

CLARITAS

A member of Principal Financial Group



Política de Rateio e Divisão de Ordens

Janeiro 2019

Objetivo

A Política de Rateio e Divisão de Ordens (“Política”) é aplicada a todos os colaboradores da Claritas Administração de Recursos Ltda. (“Claritas”). O objetivo é apresentar quais são os princípios e metodologias utilizadas nas divisões de ordem para alocações nos fundos da Claritas.

A Política ficará disponível para todos os Colaboradores em diretório interno da Claritas, bem como disponível em seu website.

Responsabilidades

- Comitê de Investimentos

A partir do Comitê de Investimentos, que é realizado semanalmente, são definidas quais serão as principais estratégias a serem operadas durante o período.

- Comitê de Gestão de Patrimônio

A partir do Comitê de Gestão de Patrimônio, que é realizado periodicamente, são definidas quais serão as principais estratégias a serem operadas durante o período para os Fundos de Gestão de Patrimônio.

- Gestores

Cada gestor é responsável por uma estratégia, e responde diretamente pelas operações executadas nos fundos sob sua responsabilidade.

- Compliance e Risco

As áreas de *Compliance* e Risco realizam testes trimestrais (forensic tests) para analisar os trades de um determinado período selecionado.

Rateio e Divisão de Ordens

As operações e execuções de ordens são realizadas separadamente por estratégia, as quais podem ser atualizadas de acordo com inovações do portfólio Claritas.

As atuais estratégias incluem operações de renda fixa e renda variável, sendo que cada uma dessas é dividida em “sub-estratégias” determinadas pelos gestores de

cada área.

Vale ressaltar que alguns ativos podem ter objetivos diferentes em um mesmo pregão, ou seja, o mesmo ativo pode ser utilizado por diferentes estratégias, desde que siga a classe principal do ativo.

A alocação é feita pelo preço médio de execução, levando em consideração a estratégia, o patrimônio líquido, limite de risco e política de investimento dos fundos. Para operações resultantes de novas aplicações, resgates e enquadramentos dos fundos podemos ter eventualmente preços diferentes.

Monitoramento

Para garantir que a alocação feita pelos veículos de investimento geridos pela Claritas estão sendo feita pelo preço médio de execução, as áreas de Compliance e Risco realizam testes trimestrais (*forensic tests*) para analisar os trades de um determinado período selecionado.

As informações contidas neste documento não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Claritas. As políticas descritas neste documento são destinadas aos Colaboradores da Claritas e compõe as diretrizes a serem seguidas pelos mesmos. O uso para qualquer outra finalidade bem como a reprodução das mesmas, parcial ou integralmente, sem a devida autorização da Claritas é expressamente proibida.