas Master nas corretoras. Todas as ordens são efetuadas através da Conta Master e a seguir rateadas pelos fundos, de forma que o preço de aquisição ou venda seja o mesmo para ambos.

A quantidade alocada seguirá a proporção do patrimônio líquido que cada fundo representa do patrimônio total sob gestão.