



POLÍTICA DE RATEIO DE ORDENS

Versão: 03/janeiro/2022

Av. Senador Tarso Dutra, 565 sala 1910 • Petrópolis • Porto Alegre/RS • CEP: 90690-140
Fone: (51) 3372.1208 • contato@zenithasset.com.br • www.zenithasset.com.br



POLÍTICA DE RATEIO DE ORDENS

A Zenith por ser gestora é titular de Conta Máster e assim possui uma Política de Rateio e divisão de Ordens que possibilita a negociação de lotes de ativos nos ambientes de negociação através de um sistema que realiza o rateio das quantidades negociadas. Os critérios de divisão foram previamente estabelecidos e são equitativos, impossibilitando o favorecimento de quaisquer carteiras em detrimento às outras. O sistema desenvolvido contém as informações da carteira de ativos, composição do caixa disponível e seus devidos passivos.

O rateio, quando utilizado, é feito ao final do pregão, na fase de especificação das operações. Todas as operações do fundo são confirmadas no dia junto às contrapartes/corretoras, consolidadas por um Carrying Broker e validados pelo gestor do fundo e pela equipe de operações, que posteriormente efetua a boletagem e envio de tais ordens ao custodiante para registro e liquidação nos portfólios.

1 Objetivos

A Política de Rateio busca alcançar os seguintes objetivos:

- Efetuar a divisão das operações de valores mobiliários de forma a equilibrar o percentual investido em relação ao patrimônio total das carteiras administradas;
- Alocar os ativos negociados nas carteiras a preços médios iguais;
- Balancear a composição das carteiras segundo a estratégia definida pelo gestor para cada carteira administrada;
- Respeitar as restrições impostas pelo Regulamento, Estatuto e Contrato de cada carteira, especialmente o que se refere a operações com derivativos, day trades, composição e concentração;
- Ratear os custos com as operações de forma equitativa;

2 Diretrizes que norteiam o rateio

As posições por ativo de cada carteira devem ser analisadas previamente, validando as estratégias definidas pelo gestor e as necessidades de rebalanceamento das carteiras em função das estratégias de cada uma. O sistema que define os rateios é automatizado e utiliza fórmulas previamente parametrizadas. Se o gestor operar em mais de uma corretora, o rateio deve ser realizado por instituição, considerando o preço médio e as quantidades.

3 Procedimentos do rateio

3.1 Operações com ativos que já compõem a carteira

O gestor, através do sistema de rateio de ordens, atualiza os dados das carteiras administradas e realiza uma pesquisa naquelas que já têm o ativo a ser negociado. No sistema, o gestor informa o percentual definido por papel dentro da sua estratégia de gestão, que calcula as quantidades necessárias a serem compradas ou vendidas. Somadas as quantidades de todas as carteiras, fecha-se o lote do ativo, objeto da ordem a ser passada para a mesa de operações da Corretora, em nome da Conta Máster.

O gestor, através do terminal de consulta à sessão de negociação, acompanha a execução da ordem global. Após a execução da ordem, o gestor encaminha o rateio por e-mail com o código das carteiras e a quantidade definida para cada uma.

Nos casos da ordem não ser executada de forma completa, devido às condições de mercado, a quantidade executada é rateada proporcionalmente entre as carteiras administradas.

Além da definição das quantidades a serem negociadas para cada carteira, o gestor analisa através deste sistema, as liquidações em andamento e o caixa disponível para cada uma, com o intuito de não haver insuficiência de recursos para honrar suas liquidações.



3.2 Operações com papéis que não compõem as carteiras

O gestor, através do sistema analisa o patrimônio de cada carteira, o percentual comprado e o caixa disponível, já considerando as liquidações futuras, e registra o percentual a comprar de um novo ativo. O sistema fornece a quantidade por carteira e a soma que resulta no lote a ser negociado através da Conta Máster. A realização da ordem é acompanhada pelo gestor e se não for executada de forma completa, as quantidades são atribuídas proporcionalmente às carteiras administradas.

Para a negociação de opções, que a liquidação é D+1, as carteiras administradas são analisadas individualmente para verificar o caixa disponível.

Para todos os casos de rateio de ordens, o rateio é feito ao final do pregão na fase de especificação das operações. Todas as operações do fundo são confirmadas no dia junto às contrapartes/corretoras, consolidadas por um Carrying Broker e validados pelo gestor do fundo e pela equipe de operações, que posteriormente efetua a boletagem e envio de tais ordens ao custodiante para registro e liquidação nos portfólios.

Estes arquivos são armazenados na rede, como forma de comprovação, pelo prazo mínimo de 05 (cinco) anos.