

Política de Rateio de Ordens

Bogari Gestão de Investimentos Ltda.

Responsável: Renato Barbosa

1. Finalidade

O objetivo da Política de Rateio de Ordens da Bogari Gestão de Investimentos Ltda. (“Bogari Capital”) é definir os processos que possibilitam o rateio, entre os fundos sob administração da Bogari Capital, das operações realizadas através de ordens agrupadas, preestabelecendo critérios equitativos, formais e passíveis de verificação, conforme exigência prevista no artigo 82, §1º, da IN CVM 555/14.

2. Processo de Rateio de Ordens

Uma vez que possuímos uma única estratégia, os fundos de investimento da Bogari Capital devem seguir a carteira teórica definida pela equipe de Gestão, a qual segue as regras do regulamento do Bogari Value Master FIA (“Fundo Master”). Normalmente a carteira teórica é o próprio Fundo Master. Os demais fundos deverão seguir esta mesma carteira teórica, porém, nos casos em que um fundo não puder ter em sua carteira um dado ativo previsto na carteira teórica, será aplicada uma das seguintes regras:

- i. É substituído por um ativo que a equipe de gestão julgue equivalente, ou;
- ii. A exposição a este ativo na carteira teórica é distribuída entre os demais ativos da carteira do fundo.

Desta forma a exposição total a renda variável dos diversos fundos será equivalente.

Devidos às movimentações (aplicações e resgates) nos fundos, podem haver momentos em que os fundos fiquem desbalanceados, ou seja, que suas carteiras não estejam perfeitamente equivalentes à carteira teórica. O gestor tem poder discricionário para decidir o melhor momento para rebalanceá-los, sendo esta atividade inerente à atividade de gestão dos fundos.

A regra para a alocação das operações de compra de ações (e ativos equivalentes) entre os diversos fundos para aumento de exposição é dividi-las proporcionalmente ao patrimônio líquido de cada fundo que pode ter o ativo, sempre ao preço médio do dia.

A regra para a alocação das operações de venda de ações (e ativos equivalentes) entre os diversos fundos para redução de exposição é dividi-las proporcionalmente à quantidade total que cada fundo possui do ativo, sempre ao preço médio do dia.

Uma exceção à regra descrita acima é quando efetuamos operações específicas para rebalancear a carteira de um ou mais fundos (vendendo ou comprando), situação em que também utilizamos o preço médio do dia.

Podem haver fundos exclusivos/restritos para investidores profissionais que não seguem a carteira teórica, porém, para não haver conflito de interesses, não é permitido alocar em suas carteiras diretamente os seguintes ativos de renda variável passíveis de serem alocados no Fundo Master:

- i. Ações admitidas à negociação em mercado organizado, desde que:
 - a. A ação possua liquidez diária média dos últimos 90 dias maior do que R\$ 100.000,00 (cem mil reais) ou;
 - b. Ações de companhias que estejam admitidas à negociação em segmento especial nos moldes do Novo Mercado ou Bovespa Mais ou classificados nos moldes do Nível 2 da Bovespa, ou se tiverem realizado sua primeira distribuição pública de ações anteriormente à 29 de maio de 2001.
- ii. Bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações admitidas à negociação em mercado organizado
- iii. Brazilian Depositary Receipts classificados como nível II e III.

Caso estes fundos desejem investir em ativos do Fundo Master, só poderão fazê-lo investindo no próprio Fundo Master.

Para controle, a área de Compliance mantém uma lista das ações negociáveis pelo Fundo Master segundo as regras descritas acima e controles para validação.

Caso um fundo exclusivo/restrito possua um ativo de renda variável que não era passível de alocação pelos fundos da Bogari e este status do ativo altere, o mesmo ficará imediatamente proibido de adquirir este ativo. Mesmo antes de o status ser alterado, caso existam evidências suficientes de que o status será alterado, o Compliance deverá ser avisado, o ativo deverá ser incluído em lista restrita sob controle do Compliance, e o gestor deverá solicitar autorização ao Compliance caso queira negociar o ativo.

3. Contato para eventuais dúvidas

Em caso de dúvidas, solicitamos que entrem em contato conosco através do telefone 21 2249 1500 ou pelo e-mail rb@bogaricapital.com.br.