

# ▶ Política de Rateio e Divisão de Ordens

Janeiro de 2019



<b>Válido a partir de</b>	Janeiro de 2019
<b>Área responsável</b>	Compliance, <i>Controllers</i> , Controle de Risco
<b>Idioma Original</b>	Português
<b>Escopo/destinatários</b>	Público em Geral
<b>Versão</b>	2.7



## Sumário

1.	Escopo.....	1
2.	Processo de Rateio de Ordens .....	1
a.	Descrição do Processo de Rateio de Ordens .....	1
3.	Matrizes de Alocação.....	2
a.	Operações em Mercado Brasil.....	2
b.	Operações em Mercado Offshore .....	4
c.	Operações no mercado de crédito privado onshore.....	6
d.	Ordens agrupadas para mais de uma família.....	6
e.	Operações em Books .....	6
4.	Exceções e Controles.....	6



## 1. Escopo

Esta Política formaliza e esclarece os procedimentos de rateio e divisão de ordens agrupadas executadas para os fundos sob gestão da Verde Asset Management S.A. e Verde Serviços Internacionais S.A. (em conjunto “Verde”). Alguns fundos sob gestão da Verde podem não estar aqui mencionados por, em razão da natureza de seus investimentos (Fundos de Investimento em Cotas, por exemplo), não participarem do processo de rateio e divisão de ordens agrupadas.

## 2. Processo de Rateio de Ordens

O critério adotado pela Verde para o rateio de ordens agrupadas de compra e venda considera o patrimônio líquido dos fundos de mesma estratégia fazendo as devidas alocações de forma proporcional e ponderada.

### a. Descrição do Processo de Rateio de Ordens

Após executadas, as ordens agrupadas são recebidas pelo time de *Controllers*, que tem a responsabilidade pela correta alocação das operações, seguindo os critérios estabelecidos nesta Política.

Para efeitos desta Política, de acordo com a sua natureza, as operações são classificadas em: (i) ordens de enquadramento passivo (em função de resgates ou aplicações) e (ii) ordens de estratégia.

As ordens de enquadramento passivo são normalmente alocadas para um único fundo, que sofreu o resgate ou o aporte, independentemente de qualquer matriz aqui definida.

Já as ordens de estratégia seguem os parâmetros aqui pré-definidos de acordo com a Família<sup>1</sup> em que o fundo está inserido e o Contexto<sup>2</sup> da operação realizada.

O *Controller* leva também em consideração, além da Família e do Contexto para o qual a ordem foi executada, os patrimônios líquidos dos fundos que compõem essa Família e quais são os níveis de alavancagem e as restrições de mandato de cada fundo que compõe essa Família.

Dessa análise, resultou a definição das Matrizes de Alocação, conforme se descreve abaixo.

---

<sup>1</sup> **Família**, nesta Política, é o nome dado ao agrupamento dos fundos com base na estratégia seguida, a fim de definir matrizes objetivas e proporcionais para o rateio e divisão de ordens agrupadas.

<sup>2</sup> **Contexto**, nesta Política, é o nome dado ao tipo da operação realizada pelas Famílias, a fim de definir matrizes objetivas e proporcionais para o rateio e divisão de ordens agrupadas.



### 3. Matrizes de Alocação

#### a. Operações em Mercado Brasil

##### Família “VERDE”:

Fundo	Fator	Contexto
VERDE MASTER FI MULT	1	Renda Variável VERDE
VERDE EQUITY MASTER FI MULT	4	Renda Variável VERDE

Fundo	Fator	Contexto
VERDE EQUITY MASTER FI MULT	1	Cash & Carry

Fundo	Fator	Contexto
VERDE MASTER FI MULT	1	Dólar x Real VERDE
VERDE EQUITY MASTER FI MULT	1	Dólar x Real VERDE

Fundo	Fator	Contexto
VERDE MASTER FI MULT	1	Renda Fixa e Commodities
VERDE EQUITY MASTER FI MULT	1	Renda Fixa e Commodities

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM PATRIMÔNIO FI MULT	-	Fundo de Ações Brasil
	-	Fundo de Ações Globais
	-	Renda Fixa Ativa
	-	Hedge cambial e de ações

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM ICATU PREVIDENCIA MASTER FIM PREV	-	Ações Brasil
	-	Futuro de Índice S&P 500
	-	Renda Fixa Ativa
	-	Hedge cambial e de ações



Fundo	Fator	Contexto
ITAÚ PREV VERDE AM FIM	-	Ações Brasil
	-	Futuro de Índice S&P 500
	-	Renda Fixa Ativa
	-	Hedge cambial e de ações

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM MULTI ALLOCATION FI MULT	-	Fundo de Ações Brasil
	-	Fundo Multimercado Offshore
	-	Renda Fixa Ativa
	-	Hedge cambial e de ações

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM HORIZONTE FIM – IE	-	Fundo Multimercado Offshore
	-	renda Fixa Ativa
	-	Hedge cambial

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM VISTA MASTER FIM	-	Fundo Multimercado Offshore
	-	Renda Fixa Ativa
	-	Hedge Cambial

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM SCENA MASTER FIM	-	Fundo de Ações Brasil
	-	Hedge Fund Global
	-	Renda Fixa Ativa
	-	Hedge Cambial e de ações



### Família “EQUITIES – LONG ONLY”

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM STRATEGY II MASTER FIA	1	Strategy II
VERDE AM PERFORMANCE FIA	1	Strategy II

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM DIVIDENDOS MASTER FIA	1	Dividendos
VERDE AM VALOR DIVIDENDOS FIA	1	Dividendos
VERDE AM SUL ENERGIA FIA – DIVIDENDOS	1	Dividendos

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM UNIQUE LONG BIAS MASTER FI AÇÕES	1	Unique LB

### Família “LONG AND SHORT”

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM EHB FI MULT	1	Equity Hedge

Para a Família “FIXED INCOME”, a definição de uma matriz não se aplica, pois cada fundo segue um Contexto distinto, de acordo com o respectivo *benchmark*.

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM VIC MASTER RENDA FIXA FI	1	IMA-B
RELIANCE STANDARDLIFE INSURANCE COMPANY FUND	1	NTN-Bs até 10 anos, 50% hedge FX

### b. Operações em Mercado Offshore

#### Família “VERDE”

Fundo	Fator	Contexto
VERDE GRAAL FUND LLC*	1	Renda Fixa, Moedas, Commodities, Renda Variável

\*veículo de investimento no exterior dos fundos VERDE MASTER FI MULT e VERDE EQUITY MASTER FI MULT. É necessário considerar que o GRAAL tem um Patrimônio sintético igual à soma do Patrimônio dos fundos VERDE MASTER e VERDE EQUITY MASTER na alocação entre os fundos



### Família “EQUITIES – LONG ONLY”

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM STRATEGY II MASTER FIA	1	Strategy II

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM DIVIDENDOS MASTER FIA	1	Dividendos

Fundo	Fator	Contexto
VERDE AM UNIQUE LONG BIAS MASTER FI AÇÕES	1	Unique LB

### Família “GLOBAL”

Fundo	Fator	Contexto
VERDE GLOBAL EQUITIES FUND LTD.*	6.80	Renda Variável GLOBAL EQUITIES
VERDE ALPHA FUND, LTD.	1.00	Renda Variável GLOBAL EQUITIES
VERDE DIRECTIVE FUND, LTD	0.28	Renda Variável GLOBAL EQUITIES

\* apenas Equities

Fundo	Fator	Contexto
VERDE ALPHA FUND, LTD.	1.00	Renda Variável TEMATICO
VERDE DIRECTIVE FUND, LTD	1.00	Renda Variável TEMATICO

Fundo	Fator	Contexto
VERDE ALPHA FUND, LTD.	1.00	Renda Fixa, Moedas, Commodities
VERDE DIRECTIVE FUND, LTD	2.00	Renda Fixa, Moedas, Commodities

Fundo	Fator	Contexto
VERDE ALPHA FUND, LTD.	1.00	Dólar x Real ALPHA

Fundo	Fator	Contexto
VERDE DIRECTIVE FUND, LTD	1.00	Dólar x Real DIRECTIVE





### c. Operações no mercado de crédito privado onshore

As posições de crédito privado onshore seguem as normas da regulamentação CVM e autorregulamentação ANBIMA. Ressalvadas as restrições do regulamento de cada um dos fundos geridos pela Verde, assim como as restrições de caixa, perfil do passivo e liquidez, as operações no mercado de crédito privado seguem a seguinte política de alocação de ordens:

Fundo	Fator	Contexto
VERDE MASTER FI MULT	1	Crédito Onshore
VERDE EQUITY MASTER FI MULT	0.5	Crédito Onshore
VERDE AM HORIZONTE MASTER FIM CP – IE	0.5	Crédito Onshore
VERDE AM PATRIMONIO FIM	1	Crédito Onshore
VERDE AM SCENA MASTER FIM	1	Crédito Onshore
VERDE AM ICATU PREVIDENCIA MASTER FIM PREV	1	Crédito Onshore
ITAÚ PREV VERDE AM FIM	1	Crédito Onshore

### d. Ordens agrupadas para mais de uma família

Para ordens agrupadas que envolvam mais de uma família, o critério será proporcional ao tamanho da ordem de cada família, contanto que a de menor PL fique com pelo menos 25% da ordem, sujeito a restrições ou estratégias específicas.

### e. Operações em Books

Existem BOOKs em alguns fundos, de Contextos específicos, utilizados para estimular a contribuição de ideias e geração de valor aos fundos. As operações realizadas dentro do escopo dos BOOKs são registradas com a denominação de cada BOOK a que pertence e devem ser analisadas independentemente das Famílias e Contextos definidos nos itens anteriores.

## 4. Exceções e Controles

Existem exceções às regras aqui definidas, exemplificadas em: (i) enquadramento de passivo (aplicações/resgates) dos fundos, (ii) restrições de regras dos fundos (como impedimento à venda a descoberta, vedação a *day-trade*, vedação a investimento no exterior, entre outras), (iii) restrições operacionais dos fundos (diferenças de consumo de margem e limite para operar, diferenças de caixa disponível para operar entre os fundos já que entre os fundos existem graus de alavancagem diferentes), dentre outras.

Além disso, alguns ativos são operados em forma de “gestão de caixa” e por isso não consideram as regras aqui estabelecidas já que se tratam de alocações de instrumentos sem risco de mercado ou de crédito



relevante (por exemplo, operações compromissadas de um dia lastreadas em títulos públicos e LFT — Letra Financeira do Tesouro).

Para fins de controle, no D+1 o *Compliance* verifica todas as operações compiladas em sistema próprio e analisa as exceções que precisam ser justificadas bem como a razoabilidade das justificativas fornecidas para cada apontamento de não conformidade com as matrizes desta Política. Ainda, neste sistema são monitorados os trades em que dois ou mais fundos da Verde figurem em pontas opostas na mesma operação, assegurando a mitigação de eventuais conflitos de interesse.

Por fim, quaisquer situações atípicas são discutidas e deliberadas no Comitê de *Trade Surveillance*, que ocorre trimestralmente e é composto pelo Diretor de Risco e Compliance e um membro adicional do departamento de Compliance, por um membro do departamento de *NAV Calculation* e por pelo menos um membro do time de *Controllers*.