



Manual de Ética e Conduta

Objetivo do Manual

O Manual de Ética e Conduta é a referência para o comportamento dos acionistas e funcionários (*profissionais*) da Grau Gestão de Ativos (*Grau Gestão*) no relacionamento com concorrentes, fornecedores, clientes e colegas.

Objetiva garantir a aderência às leis e à regulamentação da atividade de gestão de ativos e também administrar e/ou evitar situações que gerem conflito de interesses entre seus profissionais e os interesses de clientes e fornecedores.

As orientações desse manual pretendem delimitar as ações internas e externas dos *profissionais*, e contribuir para a manutenção dos princípios éticos em que se baseiam todas as atividades da empresa.

Ciência/Adesão

O Termo de Adesão ao Manual de Ética e Conduta deve ser assinado – reconhecendo ciência - por todos os profissionais da Grau Gestão. Qualquer situação não reportada previamente que esteja violando o manual deve ser informada neste momento.

Violações

As violações ao Manual ou às leis e regulamentações vigentes podem determinar ações corretivas.

Qualquer ato que viole este manual deve ser imediatamente reportado aos sócios da Grau Gestão.

Quaisquer dúvidas em relação às orientações deste manual devem ser sanadas junto aos acionistas ou junto à Diretoria de Risco e Compliance.

Princípios e Valores da Empresa

A Grau Gestão, pautada por princípios éticos e transparência, oferece produtos financeiros com retorno diferenciado e risco controlado, utilizando-se do estado da arte em tecnologias de gestão de carteiras de ativos financeiros.

Valores base da empresa:

Fidúcia:

Confiança – ações pautadas pelo respeito mútuo e baseadas nos direitos, deveres e expectativas dos seus profissionais, clientes e parceiros;

Confidencialidade – sigilo no manuseio de quaisquer informações;

Integridade – comprometimento com ações profissionais realizadas de maneira ética e honesta.

Qualidade: busca da excelência na execução das ações e no desenvolvimento profissional.

Transparência: adotar ações claras e objetivas, voltadas para o resultado e a qualidade dos serviços prestados.

Conduta Profissional

A Grau Gestão não tolera qualquer violação de lei ou regulamento na condução de seus negócios ou atividades relacionadas;

Coopera integral e ativamente com órgãos reguladores e auditores independentes;

Mantém e apóia normas e procedimentos designados a salvaguardar a confidencialidade legítima das informações pertencentes aos seus clientes e profissionais;

Conduz seu negócio observando os princípios de concorrência justa e aberta;

Preza pela agilidade e precisão na execução de suas atividades.

Política de Emprego e Proibição à Discriminação

É proibida a prática, direta ou indireta, de ato discriminatório no treinamento, contratação, definição de promoções de profissionais ou escolha de candidatos a profissionais ligados à Grau Gestão. É proibido molestar todo e qualquer profissional em razão de qualquer das práticas abaixo relacionadas.

Entendemos como formas de discriminação qualquer manifestação de preconceito relativo à origem, naturalidade, estado civil, cor, raça, sexo, idade, religião, ideologia política, preferência sexual ou deficiência física.

É necessário que todos os colaboradores informem ao Compliance a existência de qualquer outra atividade remunerada que desenvolva fora da Grau Gestão, inclusive a participação em negócio como acionista, cotista ou administrador.

Autoridade Formal

Não é permitido aos profissionais a assinatura de documentos em favor da Grau Gestão, bem como representar ou exercer autoridade em nome da empresa, sem que sejam formalmente autorizados para tal fim. Os limites de autoridade devem ser conhecidos pelos profissionais e jamais excedidos.

Relações com Concorrentes e Fornecedores

Os profissionais não podem solicitar ou aceitar de um fornecedor qualquer benefício pessoal que não esteja disponível a terceiros, nem se envolver em negociações pessoais ou se beneficiar de sua posição na Grau Gestão para obter vantagens pessoais. A realização de negócios com fornecedores – compromissos, contratos, pedidos etc. – devem ocorrer com base no mérito do negócio, sem privilégios reais ou aparentes de qualquer natureza.

Os profissionais devem, em suas relações com os concorrentes, evitar situações que possam prejudicar a imagem e a confidencialidade dos negócios da Grau Gestão. Deve ser evitada qualquer declaração a respeito dos serviços e da qualidade de qualquer instituição concorrente a menos que solicitada legalmente.

Relacionamento com Órgãos de Imprensa

Somente estão autorizados a fazer declarações ou conceder entrevistas a jornalistas, repórteres ou agentes da imprensa falada ou escrita, em nome da Grau Gestão, os seus sócios, diretores e os profissionais indicados expressamente por estes para este fim.

Os colaboradores da Grau Gestão autorizados a fazer declarações ou conceder entrevistas devem restringir-se a tecer comentários estritamente técnicos, de forma cautelosa, evitando o uso desnecessário de juízos de valor ou fazer declarações de caráter discriminatório.

Confidencialidade de Informações

Confidencialidade é um princípio fundamental para a Grau Gestão, sendo aplicável a quaisquer informações não públicas ou informações recebidas de um cliente ou fornecedor para um propósito comercial expresso.

Toda e qualquer informação financeira que diz respeito à Grau Gestão é confidencial, a não ser que tenha sido objeto de divulgação através de relatórios publicados em jornais ou outros veículos de comunicação.

Excetuam-se ao caso acima informações requisitadas por órgão regulador que só serão disponibilizadas com prévia aprovação da diretoria.

Os profissionais têm o compromisso de não divulgar a terceiros, direta ou indiretamente, durante o período em que estiverem prestando serviços à Grau Gestão, e mesmo após o seu término, quaisquer informações confidenciais a que tenham acesso ou quaisquer documentos por eles elaborados no desempenho de suas funções, devendo mantê-los sob o mais absoluto sigilo.

Com o objetivo de assegurar o sigilo das estratégias de investimentos adotadas pela Grau Gestão, não é permitido divulgar informações sobre as operações realizadas pelos fundos e carteiras de investimentos geridos pela empresa sem autorização da diretoria, exceção feita ao administrador dos fundos e carteiras, ao custodiante e à empresa de auditoria.

O descumprimento às exigências relacionadas à confidencialidade das informações está sujeito às penalidades civis e criminais, podendo ainda ser impostas sanções administrativas a critério da diretoria da Grau Gestão.

A Grau Gestão adota normas de proteção de informações confidenciais de clientes e parceiros e tem como política não fornecer nem divulgar quaisquer informações a terceiros a respeito de contas, investimentos, valores, volumes, dados cadastrais e quaisquer outras informações consideradas confidenciais, salvo por determinação judicial.

Todos os profissionais devem respeitar as seguintes orientações:

Manter sigilo sobre quaisquer informações, fatos e/ou operações realizadas pelos nossos parceiros e clientes;

Não sair das dependências da empresa com qualquer material que contenha informações de clientes ou operações por eles realizadas;

Não copiar, transcrever ou reproduzir qualquer tipo de material com informações sobre clientes e parceiros;

Manter e ser responsável pela segurança (trancados em gavetas ou protegidos em arquivos) dos documentos relacionados aos clientes e parceiros;

Destruir integralmente quaisquer papéis e documentos confidenciais não mais necessários;

Não deixar papéis e documentos confidenciais sobre mesas, aparelhos de fax ou copiadoras, expostos aos prestadores de serviços em trânsito pela Empresa.

Segurança das Informações

Todos os profissionais que tenham acesso aos sistemas de informação da Grau Gestão são responsáveis pelas precauções necessárias para impedir o acesso não autorizado aos mesmos. Todos devem salvaguardar as senhas e outros meios de acesso a sistemas e documentos.

As senhas são de uso individual e não devem ser divulgadas ou compartilhadas com outras pessoas sob nenhuma hipótese, sendo de inteira responsabilidade do detentor o zelo pela guarda e uso correto das mesmas. Casos as senhas necessitem ser destinadas a um departamento ou grupo de pessoas, tal iniciativa se dará apenas com expressa autorização da diretoria.

As senhas de uso departamental devem ser distribuídas e controladas pelo gestor ou diretor do departamento, sendo de sua responsabilidade a troca periódica das mesmas.

Conflitos de Interesse

Para evitar a ocorrência de conflitos entre os interesses da Grau Gestão – e de seus clientes e fornecedores – e os interesses pessoais de seus profissionais, existem políticas relativas às finanças pessoais, às atividades fora do trabalho e ao recebimento de presentes e convites de terceiros.

atividades fora trabalho

As atividades realizadas fora do trabalho não podem interferir no desempenho ou na realização das obrigações dos profissionais da Grau Gestão. Estas atividades não podem ser geradoras de conflitos entre os interesses dos profissionais e os da empresa. A Grau Gestão poderá solicitar a descontinuidade destas atividades caso os conflitos se materializem.

presentes e coisas de valor

Os profissionais não podem solicitar ou aceitar qualquer coisa de valor* para si, ou para terceiros, em troca de informações confidenciais, negócios ou de serviços. Presentes cujo valor seja inferior a R\$ 300,00 (trezentos reais) podem ser aceitos desde que a constância no recebimento de tais presentes não caracterize o conflito de interesse que se pretende evitar. Compliance verificará os referidos limites.

*Coisa de valor: dinheiro, gratificações, títulos, oportunidades de negócios, mercadorias, serviços, entretenimento, alimentos e bebidas e tudo o que possa caracterizar um conflito de interesse no caso de seu recebimento.

finanças pessoais

É recomendável que os profissionais da Grau Gestão não se envolvam em jogos de azar e que não tomem empréstimos que não sejam realizados em instituições de reconhecida reputação e regularidade nesta atividade.

Os profissionais da Grau Gestão não podem tomar empréstimos, serem fiadores ou co-signatários, garantirem empréstimos ou se envolverem em qualquer ação semelhante junto a fornecedores, clientes ou aos demais profissionais da empresa.

Os profissionais da Grau Gestão, a partir de sua contratação, devem realizar os seus investimentos somente através de fundos de investimentos, clubes de investimentos ou carteiras administradas disponíveis no mercado, evitando assim que a negociação direta de títulos possa conflitar com os interesses dos clientes dos produtos administrados pela Grau Gestão.

Os profissionais da Grau Gestão, e a Grau Gestão, devem preferencialmente investir seus recursos em fundos e clubes de investimentos, ou carteiras administradas geridos pela própria Grau Gestão. A Grau Gestão considera um importante sinal de compromisso que seus profissionais sejam também seus clientes.

Qualquer ativo detido anteriormente à assinatura deste manual, cuja venda futura possa caracterizar um conflito entre os interesses do profissional e os interesses da Grau Gestão, deve ser informado à direção de compliance.

Caso o profissional deseje realizar investimentos em outro tipo de ativo do mercado financeiro, a diretoria de compliance deve ser avisada, com a devida antecedência, para avaliar e aprovar a operação com o objetivo de garantir que não se estabeleça o conflito dos interesses envolvidos.

verificação

Com o objetivo de verificar a aderência à presente política, poderá ser solicitada uma cópia do extrato das movimentações e posições no mercado financeiro.

É recomendável que todos os profissionais adotem um critério de endividamento compatível com sua remuneração, evitando assumir obrigações com base na expectativa de recebimento de remuneração futura de qualquer origem.

O descumprimento das regras sobre investimentos pessoais acarreta advertência ao profissional e a reincidência deste descumprimento ao seu desligamento da empresa.

Informação Privilegiada (“Insider Information”)

As informações consideradas como privilegiadas referem-se às informações que os investidores possuem no mercado de ações (INSIDER) sobre empresas de capital aberto. Considera-se como exemplo empresas que estejam negociando uma fusão; enquanto a negociação é sigilosa – ou seja, a maioria dos participantes do mercado não sabe de nada -, apenas executivos e diretores tratam da questão. Se o desenrolar da conversa for positivo (a fusão estiver mesmo saindo), tais pessoas podem decidir comprar muitos papéis da empresa antes de divulgar a notícia da fusão ao mercado, e anunciar a alguns

conhecidos do mercado; então montam suas posições, anunciam a mudança e ficam à espera de uma grande valorização.

Informações relevantes, capazes de serem caracterizadas como parte de uma mudança artificial das cotações são aquelas que podem influir de modo ponderável na cotação dos valores mobiliários de emissão da companhia, afetando a decisão dos investidores de vender, comprar ou reter esses valores.

Portanto, é vedado o uso ou a divulgação de informações privilegiadas por qualquer profissional ligado à Grau Gestão. As violações às exigências relacionadas ao uso de informações privilegiadas estarão sujeitas às penalidades civis e criminais, podendo ainda ser impostas sanções administrativas a critério da direção de compliance.

Caso ocorra a divulgação ou utilização dessas informações, as consequências podem ser **graves** tanto para o profissional quanto para a empresa.

Os profissionais que tenham acesso a informações privilegiadas que ainda não tenham sido divulgadas ao público em geral, devem garantir o sigilo das mesmas, exceto quando a informação for necessária à condução dos negócios da empresa e, somente caso não haja motivos ou indícios para presumir que o receptor da informação a utilizará erroneamente.

Proteção e Uso dos Ativos da Instituição

A Grau Gestão fornece diversas ferramentas de trabalho a seus profissionais para auxiliá-los no desempenho de suas tarefas e estas devem ser adequadamente utilizadas e protegidas. Isto se aplica a todos os tipos de propriedade e bens, incluindo equipamentos, materiais e bens imobiliários, bem como informações e outras propriedades intelectuais. Todos os profissionais devem proteger e garantir o bom uso dos ativos da empresa. Os materiais e equipamentos não devem ser utilizados para negócios ou atividades que não estejam relacionados com a Grau Gestão.

Por motivos de segurança, o uso dos computadores, principalmente a utilização de serviços de correio eletrônico e internet, assim como o uso de telefones, estão sujeitos ao monitoramento e supervisão da Grau Gestão, independentemente de aviso prévio, incluindo sites, e-mail pessoal, relacionamento, entretenimento, bem como softwares de comunicação instantânea, como MSN Messenger, Yahoo, dentre outros.

A Internet deve ser utilizada com propósitos profissionais, sendo vedada a utilização dos equipamentos para acessar sites que contenham materiais obscenos, pornográficos, preconceituosos, difamatórios ou qualquer outro conteúdo que afronte os princípios éticos da Grau Gestão. O recebimento e envio de mensagens eletrônicas com o mesmo tipo de material é expressamente proibido. É proibido copiar e/ou utilizar materiais, documentos e sistemas (softwares) com direitos autorais pertencentes a terceiros.

O uso dos sistemas de comunicação, dos microcomputadores e dos demais equipamentos da Empresa destina-se essencialmente às atividades profissionais, embora possa atender a situações particulares de forma ocasional e limitada.

Os serviços e recursos disponibilizados pela Grau Gestão são para uso estritamente profissional, podendo a empresa restringir, aumentar, fiscalizar, monitorar, ou impedir a utilização dos mesmos a qualquer tempo.

Qualquer suspeita de fraude ou furto deve ser relatada imediatamente à diretoria de compliance.

Propriedade Intelectual

A Grau Gestão é detentora dos direitos de propriedade de quaisquer materiais, produtos ou serviços que sejam criados durante a jornada regular de trabalho e/ou que tenham sido produzidos utilizando-se ativos ou recursos da empresa. Todo e qualquer arquivo físico ou eletrônico gravado na rede corporativa é de propriedade exclusiva da Grau Gestão.

Os profissionais não poderão bloquear o uso ou o acesso de quaisquer materiais, produtos ou serviços sujeitos à propriedade intelectual, inclusive através de criação de senhas.

Política de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro

Lavagem de dinheiro é o processo pelo qual o agente transforma recursos ganhos em atividades ilegais em ativos com uma origem aparentemente legal. Essa prática geralmente envolve múltiplas transações usadas para ocultar a origem dos ativos financeiros e permitir que eles sejam utilizados sem comprometer os agentes das referidas atividades.

Com o objetivo de prevenir operações ilícitas ou fraudulentas a Grau Gestão requer que qualquer distribuidor dos produtos sob sua administração se submeta às diretrizes emanadas pela administradora dos seus fundos, a Intrag DTVM Ltda, no que se refere à Política de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro, seguindo as orientações operacionais de seus manuais e regulamentos.

Para garantir estes fins, todos os distribuidores dos produtos geridos pela Grau Gestão devem ser aprovados a priori pela Intrag DTVM Ltda.

Cursos e Certificações

A Grau Gestão valoriza o desenvolvimento acadêmico e profissional de todos os seus profissionais e estimula a obtenção das certificações obrigatórias e também a de não obrigatórias, visando buscar a excelência na qualidade dos profissionais envolvidos com a empresa.

Todos os profissionais são orientados quanto à obtenção dos certificados obrigatórios emitidos pelas diversas instituições que promovem as atividades comprobatórias – CVM, Anbima, BMF etc. e, no caso de certificações não obrigatórias, são avaliadas individualmente as necessidades de cada profissional.

Legislações, Normas e Outras Diretrizes

Existem diversas leis federais, estaduais, municipais e normas regulamentares aplicáveis ao campo de atividades da Grau Gestão. Todas têm ampla divulgação tanto no mercado financeiro, quanto internamente, sendo responsabilidade de todos os profissionais estarem atualizados e conduzirem seus negócios de acordo com estas.

Em caso de dúvidas quanto ao cumprimento destas normas, as mesmas devem ser esclarecidas junto ao Compliance.

Saúde e Segurança

A Grau Gestão empenha-se para oferecer a todos os profissionais um ambiente de trabalho seguro e saudável. Cada profissional é responsável por mantê-lo em condições de uso, seguindo as normas e práticas de higiene, saúde e segurança, relatando imediatamente quaisquer condições inseguras ou incômodas ao Compliance.

Relações Hierárquicas e Progressão Funcional

O quadro funcional da Grau Gestão contempla níveis hierárquicos relacionados à competência profissional, experiência e desempenho. Cada um desses níveis implica em graus variados de responsabilidade e autoridade.

Todos os profissionais terão igualdade de oportunidades para galgar posições hierárquicas mais elevadas dentro da estrutura funcional, dependendo tão somente das competências individuais e das necessidades da empresa. O relacionamento entre chefes e subordinados deverá ser pautado, sempre, pelo respeito mútuo e pela liberdade de expressão.

Compliance

O Compliance tem como objetivo principal garantir o cumprimento das normas regulamentares e dos processos internos, prevenindo e controlando os riscos pertinentes à atividade da Grau Gestão através de rígidos controles internos.

O Compliance tem como função: estabelecer as normas, procedimentos e controles internos da empresa; oferecer suporte técnico e de pesquisa; assegurar que as atividades da empresa estejam operando em conformidade com as normas emitidas pelos órgãos reguladores e políticas internas estabelecidas; avaliar e revisar os procedimentos das áreas com vistas a minimizar riscos operacionais; realizar o controle preventivo dos pontos constatados pela Auditoria.

Declaração de Responsabilidade

Esta Declaração faz parte do Manual de Ética e Conduta Operacional da Grau Gestão de Ativos.

Eu, _____, declaro para os devidos fins e efeitos de direito que, a Grau Gestão de Ativos, trouxe ao meu conhecimento o conteúdo do Manual de Ética e Conduta. Declaro ter lido e entendido os conteúdos desta política, estando ciente e responsável pelas normas citadas, oportunidade em que, desde já, comprometo-me a cumpri-las.

São Paulo, ____ de _____ de ____.

Profissional: _____

Assinatura: _____