

POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS ENTRE AS CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS

Classificação da Informação	USO INTERNO
------------------------------------	-------------

Responsável pelo Documento	Área
Elaboração	Compliance & PLD/FT
Revisão	Risco Operacional & Controles Internos Compliance & PLD/FTP
Aprovação	Diretoria

Registro de Alterações:

Versão	Item Modificado	Data de Aprovação
01	Versão inicial	04/01/2021
02	Revisão integral, incluindo atualização normativa e de razão social	26/08/2022

ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO E OBJETIVO.....	3
2. ASPECTOS GERAIS	3
3. TRANSMISSÃO DAS ORDENS	5
4. RATEIO DE ORDENS – CRÉDITO PRIVADO	5
5. RATEIO DE ORDENS – AÇÕES.....	5
6. RATEIO DE ORDENS – DERIVATIVOS	6
7. RATEIO DE ORDENS – COTAS DE FUNDOS.....	6
8. RATEIO DE ORDENS – ATIVOS ILÍQUIDOS.....	6
9. OPERAÇÕES ENTRE FUNDOS ADMINISTRADOS.....	6
10. VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO.....	7

	TRUSTEE DTVM LTDA	Página 3 / 7
POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS		Versão: 02 Código de Acesso POL-006

1. INTRODUÇÃO E OBJETIVO

A presente Política de Rateio e Divisão de Ordens entre as Carteiras de Valores Mobiliários (“Política”) da TRUSTEE DTVM LTDA (“TRUSTEE”), tem por objetivo formalizar a metodologia e os critérios utilizados na alocação de ordens das carteiras administradas e dos fundos de investimento, garantindo, assim, precisão e, sobretudo, imparcialidade a tal processo.

A observância desta Política traz benefícios a todos os clientes, tendo em vista que assegura que os ganhos e prejuízos verificados na carteira de cada cliente decorram tão somente do exercício dos atos inerentes à, e não de manipulação e/ou equívocos de procedimentos operacionais não relacionados às decisões de investimento. A TRUSTEE, no cumprimento de seu dever fiduciário, preza pelo cumprimento estrito de suas obrigações para com seus clientes e sempre empregará seus melhores esforços para atingir tal finalidade.

Esta Política deverá ser observada pelos sócios, administradores, funcionários e todos que, de alguma forma, auxiliam o desenvolvimento das atividades (“Colaboradores”).

A Área de Compliance e Risco é responsável pela atualização das informações necessárias para a manutenção dos controles relativos aos critérios preestabelecidos nesta Política, cujas diretrizes devem ser observadas por todos os Colaboradores envolvidos nas atividades atinentes à alocação dos ativos negociados para as carteiras de Ativos. Não obstante a observância das diretrizes por todos os Colaboradores envolvidos nas atividades, para o cumprimento da presente Política.

2. ASPECTOS GERAIS

Nas negociações de ativos financeiros, a TRUSTEE, poderá definir antes de cada nova operação a proporção a ser alocada para cada carteira ou, alternativamente, poderá realizar o grupamento das ordens a serem lançadas ao mercado e posteriormente o rateio das ordens efetivamente executadas, especificando as quantidades correspondentes aos fundos de investimento geridos de acordo com os critérios ora definidos, bem como utilizando o preço médio das negociações para cada alocação.

A TRUSTEE, possui critérios equitativos para definição do preço médio. Não obstante, em algumas hipóteses, por condições alheias à sua vontade, poderão ocorrer pequenas discrepâncias no preço médio, quando, por exemplo, a quantidade de ativos financeiros a ser alocada em um fundo de investimento não comportar a participação em todos os lotes operados

	TRUSTEE DTVM LTDA	Página 4 / 7
POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS		Versão: 02 Código de Acesso POL-006

no pregão daquele dia, sendo necessário que opte pela alocação dentro do lote cujo valor financeiro esteja mais próximo do preço médio das negociações.

De forma geral, o rateio e a divisão de ordens se darão da seguinte forma:

- (i) Preço: as ordens serão divididas de maneira que as carteiras de valores mobiliários tenham o preço:
As ordens de compra e venda possuírem identificação precisa do fundo de investimento no qual elas devam ser executadas: neste caso as operações serão registradas e liquidadas pelo preço obtido no cumprimento da ordem;
- (ii) Os fundos de investimento possuírem serviço de custódia qualificada prestado por outra instituição: nesta situação o horário de envio das operações relativas às ordens de negociação pode ocorrer mais cedo devido ao horário estabelecido pelo custodiante. Assim sendo, o rateio poderá ser efetuado pela média dos preços verificada até o fechamento do envio das informações ao custodiante;
- (iii) A quantidade negociada for muito pequena: nesta situação, a alocação dos lotes pode apresentar impossibilidade matemática de alcançar o preço médio negociado ou resultar em lote fracionado (i.e. resultado, não é um número inteiro);
- (iv) O lote for indivisível: nesta situação não é possível realizar a divisão do lote e especificação pelo preço médio; e
- (v) For necessário realizar o enquadramento ativo ou passivo de um fundo;

Alocação: o rateio de quantidades se dará proporcionalmente às quantidades originais das ordens, podendo haver alguma diferença por conta de arredondamentos face à presença de lotes mínimos.

O rateio entre os fundos de investimento geridos deverá considerar, ainda:

- a) O patrimônio líquido de cada fundo de investimento;
- b) As características de cada fundo de investimento gerido;
- c) A captação líquida de recursos;
- d) Posição relativa do caixa de cada fundo de investimento gerido;
- e) Características tributárias que tenham relevância para os fundos de investimento geridos;
- f) Posição de risco de um fundo de investimento; e
- g) Situações específicas de clientes de fundo de investimento exclusivos e/ou reservados.

	TRUSTEE DTVM LTDA	Página 5 / 7
POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS		Versão: 02 Código de Acesso POL-006

3. TRANSMISSÃO DAS ORDENS

A TRUSTEE, poderá requisitar à uma corretora ou distribuidora de valores mobiliários que negocie ou registre determinada operação de compra ou venda de ativo para uma ou mais carteiras sob Administração.

As ordens serão sempre transmitidas verbalmente, por telefone ou transmitidas por escrito, via meios eletrônicos (e-mail, Skype, Bloomberg, fac-símile, carta, Messengers, Whatsapp, sistemas eletrônicos de ordens etc.), sendo que, independentemente da forma de transmissão, todas as ordens devem ser confirmadas por e-mail (call-back) e serão gravadas e arquivadas.

4. RATEIO DE ORDENS – CRÉDITO PRIVADO

Nas negociações de ativos financeiros considerados de crédito privado, as ordens serão emitidas em blocos e rateadas pela proporcionalidade do patrimônio líquido de cada fundo de investimento gerido, respeitando a adequação aos indicadores de risco estabelecidos para risco de crédito ou prazo de vencimento aceitável, conforme as disposições do regulamento ou mandato de cada fundo de investimento.

Todas as ordens para os fundos de investimento Distribuídos deverão estar dentro do intervalo de preço verificado para o ativo financeiro em questão no dia da negociação. Esse intervalo de preço é monitorado pela Área de Gestão de Riscos e pela Área de Compliance.

Na eventualidade de configuração de potencial conflito de interesses entre os fundos de investimento distribuídos, a área de Gestão de Riscos deverá consultar a área de Compliance da Trustee antes de realizar a negociação do ativo financeiro.

5. RATEIO DE ORDENS – AÇÕES

As ações que comporão o portfólio dos clientes e dos fundos de investimento distribuídos pela Trustee são escolhidas pela diretoria de Gestão. A estratégia de proporção de alocação é definida com antecedência. O Diretor de Distribuição determina o tamanho das alocações em ações com base em dois critérios principais: (a) de acordo com análises fundamentalistas e econômicas, sempre considerando o preço corrente das ações; e (b) estratégia e perfil de cada um dos clientes.

	TRUSTEE DTVM LTDA	Página 6 / 7
POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS		Versão: 02 Código de Acesso POL-006

6. RATEIO DE ORDENS – DERIVATIVOS

Estratégias envolvendo derivativos estão, na maioria dos casos, fundamentalmente relacionadas à proteção de patrimônio (*hedging*) e, portanto, são customizadas de acordo com a estratégia e perfil de cada um dos fundos geridos.

7. RATEIO DE ORDENS – COTAS DE FUNDOS

Os fundos que vierem a investir preponderantemente em outros fundos de investimento são distribuídos conforme suas políticas específicas. As ordens de compra e venda de fundos são realizadas com relação a cada um deles. As operações são especificadas por fundo e/ou carteira em vista de seu perfil de aquisição, cronograma financeiro, e programação de liquidez.

Ordinariamente, as oportunidades dentro de uma mesma oferta serão alocadas de forma proporcional entre os fundos.

8. RATEIO DE ORDENS – ATIVOS ILÍQUIDOS

Para os fundos de investimento Administrados pela Trustee, que vierem a aplicar seus recursos em ativos considerados de natureza ilíquida, adotará a seguinte prática: todas as ordens devem ser unitárias, indicadas individualmente para cada fundo ou carteira Administrada.

Em nenhum caso a alocação de ordens será com base em quaisquer taxas, performance ou considerações diferentes dos interesses das carteiras Administrada, não sendo permitida, em qualquer situação, a obtenção de vantagem de determinada carteira de valores mobiliários em detrimento de outra, decorrente de uma divisão de ordens realizada deliberadamente de forma não equânime.

9. OPERAÇÕES ENTRE FUNDOS ADMINISTRADOS

Poderá realizar operações diretas entre os diversos fundos sob Administração, desde que assim permitido em seus respectivos regulamentos. Neste caso, deverá, necessariamente, observar o preço de mercado da referida transação, e manter, por prazo não inferior a 5 (cinco) anos, o devido registro de todas as operações realizadas, com a justificativa da operação e preço praticado.

10. VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO

A presente 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.