

INVESTFORT GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

Política de Investimentos

Versão vigente a partir de junho/2016

Política de Investimentos

Objetivo

O objetivo da política de investimento consiste em buscar retorno para os fundos geridos de forma consistente no médio e longo prazo. O perfil da INVESTFORT GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA é focado na criação de valor através da filosofia de *Buy and hold*.

A seleção de ativos é realizada através de análise fundamentalista com o foco em empresas sólidas, onde o preço de mercado ainda não reflita seus fundamentos sendo significativamente distinto ao que entendemos como seu valor intrínseco.

Comitê de Investimento

Investfort conta com o comitê de Investimento onde este é presidido pelo gestor e composto pelos demais analista.

O comitê de Investimento se reúne semanalmente e sempre que houver a necessidade para a tomada de decisão.

Processo de Investimento

Inicialmente é desenhado um cenário macroeconômico do país e do mundo. Após essa análise Top-down elencamos quais são os setores da economia que faz sentido estar exposto dada a conjuntura.

Após essa fase onde são identificados os melhores setores da economia através da análise Macroeconômica, começamos a análise bottom-up

O filtro qualitativo para a seleção das empresas para compor o portfólio dos fundos segue os seguintes critérios:

- ✓ Boa Governança Corporativa – Executivos e controladores alinhados com os interesses dos minoritários.

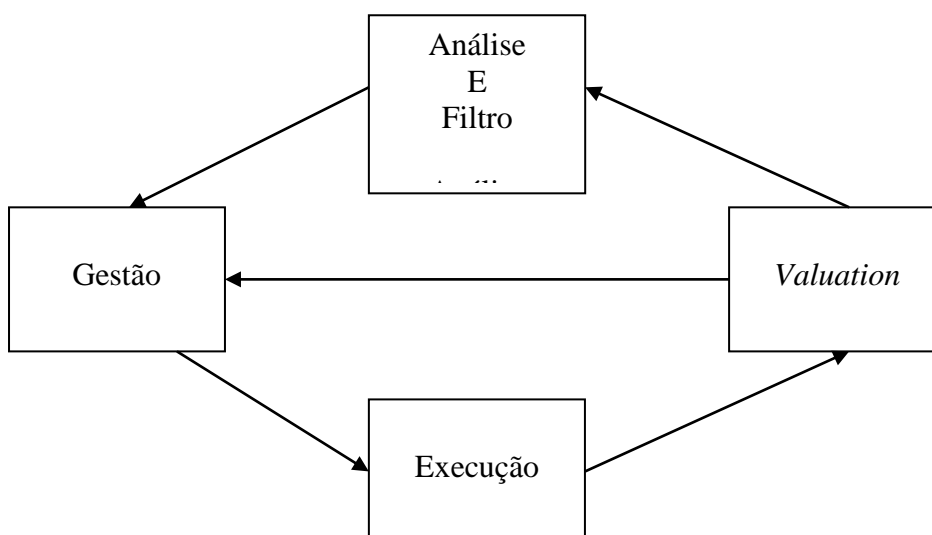
- ✓ Margem de segurança – Buscamos negócios com descontos significativos ao valor intrínseco e com isso baixo risco de perda permanente no patrimônio
- ✓ Negócios escaláveis e com estrutura para crescimento consistente
- ✓ Empresas com fortes barreiras de entradas
- ✓ Produtos com margem alta e liderança em mercado

Para cálculo do valor justo para cada empresa utilizamos:

- ✓ Análise de múltiplo – Levamos em consideração o ROE (Retorno sobre o patrimônio), EV/Ebitda e P/L.
- ✓ Fluxo de Caixa descontado – Metodologia onde estimamos o valor dos fluxos de caixa futuro e trazemos para valor presente a uma taxa de desconto

O sistemas de informação usados na tomada de decisão de investimento são :
Bloomberg, CMA e econômica.

Fluxograma do Comitê de Gestão



Análise e Filtro :

- Filtro Liquidez em bolsa
- Análise de indicadores Macroeconômicos; Setorial; e das Empresas
- Pré-seleção de setores e Empresas
- Análise criteriosa de demonstrativos financeiros e múltiplos das empresas
- Visitas e reuniões com empresas em focos

Gestão:

- Definição da proporção dos setores em carteiras
- Definição de Estratégia
- Definição de Grau de Alavancagem

Execução:

- Definição “Timing” de compra/ venda
- Avaliação da condição do mercado
- Execução das ordens dentro da estratégia definida

Acompanhamento e Avaliação:

O comitê de Investimento irá fazer de forma sistêmica e periodicamente a avaliação e o acompanhamento das empresas que compõe seu portfólio. Caso ocorra algum fato novo o comitê irá se reunir para a tomada de decisão do referido assunto.

”

Estas informações são de propriedade da INVESTFORT Gestão de Investimentos Ltda, sendo a sua reprodução, utilização, ou qualquer outro meio de veiculação vedada, sem prévia autorização.