

POLÍTICA DE RATEIO DE ORDENS

KADIMA ASSET MANAGEMENT

Última atualização: 21-Dez-2022

Este documento, em conjunto com outras políticas internas, tem o objetivo de garantir o tratamento igualitário entre todos os cotistas dos fundos geridos pela Kadima Asset Management através de mecanismos de alocação sistematizada de boletas.

Sumário

1. ALOCAÇÃO DE OPERAÇÕES ENTRE FUNDOS GERIDOS PELA KADIMA 3
2. UTILIZAÇÃO DE CONTA MASTER PARA EXECUÇÃO DE ORDENS 3
3. CRITÉRIOS PREESTABELECIDOS PARA FINS DE RATEIO DE ORDENS..... 4

1. ALOCAÇÃO DE OPERAÇÕES ENTRE FUNDOS GERIDOS PELA KADIMA

Os fundos, que possuem estratégias idênticas e, que tenham o mesmo grau de alavancagem, deverão ter sua alocação proporcional ao seu PL, minimizando possíveis distorções de rentabilidade entre seus cotistas.

De maneira a facilitar o cumprimento do objetivo acima, simplificar a operacionalização das estratégias e tornar mais transparente a gestão dos fundos de investimento, a Kadima optou por implementar a estrutura Master/Feeder. Vale comentar que tal estrutura começou a ser adotada em 2008, quando ainda era pouco usual seu uso, corroborando a preocupação da gestora com o assunto.

Sendo assim, os fundos Feeders, que a empresa possui, têm como política de investimento aplicar, no mínimo, 95% do seu PL no seu respectivo fundo Master, fundo este que, em geral, não cobra performance nem taxa de administração. O objetivo do fundo Master é concentrar todas as operações do conjunto de estratégias específico de cada produto. A Kadima Asset Management acredita que esta estrutura foi de grande importância na aquisição da confiança por parte dos cotistas, bem como na racionalização da parte operacional.

Sem prejuízo, existem ainda estruturas semelhantes nos fundos de previdência privada com a ressalva de que alguns Masters (FIFEs) cobram taxa de administração para permitir que eles captem diretamente de fundos de terceiros.

Ainda assim, a alocação de ordens para todas as carteiras deverá observar as diretrizes abaixo mencionadas nos itens 2 e 3 desta Política.

2. UTILIZAÇÃO DE CONTA MASTER PARA EXECUÇÃO DE ORDENS

A Kadima, ao enviar ordens em nome de quaisquer fundos sob sua gestão, não utiliza as chamadas “Contas Master” ou “Contas Mãe”, nas quais seria necessário distribuí-las posteriormente entre seus fundos.

Todas as ordens enviadas, seja por plataformas eletrônicas, verbalmente ou por mensagens instantâneas, são sempre emitidas diretamente nas respectivas contas de cada fundo. Esta política, além de ser um critério que considerado justo e equitativo, é de grande importância interna dado que define-se tanto internamente quanto nas corretoras e bolsas limites operacionais (Gross, Net, Compras, Vendas etc.) por fundo. Isso se aplica não somente às corretoras nacionais mas também às internacionais.

3. CRITÉRIOS PREESTABELECIDOS PARA FINS DE RATEIO DE ORDENS

Ainda que a Kadima Asset Management não utilize o rateio de ordens, caso seja necessário, o eventual rateio deverá ser feito de maneira que garanta o tratamento equitativo entre os fundos, respeitando seus respectivos níveis de alavancagem propostos e com o arquivamento de dados e informações objetivas, que permitam a demonstração da referida alocação justa. Os critérios utilizados deverão ser mantidos pela gestora por, pelo menos, 5 anos para futura averiguação dos órgãos competentes.