



POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS

Versão: 13/01/2020



1. OBJETIVO

Definir os critérios de rateio de ordens de investimentos quando realizados para grupos de fundos ou carteiras ou clientes da UJAY CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA. (“UJAY”).

2. A QUEM SE APLICA

Sócios, diretores e funcionários, que participem, de forma direta, das atividades de gestão de fundos de investimento, representando a UJAY (doravante, “Colaboradores”).

Os Colaboradores devem atender às diretrizes e procedimentos estabelecidos nesta Política, informando qualquer irregularidade ao **Diretor de Risco e Compliance**.

3. RESPONSABILIDADES

Os gestores dos diversos fundos de investimento/carteiras a cargo da UJAY são os responsáveis pela efetivação desta Política, devendo aplicar as suas determinações pertinentes nas respectivas ordens específicas.

4. REVISÃO E ATUALIZAÇÃO

Esta Política deverá ser **revisada e atualizada a cada 2 (dois) anos**, ou em prazo inferior, caso necessário em virtude de mudanças legais/regulatórias/autorregulatórias.

5. PRINCÍPIOS E OBRIGAÇÕES



As estratégias e operações de fundos de investimento/carteiras a cargo da UJAY são definidas individualmente, e, implementadas/executadas também individualmente, para cada fundo.

Caso haja crescimento no número de fundos e carteiras com estratégias análogas (isto é, que se apliquem a todos os fundos ou carteiras, ou mesmo apenas para um grupo de fundos ou carteiras), as ordens deverão ser rateadas, **preferencialmente, pelo preço médio (considerando também os custos)**, a fim evitar a desigualdade na sua execução e distribuição.

Deve **sempre** prevalecer o **tratamento equitativo** de fundos e carteiras, no caso de estratégias comuns.

As operações que por alguma razão não puderem ser tratadas pelo preço médio deverão ser documentadas pela Área de Gestão, com as justificativas que embasaram o procedimento alternativo de distribuição de ordens.

Situações atípicas ou de erro operacional devem ser equacionadas e registradas pela Diretoria de Risco, ficando esta responsável pelo acompanhamento e controle das regras de rateio e divisão de ordens estabelecidas nesta Política.

A Área de Risco e *Compliance* da UJAY é responsável pelos respectivos testes de aderência, que são realizados periodicamente através da escolha de alguns dias de cada mês para verificação do cumprimento dos controles pela Área de Risco. Caso haja desvios, o *Compliance* deverá solicitar a justificativa do respectivo gestor e/ou comprovação da realocação da operação na proporção correta, nos termos desta Política.