



# POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS

<b>Válido a partir</b>	25/01/2018
<b>Área responsável</b>	<i>Compliance</i>
<b>Contato</b>	<i>Compliance</i>
<b>Substitui</b>	N/A
<b>Versão</b>	1.01
<b>Idioma original</b>	Português
<b>Escopo/destinatários</b>	Colaboradores, parceiros e clientes

HashInvest Capital Gestora de Recursos Ltda. (“HashInvest”)

Esta Política é propriedade da HashInvest e não está autorizada a cópia, uso ou distribuição deste documento e seu conteúdo sob nenhuma hipótese.

## Sumário

1. ESCOPO.....	3
2. PROCESSO DE RATEIO DE ORDENS.....	4
3. MATRIZ DE ALOCAÇÃO.....	5
4. EXCEÇÕES E CONTROLES.....	6
5. SELEÇÃO E DECISÃO DE ATIVOS.....	7

## 1. ESCOPO

Esta Política formaliza e esclarece os procedimentos de rateio e divisão de ordens agrupadas executadas para as carteiras sob gestão da HashInvest Capital Gestora de Recursos Ltda.

## 2. PROCESSO DE RATEIO DE ORDENS

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

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

A proporção do rateio das ordens executadas em conjunto é definida antes da execução das ordens. Os valores em Reais (BRL) são somados e cada cliente assume um percentual proporcional ao todo do montante a ser negociado para a construção da carteira.

Esse percentual definido antes do início da execução das ordens é mantido até a última operação necessária à construção da carteira.

Embora a precificação em Reais seja uma aproximação (vide manual de precificação), uma vez que o mesmo critério é adotado para todos de um mesmo grupamento, as proporções são preservadas de forma justa.

Após executadas, as ordens agrupadas são lançadas no sistema de gestão da HashInvest, que aloca automaticamente os saldos de cada cliente afetado pela referida ordem, seguindo os critérios estabelecidos nesta Política.

Para efeitos desta Política, temos duas classificações para a natureza destas operações: (i) ordens de enquadramento passivo (em função de resgates ou aplicações) e (ii) ordens de estratégia.

As ordens de enquadramento são normalmente alocadas para uma única carteira, que sofreu o resgate ou o aporte, na sequência em que as ordens foram recebidas independentemente de qualquer matriz aqui definida.

Já as ordens de estratégia seguem os parâmetros aqui pré-definidos, levando em consideração os patrimônios líquidos das carteiras.

### 3. MATRIZ DE ALOCAÇÃO

Para ordens agrupadas que envolvam mais de uma carteira, em casos de restrições de disponibilidade ou liquidez, o critério será de alocação proporcional ao patrimônio líquido de cada carteira, definido antes do início da execução das ordens.

#### 4. EXCEÇÕES E CONTROLES

Existem exceções às regras aqui definidos, exemplificadas em enquadramento passivo das carteiras nos casos de aplicações e resgates.

Para fins de controle, no D+1 o *Compliance* verifica todas as operações compiladas em sistema próprio e analisa as exceções, se houverem, que precisam ser justificadas bem como a razoabilidade das justificativas fornecidas para cada apontamento de não conformidade com as matrizes desta Política.

##### 4.1 RESÍDUOS DE ORDENS AGRUPADAS

Uma exceção a ser tratada são os resíduos existentes nas ordens de compra e venda de moeda digital.

Esses resíduos tem sua origem em:

- Diferentes metodologias de arredondamento pelos participantes do mercado (corretoras, bancos e etc) e pela natureza específica de cada moeda digital.
- Residual de ordens de compras e vendas originados em uma trade na exchange.
- Saldo não consumido em transações de rede em algumas moedas.
- Depósitos com centavos de identificação solicitados pelas corretoras.

A HashInvest busca zerar todos os resíduos a cada operação executada, independente de valor ou número de clientes envolvidos.

Todos os resíduos pertencentes a uma operação serão zerados para efeitos de registro no sistema, ou seja, o registro de uma operação no sistema não conterà resíduos mas poderá conter registros de liquidação dos mesmos com objetivo de zerá-los.

Resíduos que sobrem em exchanges e bancos irão prejudicar a ordem que gerou o resíduo e beneficiar a próxima ordem executada no agente onde o resíduo está depositado.

São considerados resíduos valores imateriais correspondentes a até 0,1% do valor da trade.

## 5. SELEÇÃO E DECISÃO DE ATIVOS

Para o processo de seleção e decisão sobre os ativos que irão compor as carteiras administradas dos clientes, a HashInvest pode utilizar *research* próprio e de terceiros, bem como segue estritamente as regras definidas nos termos de contratação do serviço da carteira administrada.

A área de risco é responsável em munir ao Gestor de informações e dados para que este possa minimizar, quando possível, os riscos das carteiras administradas. Entretanto, a decisão de alocação fica a critério do Gestor