

# Política de Rateio e Distribuição de Ordens

v.1.0.0 – abril/2021

## Resumo

Esta política foi aprovada pelos sócios-administradores, devendo ser executado pela área de gestão e monitorado pela Área de Compliance, prevendo a disponibilização dos resultados para possibilitar sua verificação a qualquer tempo. Todas as ordens emitidas devem obedecer a uma hierarquia baseado nas políticas de suitability e know your client e o tipo e a posição em carteira de ativo operado. Tem por objetivo definir as regras de distribuição de ordens emitidas na área de gestão da Invexa, controlar as operações das ordens, compatibilizar o perfil suitability do cliente com relação aos ativos operados e estabelecer critérios para as emissões e divulgações de ordens.

## Tabela de Versões:

Versão	Data	Descrição
1.0.0	Abril de 2021	Documento Original

**Validade:** Indeterminado, com prazo de atualização não superior a 24 meses desde a última versão.

**Área Responsável:** Compliance

**Aplicação:** Invexa Capital

**Responsável:**

 Assinatura Recuperável

X *Maria Damm*

---

Maria Carolina Damm

Compliance

Assinado por: 3a34bb60-027d-401a-87c3-99c097b1379a

**Revisão / Aprovação:**

 Assinatura Recuperável

X *Marcelo Weber*

---

Marcelo Weber

Diretor Adm. Riscos e Compliance

Assinado por: 3a34bb60-027d-401a-87c3-99c097b1379a

## Conteúdo do Documento

---

Esse documento mostra os procedimentos a serem realizados para o controle das políticas corporativas da empresa, e é composto pelos seguintes aspectos:

Conteúdo do Documento.....	2
Tipos de Divisões de ordens.....	3
Tipos de Mercados .....	3
Renda Fixa .....	3
Renda Variável E Derivativos .....	3
Metodologia de Rateio de Ordens .....	3
Distribuição Entre Clientes Com Posição No Ativo .....	3
Distribuição Entre Clientes Sem Posição No Ativo.....	3
Enquadramento Compulsório Suitability .....	4
Conservador .....	4
Moderado.....	4
Agressivo.....	4
Cronologia.....	4

## Tipos de Divisões de Ordens – Carteira Administrada

### Tipos de Mercados

#### Renda Fixa

Dentro das carteiras administradas, a alocação em renda fixa é especificada diretamente na conta do cliente. Operações de hedge com derivativos de juros e outros contratos de renda fixa pré-fixada são proporcionais à posição de cada cliente no fechamento do dia anterior. Para a especificação de contratos de juros, não se considera a posição pós-fixada, somente a posição pré-fixada e a indexada à inflação.

#### Renda Variável E Derivativos

Considera-se PL mantido pelo investidor em cada ativo operado em primeira instancia, e depois pelo seu perfil de risco. Partindo do pressuposto de riscos aceitos, divide-se o perfil do de acordo com a política de suitability, no qual os clientes são enquadrados em conservador, moderado e agressivo. Como forma de sintetizar o objeto, descrevemos o fluxograma básico de divisão de ordens.

### Metodologia de Rateio de Ordens



#### Distribuição Entre Clientes Com Posição No Ativo

- Distribuição de ordens atende à posição de cada ativo com base no fechamento do dia anterior. Ex. Cliente X possui R\$ 50 mil em PETR4 e cliente Y possui R\$ 100 mil em PETR4, sendo que nenhum outro cliente possui PETR4 na carteira em sua posição do dia anterior. Nesse caso, o critério utilizado será distribuir o resultado das operações de PETR4 de forma que o cliente X tenha 1x do resultado deste e o cliente Y tenha 2x do resultado deste.

#### Distribuição Entre Clientes Sem Posição No Ativo

- Distribuição de ordens atende à posição de cada classe de ativo com base no fechamento do dia anterior. Caso sejam realizadas operações com diversas classes de ações ou ativos que nenhum cliente possui em carteira no fechamento do dia anterior. Nesse caso, os resultados dessas operações serão atribuídos ao PL de cada classe de ativo que os clientes possuam no fechamento do dia anterior. Ex. Mesa de gestão tem resultado de R\$ 5 mil em BOVA11 no fechamento diário. Caso nenhum cliente possua BOVA11, então esse resultado será distribuído proporcionalmente ao PL de cada cliente no mercado acionário.

## Enquadramento Compulsório Suitability

### Conservador

Investidor que possua o seu património alocado em renda fixa, fundos estruturados (FIDC, FII, FIP) e derivativos de juros, sem nenhum tipo de operação nos mercados de renda variável e/ou derivativos.

### Moderado

Investidor que possua seu património alocado, além daqueles citados no perfil conservador, património em renda variável e derivativos de ações. Para ser enquadrado no perfil moderado, o cliente deste perfil não pode operar mais de 1x o seu PL em renda variável nos últimos 30 dias.

### Agressivo

Investidor que possua seu património alocado, além daqueles citados no perfil conservador, património em renda variável e derivativos de ações. Para ser enquadrado no perfil agressivo, o cliente deste perfil deve operar mais de 1x o seu PL em renda variável nos últimos 30 dias.

## Cronologia

Classificam-se, dentro da gestora, as ordens consideradas monitoradas, onde o investidor acompanha a ordem em tempo real, e as ordens direcionadas, onde o gestor de carteiras já possui uma pré-seleção dos objetivos do cliente, mediante o perfil.

Pela cronologia, o processo de distribuição das ordens, em termos de velocidade, dá preferência aos investidores que estejam em tempo real com a gestora. A execução é feita naquele momento, possibilitando o envio de informações financeiras ao investidor imediatamente, como custos, preços, lotes, limites operacionais e estratégia de saída. Já a ordem direcionada, que é executada em tempo normal, recebe uma característica mais passiva, podendo ser enviadas as informações operacionais ao final do pregão, mediante a separação de ordens pelo gestor e sua equipe de back-office.

Ao final do pregão é feita uma conferência das ordens, sendo que esta já ocorre de forma on-line, pois a grande maioria das corretoras solicita o código de cliente no momento da operação. Isso minimiza, consideravelmente, erros operacionais. É característico que, mediante o perfil do investidor, aqueles com perfil agressivo tenham mais dinamismo nas ordens e busquem, por diversas vezes, operações monitoradas, para saberem seus custos e eventuais possibilidades de operações de curtíssimo prazo (day-trade, derivativos). Já perfis moderado e conservador, em sua maioria, se classificam na política de ordem direcionada, justamente pela sua característica mais passiva em investimentos.

Tipo de Ordem	Execução	Envio de Informação
Monitorada	Imediata	Imediata
Direcionada	Final do pregão	Final do Pregão

## Operações – Fundos de Investimentos

As operações realizadas para gestão dos Fundos de Investimentos são realizadas diretamente pela conta dos fundos, não utilizando conta master.