



Política de Rateio e Divisão de Ordens

Março 2023



Apresentação

O objetivo desta Política de Rateio e Divisão de Ordens (“Política”) é estabelecer as regras e os procedimentos de rateio de ordens para os fundos sob gestão da Ibiuna Ações Gestão de Recursos Ltda. (“Ibiuna Ações” ou “Gestora”). A Política deve ser seguida por todos os seus diretores, sócios, empregados e estagiários (“Colaboradores” e, no singular, “Colaborador”).

A presente Política foi elaborada em atendimento à regulamentação vigente e visa determinar critérios claros para uma alocação justa e equitativa para todas as carteiras dos fundos geridos pela Ibiuna Ações.

É de responsabilidade de todos os Colaboradores fazer cumprir os critérios e procedimentos determinados nesta Política, a fim de garantir que nenhum cotista seja prejudicado por divisões de ordens desproporcionais.

Comitê de Riscos e *Compliance*



Divisão de Ordens

A Ibiuna Ações opera por meio de uma conta Máster junto às corretoras contratadas (“Corretoras” e, no singular “Corretora”). À medida que as ordens são executadas no mercado, os operadores da Ibiuna Ações as incluem no sistema de boletagem. As Corretoras repassam as operações contratadas ao *carrying broker*, conforme estabelecido no contrato de repasse firmado entre a Ibiuna Ações, Corretora e *carrying broker*. Por sua vez, o *carrying broker* concentra todas as ordens recebidas também em uma única conta.

No decorrer do dia, o *carrying broker* envia para o sistema interno de risco da Ibiuna Ações cada uma das ordens recebidas das Corretoras. O sistema interno de gerenciamento de riscos da Gestora casa cada ordem com a operação previamente boletada e, se estiver de acordo e sem discrepâncias, executa a alocação nos portfólios, seguindo os critérios pré-determinados no sistema interno.

Os critérios para divisão das ordens alocadas na conta Máster entre os portfólios estão parametrizados numa régua interna, cadastrada no sistema de boletagem da Gestora. Essa régua interna é revisada diariamente pela área de Riscos, que analisa o patrimônio do dia anterior de cada portfólio, suas regras de alavancagem, sua política de investimento e seu regulamento. A configuração da régua interna é elaborada de modo que cada fundo receba uma porcentagem de cada ordem, respeitando suas especificidades, de forma a totalizar os 100% de cada uma das ordens executadas. A configuração diária da régua interna visa respeitar a alavancagem e a política de investimentos de cada fundo.

Ao final de cada dia, após o sistema interno finalizar o processo de divisão de todas as ordens, a área de *backoffice* repassa ao *carrying broker* as instruções com as alocações de cada portfólio, para todos os produtos operados, bem como os preços médios apurados. O *carrying broker* é responsável pela distribuição das ordens, seguindo o critério de preço médio e quantidade, de acordo com a instrução enviada pela Gestora. A validação da alocação é realizada pela área de *backoffice*, que é responsável por certificar que a correta alocação de posição e preço médio foi realizada, de forma correta e igualitária entre os portfólios dos fundos, de modo a garantir que o preço médio das operações distribuídas fundo a fundo fique com o menor desvio possível.



Exceções

É dever da Ibiuna Ações tornar transparente aos seus clientes os critérios para alocação de ordens. Para garantir a probidade dos preceitos estabelecidos para o rateio das ordens, cabe salientar que em alguns casos a utilização dos procedimentos de alocação de ordens, descritos anteriormente, não se faz possível.

Nesse cenário, seguem abaixo as principais hipóteses, nas quais os parâmetros de rateio e divisão das ordens não devem ser observados:

- ordens de compra e de venda que estejam precisamente identificadas no que tange ao fundo de investimento na qual elas devem ser executadas ou alocadas;
- mandato do fundo de investimento não permite a alocação em determinados ativos; e
- quantidade negociada é muito pequena de forma que impossibilite os cálculos necessários para o rateio e divisão das ordens de forma equânime.

É de responsabilidade da área de Gestão justificar os casos não enquadrados nas hipóteses elencadas acima. É de responsabilidade da área de *Compliance* analisar e acompanhar tais justificativas.

Conflitos de Interesses

Em caráter de exceção, a Gestora poderá realizar operações entre fundos de investimentos sob sua gestão. A área de *Compliance* deverá avaliar a justificativa fornecida pela área de Gestão, que embasa a situação. A operação apenas será autorizada pelo Diretor de Risco e *Compliance*, caso não seja identificado nenhum tipo de conflito de interesses.

Responsabilidades

A Ibiuna Ações entende que todos os Colaboradores devem contribuir para o cumprimento desta Política no que tange as suas atividades. Entretanto, convém destacar que a principal responsabilidade de observância a todas as normas aqui dispostas, de forma a não prejudicar qualquer cliente, pertence à área de Gestão da Ibiuna Ações.



Ainda, cabe mencionar o dever de fiscalização e monitoramento pertencente ao Comitê de Riscos e *Compliance*, de modo que este deverá prezar pela fiscalização em relação à observância dos parâmetros elencados na presente Política por parte da área de Gestão.

Disposições Gerais

O monitoramento dos parâmetros de rateio e divisão de ordens é verificado periodicamente pela área de Riscos e *Compliance* da Ibiuna Ações.

Em cumprimento ao art. 16, VII, da Resolução CVM n.º 21/2021, a presente Política está disponível no endereço eletrônico da Ibiuna Ações na internet.

Vigência e Atualização

Versão 5 – março de 2023.

Essa Política será revisada, no mínimo, anualmente. A revisão será conduzida pelo Diretor de Riscos e *Compliance*.