



MAUÁ INVESTIMENTOS LTDA.

POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS

MAIO 2016

Sumário

Introdução	3
Abrangência	3
Metodologia	3
Vigência e Atualização	4

INTRODUÇÃO

O objetivo desta política é apresentar as regras e os procedimentos utilizados para efetivar as operações de rateio e divisão de ordens referentes a todos os ativos financeiros negociados para os fundos de investimentos geridos pela Mauá Investimentos Ltda.

Desta forma, em cumprimento ao art. 14, VII, da Instrução CVM n.º 558/15, a presente Política de Rateio e Divisão de Ordens (“Fair Allocation”) está disponível no endereço eletrônico da Mauá Capital <http://www.mauacapital.com>.

ABRANGÊNCIA

Esta política é aplicável a todos aqueles que possuam cargo, função, posição e/ou relação, societária, empregatícia, comercial, profissional, contratual ou de confiança, (independentemente da natureza destas atividades, sejam elas direta, indireta e/ou secundariamente relacionadas com quaisquer atividades fim ou meio) (“Colaboradores”) da Mauá Capital.

METODOLOGIA

A metodologia de divisões de operações financeiras deverá seguir os procedimentos de alocação justa no rateio das ordens, respeitando o perfil de risco e seu respectivo mandato conforme descrito no regulamento de cada fundo de investimento.

Atendendo a legislação e as melhores práticas do mercado, no caso de divisões de operações de day-trade, a metodologia aplicada não admite que fundos de investimento que realizaram operações em um mesmo ativo financeiro tenham resultados divergentes do resultado geral obtido no dia (positivo ou negativo), respeitada a estratégia de cada fundo de investimento. Dessa forma, a metodologia garante que os fundos recebam resultados equitativos, não permitindo que um grupo de fundos obtenham ganhos enquanto outros prejuízos.

- Fator de Ponderação de Riscos

O controle desenvolvido atribui peso aos fundos e estes correspondem ao seu respectivo nível de risco. Quanto menor o peso atribuído a um fundo, menor será a sua exposição. Outro fator levado em consideração na divisão de ordens é o patrimônio líquido do fundo, que garante a proporcionalidade patrimonial das divisões.

Há ainda a necessidade de se observar se determinado fundo de investimento irá participar da divisão de ordens ou não, uma vez que seus regulamentos poderão vedar a operação com a classe do ativo objeto, como também não participarem de todas as estratégias definidas pela equipe de gestão.

- Preço Médio

De acordo com os critérios expostos nesta política, a Mauá Capital garante que todos seus fundos geridos terão resultados proporcionais ao grau de risco a eles atribuídos e pelo preço médio praticado no dia da negociação. Esta metodologia garante também que haverá sempre resultados equitativos entre os fundos, não permitindo que um grupo de fundos obtenha ganhos enquanto outros prejuízos, principalmente no caso de operações de day-trade.

A área de Riscos e Compliance é responsável por monitorar e conferir todas as divisões de operações, enquanto que a área de gestão de recursos é responsável por garantir que todas as operações sigam os procedimentos aqui descritos e que os preços médios reflitam as divisões enviadas.

VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO

Esta política será revisada anualmente, e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. Poderá, ainda, ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandem tal providência.