



**FICTOR ASSET
LTDA**

**POLÍTICA DE ALOCAÇÃO DE
ATIVOS**

Outubro/24

NOSSA MISSÃO

Nossa missão é manter e aumentar a capacidade financeira de nossos clientes, através de um processo de investimento bastante disciplinado e pessoas extremamente capacitadas e comprometidas.

O processo de construção e administração de uma carteira de investimentos, devidamente diversificada e distribuída entre diferentes classes de ativos e regiões, nos auxilia na (obtenção) manutenção de retornos consistentes, mesmo durante momentos de maiores oscilações (incertezas) no mercado, para nossos clientes.

INVESTMENT POLICY STATEMENT (IPS)

Buscamos, através do desenvolvimento do Investment Policy Statement (IPS), compreender necessidades, objetivos (risco e retorno) e restrições, de cada um de nossos clientes. Desenvolvemos, então, uma Política de Investimento que especifica a distribuição das diferentes classes de ativos para cada uma das carteiras.

O IPS nos auxilia e direciona em todas as decisões de investimento que executamos para cada um de nossos clientes.

COMITÊ MACROECONÔMICO

Realizamos a atualização das Perspectivas Macroeconômicas Locais e Globais, discutindo os principais indicadores de Atividade Econômica, como o crescimento nominal e real do PIB, Inflação e Desemprego, tanto no mundo quanto nas principais economias, como Estados Unidos, Europa, Japão, China e Brasil.

Utilizamos diferentes fontes de informação e notícias, como Bloomberg, e opiniões de terceiros (instituições) no Brasil, como Banco Itaú BBA e Banco BTG Pactual, e no mundo, como Bank of America (Merrill Lynch), Credit Suisse, Goldman Sachs e JP Morgan.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Em nosso comitê de investimentos, discutimos a composição e distribuição de nossas carteiras e fundos de investimento e analisamos a possibilidade de adicionar e ou remover algum ativo específico.

O Comitê de Investimentos é composto por nossa equipe de gestão, sendo as decisões tomadas por consenso, com direito de veto pelo nosso CEO (Chief Executive Officer).

PORTFOLIO OVERVIEW

De acordo com os cenários macroeconômicos estabelecidos em nosso comitê macroeconômico, a equipe responsável pelas carteiras define as classes de ativos que desejam aumentar (overweight) ou diminuir (underweight) sua exposição em relação a nossa Estratégia de Alocação Estrutural.

A Estratégia de Alocação Estrutural é uma abordagem disciplinada orientada para o investimento de longo prazo que estabelece a diversificação entre as diferentes classes de ativos visando auxiliar nossos clientes na obtenção de seus respectivos objetivos de retorno respeitando seus limites de risco.

Nossa equipe construiu um conjunto de sete alocações, que variam do conservador ao agressivo, e incluem cinco variações intermediárias.

ANÁLISE E SELEÇÃO DE ATIVOS

RENTA FIXA

Iniciamos a nossa análise observando os níveis atuais dos principais índices de renda fixa e comparando-os com os cenários estabelecidos em nosso comitê macroeconômico. Conseguimos então identificar onde acreditamos que estão as maiores oportunidades, normalmente no Brasil.

A decisão de investir através de Fundos Indexados (Passivos), normalmente acontece em oportunidades que consideramos mais dinâmicas (macro), como, por exemplo, ciclo de queda das taxas de juros, e em que buscamos obter um retorno similar ao índice de referência, como, por exemplo, o IMA-B.

A decisão de investir através de Fundos Ativos, normalmente acontece em oportunidades que consideramos mais estruturais (micro), em que a seleção dos ativos é bastante fundamental para o resultado da estratégia.

Caso a decisão seja de investir através de Fundos Ativos, analisamos a equipe de investimentos responsável e seus históricos, o modelo de seleção e administração dos ativos da carteira e, distribuição e limitação da carteira por risco de crédito.

Quando nos deparamos com oportunidades mais específicas, estejam disponíveis no mercado primário ou secundário, analisamos a capacidade da empresa, através de diferentes indicadores de Atividade, Rentabilidade e Solvência, como Current Ratio, Debt to Assets Ratio, Interest Coverage, e então optamos em realizar um investimento direto no ativo, muitas vezes se beneficiando da estrutura de isenção fiscal, nos casos de CRAs, CRIs e Debentures Incentivadas. Analisamos também as estruturas de garantias para cada uma das emissões.

RENDA VARIÁVEL

Iniciamos a nossa análise observando os níveis atuais de preço dos principais índices e seus respectivos valuations, através de diferentes métricas e múltiplos, como Price Earnings Ratio, Dividend Yield, Price Book Ratio, Price Cash Flow Ratio e Earnings Yield Spread Ratio. Conseguimos então identificar onde acreditamos que estão as maiores oportunidades, no Brasil também em outros mercados internacionais.

Continuamos nossa análise, buscando entender, em cada um desses mercados, incluindo aqueles que não considerávamos inicialmente muito atrativos, se existe alguma discrepância mais significativa entre Large e Mid Caps, Value e Growth, ou diferentes setores da economia.

Com isso, definimos onde, tanto em termos locais quanto globais, entendemos que estão as maiores oportunidades. Dependendo da oportunidade que encontramos, decidimos se o investimento será realizado de uma maneira mais ampla (ou não específica), como através de um determinado índice, por exemplo, o MSCI World Index, ou se, eventualmente, escolhemos em uma determinada “característica” do mercado, como, por exemplo, US Large Cap Growth.

A decisão de investir através de Fundos Indexados (Passivos), normalmente acontece em oportunidades que consideramos mais dinâmicas (macro) e buscamos obter um retorno similar ao índice, ou em mercados que acreditamos ser mais eficientes e em que há bastante dificuldade em obter alpha através da administração ativa.

A decisão de investir através de Fundos Ativos, normalmente acontece em oportunidades que consideramos mais estruturais (micro) e que existem mudanças que não se concretizarão no curto ou médio prazo e, que, muitas vezes, a seleção das ações é bastante fundamental para o resultado da estratégia.

Caso a decisão seja de investir através de Fundos Ativos, analisamos a equipe de investimentos responsável e seus históricos, o modelo de seleção e administração dos ativos da carteira e risco.

Quando nos deparamos com oportunidades muito específicas, em que observamos uma empresa que consideramos ser de alta qualidade, ou seja, com equipes extremamente competentes, diferenciais competitivos em relação ao restante do setor, margens altas e retornos consistentes, e que já acompanhávamos através de terceiros, podemos optar em realizar um investimento direto no ativo, buscando estabelecer um relacionamento de mais longo prazo.

1. VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO

Esta Política será revisada anualmente e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. Poderá, ainda, ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandem tal providência.

Histórico das atualizações		
Data	Versão	Responsável
Janeiro de 2021	1ª	Diretor de Compliance, Risco e PLD
Dezembro de 2021	2ª	Diretor de Compliance, Diretor de Investimento
Fevereiro de 2022	3ª	Diretor de Compliance, Diretor de Investimento
Janeiro de 2023	4ª	Diretor de Compliance, Diretor de Investimento
Outubro de 2023	5ª	Diretor de Compliance, Risco e PLD

POLITICA SELECAO E ALOCACAO DE ATIVOS.pdf

Documento número #3a315688-b864-4169-8697-e51ebc60fec9

Hash do documento original (SHA256): 67f14c57b3191f4c3c5a66c66aa1bf694f2d5a848eacd91f88e32a595f21a33b

Assinaturas

✓ **Alexandra Eliane dos Santos Oliveira**

CPF: 913.465.766-53

Assinou em 24 out 2024 às 15:42:18

Log

- 24 out 2024, 15:20:56 Operador com email alana.barros@fictor.com.br na Conta ed561cde-dbde-41fd-8e34-89351dd63046 criou este documento número 3a315688-b864-4169-8697-e51ebc60fec9. Data limite para assinatura do documento: 23 de novembro de 2024 (15:20). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 24 out 2024, 15:22:12 Operador com email alana.barros@fictor.com.br na Conta ed561cde-dbde-41fd-8e34-89351dd63046 alterou o processo de assinatura. Data limite para assinatura do documento: 05 de dezembro de 2024 (14:33).
- 24 out 2024, 15:22:12 Operador com email alana.barros@fictor.com.br na Conta ed561cde-dbde-41fd-8e34-89351dd63046 adicionou à Lista de Assinatura: alexandra.oliveira@fictorasset.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Alexandra Eliane dos Santos Oliveira.
- 24 out 2024, 15:42:18 Alexandra Eliane dos Santos Oliveira assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail alexandra.oliveira@fictorasset.com.br. CPF informado: 913.465.766-53. IP: 187.102.181.26. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -22.9004 e longitude -43.1769. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.1033.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 24 out 2024, 15:42:19 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 3a315688-b864-4169-8697-e51ebc60fec9.



Documento assinado com validade jurídica.

Para conferir a validade, acesse <https://www.clicksign.com/validador> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 3a315688-b864-4169-8697-e51ebc60fec9, com os efeitos

prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.

POLITICA SELECAO E ALOCACAO DE ATIVOS - Clicksign.pdf

Documento número #7ba74b1c-6ba7-4b82-b5a4-158d1bfae77b

Hash do documento original (SHA256): 14e7deca301b68f426d1c1cc4a4cd47758cbbae5a2873f0b085395f4fce3316e

Assinaturas



Davi Rufino Montenegro

Assinou em 24 out 2024 às 16:50:14

Log

- 24 out 2024, 16:10:19 Operador com email alana.barros@fictor.com.br na Conta ed561cde-dbde-41fd-8e34-89351dd63046 criou este documento número 7ba74b1c-6ba7-4b82-b5a4-158d1bfae77b. Data limite para assinatura do documento: 08 de dezembro de 2024 (14:33). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 24 out 2024, 16:10:46 Operador com email alana.barros@fictor.com.br na Conta ed561cde-dbde-41fd-8e34-89351dd63046 adicionou à Lista de Assinatura: davi.rufino@fictorasset.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Davi Rufino Montenegro.
- 24 out 2024, 16:50:14 Davi Rufino Montenegro assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail davi.rufino@fictorasset.com.br. IP: 187.102.181.26. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.605627 e longitude -46.695981. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.1033.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 24 out 2024, 16:50:15 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 7ba74b1c-6ba7-4b82-b5a4-158d1bfae77b.



Documento assinado com validade jurídica.

Para conferir a validade, acesse <https://www.clicksign.com/validador> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 7ba74b1c-6ba7-4b82-b5a4-158d1bfae77b, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.