

Política Institucional



Área Gestora

Compliance e Risco

Código
P-13-Política de
Rateio e Divisão
de Ordens

Versão
03

Assunto

Política de Rateio e Divisão de Ordens

Data Criação
01/09/2021

Data Publicação
24/05/2023

Abrangência

Nex Gestão de Recursos Ltda.

A large, stylized 'X' graphic is centered on the page. It is composed of four thick, rounded arms that meet at the center. The arms are colored in a gradient: the top-left and bottom-right arms are a light purple, while the top-right and bottom-left arms are a light blue.

POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS

Aprovada por:
Comitê de Compliance e Risco

Área Gestora Compliance e Risco	Código P-13-Política de Rateio e Divisão de Ordens	Versão 03
Assunto Política de Rateio e Divisão de Ordens	Data Criação 01/09/2021	Data Publicação 24/05/2023
Abrangência Nex Gestão de Recursos Ltda.		

SUMÁRIO

1. OBJETIVO.....	3
2. DISPOSIÇÕES GERAIS.....	3
2.1 Definições.....	3
2.2 Regulamentação aplicável.....	3
3. RESPONSABILIDADES.....	4
3.1 Equipe de Gestão.....	4
3.2 Equipe de Risco.....	4
3.3 Equipe de Compliance.....	4
4. FORMAS DE TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS.....	4
5. DIRETRIZES PARA O RATEIO.....	5
5.1 Diretrizes por mercado.....	6
5.1.1 Título Públicos Federais, Mercado Futuro e Mercado de Ações.....	6
5.1.2 Títulos Privados de Renda Fixa.....	6
6. EXCEÇÕES.....	6
7. PESSOA VINCULADA.....	7
8. NEGOCIAÇÕES ENTRE FUNDOS SOB GESTÃO.....	8
9. VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÕES.....	8

Área Gestora Compliance e Risco	Código P-13-Política de Rateio e Divisão de Ordens	Versão 03
Assunto Política de Rateio e Divisão de Ordens	Data Criação 01/09/2021	Data Publicação 24/05/2023
Abrangência Nex Gestão de Recursos Ltda.		

1. OBJETIVO

A presente Política de Rateio e Divisão de Ordens (“Política de Rateio de Ordens”) tem como objetivo estabelecer os critérios de rateio e divisão de ordens entre as carteiras dos fundos de investimento sob gestão da **NEX GESTÃO DE RECURSOS LTDA.** (“Gestora” ou “Nex Gestão”), adotando práticas que visem o tratamento equitativo e evitando a possibilidade de transferência de riqueza entre os agentes envolvidos nas operações.

O objetivo principal da Política é proteger o melhor interesse dos cotistas dos fundos sob gestão e garantir, em decorrência da sistemática de alocação de ordens e em observância aos parâmetros ora estabelecidos, resultados equitativos entre os fundos geridos, de modo a não permitir que um fundo obtenha ganhos em prejuízo de outro fundo, além de prevenir a possibilidade de ocorrência de conflitos de interesses na alocação de ordens entre os fundos sob gestão da Nex Gestão.

2. DISPOSIÇÕES GERAIS

2.1 Definições

Entende-se por ordem o ato mediante o qual se determina que uma determinada contraparte (corretora ou distribuidora de valores mobiliários) negocie ou registre operação com valor mobiliário, para carteira de investimentos de clientes nas condições que especificar (“Ordem” ou “Ordens”, conforme aplicável). As Ordens terão o prazo determinado no momento de sua transmissão e podem ser dos seguintes tipos:

- (i) *Ordem a Mercado* – é aquela que especifica somente a quantidade e as características dos ativos ou direitos a serem comprados ou vendidos, devendo ser executada pela corretora a partir do momento em que for recebida;
- (ii) *Ordem Limitada* – é aquela que deve ser executada somente a preço igual ou melhor do que o especificado pelo gestor;
- (iii) *Ordem Casada* – é aquela cuja execução está vinculada à execução de outra Ordem do gestor, podendo ser com ou sem limite de preço.

2.2 Regulamentação aplicável

Área Gestora Compliance e Risco	Código P-13-Política de Rateio e Divisão de Ordens	Versão 03
Assunto Política de Rateio e Divisão de Ordens	Data Criação 01/09/2021	Data Publicação 24/05/2023
Abrangência Nex Gestão de Recursos Ltda.		

Esta Política foi norteadada pelas seguintes normativas:

- Instruções da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), com suas devidas alterações, que dispõem sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento.
- Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, que dispõe sobre o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários.
- Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros.

3. RESPONSABILIDADES

3.1 Equipe de Gestão

Encarregada pela execução das operações. A Diretoria de Gestão é a responsável primária pelo cumprimento da presente Política.

3.2 Equipe de Risco

A área de Risco é responsável pela validação das operações - verificando sua aderência a esta Política e demais normativas aplicáveis – e pelo encaminhamento das não conformidades à área de Compliance.

3.3 Equipe de Compliance

Responsável por solicitar à Diretoria de Gestão as justificativas para as exceções e as avaliar com base na presente Política, além de guardar as evidências dos controles e análises realizados.

4. FORMAS DE TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS

As Ordens poderão ser transmitidas verbalmente por telefone ou transmitidas por escrito, via meios eletrônicos (e-mail, Skype, Bloomberg, carta, fac-símile, messengers). As ordens poderão ser gravadas.

As ordens, com ou sem rateio, devem ser registradas e transmitidas para o Diretor de Gestão. As mesmas deverão apresentar indicações de forma inequívoca, desde o momento de emissão da ordem sobre a(s) carteira(s) as quais estão vinculadas, até a proporção do rateio, quando houver.

Área Gestora Compliance e Risco	Código P-13-Política de Rateio e Divisão de Ordens	Versão 03
Assunto Política de Rateio e Divisão de Ordens	Data Criação 01/09/2021	Data Publicação 24/05/2023
Abrangência Nex Gestão de Recursos Ltda.		

As ordens serão devidamente registradas nos controles internos de BackOffice e submetidas a validação de seus termos de enquadramento pela área de Compliance e Risco, antes de sua execução.

5. DIRETRIZES PARA O RATEIO

Quando uma oportunidade de investimento for adequada para dois ou mais fundos de investimentos, a Gestora alocará tal oportunidade de investimento de maneira a garantir que os fundos que possuam a mesma estratégia tenham substancialmente o mesmo acesso à qualidade e quantidade de oportunidades de investimentos, garantindo a equanimidade do preço médio quando da distribuição das quantidades entre os portfólios. A proporção será definida na própria ordem, demonstrando a quantidade destinada/alocada para cada fundo de investimento.

Para realização das alocações, serão levadas em consideração questões específicas de cada fundo de investimento, como estratégia e política de investimento, disponibilidade de caixa, limites de liquidez, posições de lotes fracionados, aportes e lotes mínimos e posições já existentes nas carteiras, visando o atingimento das metas estabelecidas pela gestão de fundos, além do cumprimento dos eventuais limites e restrições regulatórias.

A Gestora utilizará a política de “*first come first serve*” para as ordens, ou seja, serão realizadas de acordo com a sua prioridade, de modo que a primeira ordem gerada seja a primeira a ser enviada para execução.

As ordens de compra e de venda podem ser realizadas de maneira individual ou em conjunto, inclusive para os ativos de liquidez, conforme poderá ser previsto na política de investimento das carteiras geridas pela Gestora, pode ocorrer que uma dada Ordem, referente a um determinado ativo de liquidez, por motivo de ganho de eficiência, venha a se referir a mais de uma carteira. Neste caso, será necessário ratear os ativos após a execução da ordem.

O rateio será executado de acordo com a política de investimentos de cada carteira, e será feito na mesma proporção de quantidade e valor (preço médio) para cada carteira de investimentos.

Área Gestora Compliance e Risco	Código P-13-Política de Rateio e Divisão de Ordens	Versão 03
Assunto Política de Rateio e Divisão de Ordens	Data Criação 01/09/2021	Data Publicação 24/05/2023
Abrangência Nex Gestão de Recursos Ltda.		

Tais princípios deverão ser passíveis de verificação e comprovação dos registros de conteúdo, data e horário nos e-mails e/ou demais meios eletrônicos de comunicação das contrapartes que recebem ordens, ficando armazenados por prazo não inferior a 5 (cinco) anos, com a justificativa completa da operação (incluindo o preço praticado), também para quaisquer alterações na relação dos veículos de investimento.

5.1 Diretrizes por mercado

5.1.1 Título Públicos Federais, Mercado Futuro e Mercado de Ações

As operações serão realizadas mediante (i) identificação dos fundos de investimentos que podem adquirir tais ativos, (ii) verificação dos critérios descritos no início do item 5, (iii) registro por preços médios uniformes, em função do horário de realização destas e (iv) aprovação da operação pela Diretoria da Gestora.

5.1.2 Títulos Privados de Renda Fixa

As operações envolvendo a aquisição de títulos privados de renda fixa nos mercados primário e secundário, independentemente da classe dos fundos envolvidos, terão ordens com identificação dos fundos elegíveis para aquisição, quando houver mais de um, e serão distribuídas entre eles pelo preço médio obtido.

O rateio de ordens de aquisição entre os fundos elegíveis ocorrerá proporcionalmente à disponibilidade de caixa, líquido dos desembolsos previstos para os próximos 12 (doze) meses.

- **Metodologia de cálculo:**

Será considerado o caixa e posições líquidas (cotas de fundos de liquidez, operações compromissadas e LFT) atuais dos fundos, subtraído das despesas (valor atual das taxas de gestão, administração e demais taxas extrapoladas para os próximos doze meses), dos resgates boletados (quando aplicável) e do fluxo contratado de aportes dos fundos em operações investidas para os próximos doze meses. O rateio das operações entre os fundos dar-se-á proporcionalmente aos valores resultantes do cálculo acima descrito para cada um dos fundos elegíveis para aquisição.

6. EXCEÇÕES

São previstas nesta Política as seguintes exceções às regras de rateio acima descritas:

Área Gestora Compliance e Risco	Código P-13-Política de Rateio e Divisão de Ordens	Versão 03
Assunto Política de Rateio e Divisão de Ordens	Data Criação 01/09/2021	Data Publicação 24/05/2023
Abrangência Nex Gestão de Recursos Ltda.		

- a) Em observância aos limites de liquidez (stress test e stress mínimo) divulgados no relatório de Risco de Liquidez mais atualizado, para títulos privados de renda fixa, em casos em que a alocação proposta gere aproximação dos limites de liquidez do fundo elegível para aquisição, considerando uma margem adicional ao limite de liquidez de 5% do patrimônio líquido, o referido fundo elegível para aquisição poderá abster-se de seu direito à operação.
- b) Possibilidade real de violação dos limites de enquadramento do fundo, como percentual máximo de concentração por emissor ou por modalidade de ativo financeiro, por exemplo. Nesse caso, o comitente poderá abdicar de seu direito à operação, visando mitigar riscos de desenquadramento.

Todas as operações desta classe de ativo que não se enquadrem em alguma das exceções acima e que, portanto, sejam passíveis de rateio, deverão ter sua memória de cálculo (disponibilidade de caixa, líquido dos desembolsos previstos para os próximos 12 (doze) meses de cada comitente e, por conseguinte, o resultado do rateio) enviada à Diretoria de Compliance, Risco e Prevenção à Lavagem de Dinheiro para conferência e posterior guarda das evidências.

Para quaisquer outros casos de exceção ao cumprimento das regras previstas nessa Política, a Área de Gestão deverá apresentar pedido de exceção devidamente fundamentado à Diretoria de Compliance e Risco para formal aprovação.

7. PESSOA VINCULADA

As Ordens dadas por Pessoas Vinculadas (conforme definido abaixo), serão atendidas posteriormente às Ordens de clientes que não sejam Pessoa Vinculada. Considera-se Pessoa Vinculada, para efeitos desta Política:

- (i) Administradores, empregados, operadores e preposto, inclusive estagiários e *trainees*;
- (ii) Sócios ou acionistas pessoas físicas; e

Política Institucional			
Área Gestora Compliance e Risco	Código P-13-Política de Rateio e Divisão de Ordens	Versão 03	
Assunto Política de Rateio e Divisão de Ordens	Data Criação 01/09/2021	Data Publicação 24/05/2023	
Abrangência Nex Gestão de Recursos Ltda.			

- (iii) Cônjuge ou companheiro e filhos menores das pessoas mencionadas nos itens (i) e (ii).

8. NEGOCIAÇÕES ENTRE FUNDOS SOB GESTÃO

A Gestora poderá realizar operações diretas entre os fundos de investimento sob gestão, desde que assim permitido pela regulamentação e em seus respectivos regulamentos. Neste caso, as áreas de Gestão e de Compliance e Risco deverão, necessariamente, observar as providências indicadas em suas políticas e controles internos, como, por exemplo, os requisitos mínimos a serem verificados, informações da operação a serem produzidas, bem como as devidas aprovações e *disclosures*.

9. VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÕES

Esta Política tem vigência em conformidade com as normas aplicáveis e deverá ser revisada anualmente e/ou sempre que houver alteração normativa que justifique a alteração e/ou houver alguma mudança no operacional interno da Gestora.

A versão vigente será mantida no site da Gestora, conforme o artigo 16, inciso VII, da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021.

Caberá à Diretoria de *Compliance e Risco* da Gestora rever e aprovar as alterações à presente Política no Comitê de Compliance e Risco.

Quaisquer dúvidas decorrentes da presente Política de Rateio e Divisão de Ordens, deverão ser encaminhadas através do e-mail compliance@nexgestao.com.br.