

PIMCO LATIN AMERICA ADMINISTRADORA DE CARTEIRAS LTDA.

- POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS ENTRE AS CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS-

Última atualização: março de 2019

Introdução

Os fundos de investimento geridos pela PIMCO Latin America Administradora de Carteiras Ltda. (“**PIMCO LA**”), na data de atualização desta Política, são em sua totalidade fundos multimercado investimento no exterior¹, ou fundos de investimentos em cotas que investem em tais fundos multimercados no exterior², destinados a investidores qualificados ou profissionais (“Fundos”). Os Fundos se caracterizam como *feeder funds*, cujos recursos captados localmente são aplicados, quase que em sua totalidade³, em fundos geridos pela PIMCO⁴ no exterior (“Fundo Master”). Cada Fundo é estruturado para que os recursos captados sejam, direta ou indiretamente, investidos em um único Fundo Master, ou complexo de Fundos Master.

Tendo em vista a estrutura apresentada acima, a atividade de gestão de carteiras atualmente conduzida pela PIMCO LA não apresenta rateio e divisão de ordens com a complexidade usualmente observada no mercado de fundos de investimento. A PIMCO LA teria a necessidade de alocar operações (“trades”) se a demanda para determinado “trade” excedesse a oferta de tal operação. No caso da subscrição pelos Fundos de cotas dos Fundos Master, a oferta sempre foi suficiente para cumprir com a demanda de subscrição de cotas dos Fundos Master. Desta forma, não há sido configurada a necessidade de ratear ordens entre diversas carteiras dos Fundos.

Desta forma, a presente Política não possui aplicabilidade imediata às atividades da PIMCO LA, porém reflete os princípios e procedimentos adotados globalmente pela PIMCO no que tange ao rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários.

Caso a operação da PIMCO LA se diversifique no futuro, estas serão as diretrizes gerais a serem seguidas. Se necessário, a PIMCO LA realizará os devidos aditamentos a esta Política, de forma a adaptá-la ao seu novo modelo de negócios.

¹ FIM IE

² FIC FIM

³ Os recursos captados pelos Fundos não direcionados para a compra de cotas do Fundo Master correspondente no exterior serão mantidos em instrumentos locais para gestão de liquidez e fazer frente a despesas gerais do Fundo.

⁴ Quando mencionada apenas como PIMCO, estamos nos referindo ao grupo PIMCO, um grupo global de gestores de carteiras, que abrange 14 (catorze) escritórios localizados em 11 (onze) países. Quando a referência se limitar à entidade legal, gestora de recursos da PIMCO no Brasil, nos referiremos a PIMCO LA.

Execução nas Melhores Condições

Política: A PIMCO busca realizar operações de clientes nos termos mais favoráveis razoavelmente disponíveis nas respectivas circunstâncias.

Procedimento: Para selecionar corretores-distribuidores para operações, a PIMCO escolherá a partir dos corretores-distribuidores aprovados por seu Comitê de Risco de Contraparte. Ao escolher uma contraparte, a PIMCO levará em consideração o preço mais favorável e a execução geral, bem como vários outros fatores, com o objetivo de alcançar a melhor execução qualitativa da operação. Como cada operação é única, diferentes fatores podem ter diferentes níveis de relevância ou importância em qualquer dada situação. Entre outros fatores que a PIMCO possa considerar ao fazer essa determinação, estão a natureza e o porte da operação; capacidades de execução, compensação e liquidação do corretor; prazo desejado da operação; confiabilidade; condição financeira; confidencialidade de negociações; e, em circunstâncias adequadas de acordo com a regulamentação aplicável, a disponibilidade de serviços de pesquisa e relacionados a pesquisa. A PIMCO poderá obter preços competitivos através de vários sistemas de negociação eletrônica que permitem a seus gerentes de carteira determinar os melhores preços disponíveis de vários corretores simultaneamente. Mais de um corretor-distribuidor poderá ser selecionado para uma operação.

Procedimento de Análise: A PIMCO estabeleceu o Comitê de Melhor Execução, para analisar periodicamente o desempenho de execução dos corretores-distribuidores que ela utiliza para executar negociações de clientes, bem como fornecer uma visão geral da execução de negociações de valores mobiliários realizadas pela PIMCO. Os Comitês têm poderes para, entre outras coisas, aprovar e monitorar as práticas de execução nas melhores condições da PIMCO e são compostas por representantes da Gestão de Carteira, *Trading*, *Middle Office*, Gerência de Conta, Jurídico e *Compliance* e Comitê Executivo.

Documentação Mantida: Relatórios e documentação suporte analisados pelo Comitê.

Alocação de Negociação

Alocação de Oportunidades de Investimento e Agrupamento de Negociações de Cliente

Política: O objetivo primordial da política de alocação de negociação da PIMCO é alcançar tratamento justo e equitativo, ao longo do tempo, entre as contas de clientes ou fundos de investimento de sua gestão ("Contas"). O procedimento da PIMCO é designado para garantir que alocações de negociação sejam oportunas, que nenhum conjunto de alocações de negociação seja realizado de forma a favorecer injustamente uma Conta em detrimento de outra, e que, ao longo do tempo, as Contas sejam tratadas igualmente, mesmo que uma negociação específica possa ter o efeito de beneficiar uma Conta em detrimento de outra quando analisada isoladamente.

Procedimento: A PIMCO aloca oportunidades de investimento entre Contas de acordo com uma política de alocação de negociação, a qual é designada para garantir que todas as Contas sejam tratadas de maneira justa, equitativa e de maneira não preferencial, de forma que as alocações não sejam baseadas em preferência do gestor de carteira ou estrutura de taxa. A PIMCO poderá executar operações nos mesmos valores mobiliários em nome de várias Contas, inclusive contas em que a PIMCO, seus diretores ou funcionários possam ter um interesse financeiro. Essas operações poderão ser executadas separadamente ou poderão ser agrupadas quando, a critério razoável da PIMCO, o agrupamento possa resultar em um benefício econômico geral para essas Contas em termos de preço, comissões de corretagem ou outras despesas. Alocações geralmente são feitas na ou por volta da data de execução e antes do final do dia de negociação. Como resultado, uma Conta poderá receber um preço para uma operação específica diferente do preço recebido por outra Conta para uma operação similar, no mesmo dia. Na decisão de compra e venda de um valor mobiliário, bem como na execução da compra e venda, o gestor de carteira deverá atuar exclusivamente com base nos melhores interesses de cada uma dessas Contas pelas quais é responsável. Para alocar negociações entre Contas, gestores de carteira geralmente consideram vários fatores, inclusive, entre outros, os objetivos de investimento de cada conta, restrições e diretrizes, sua tolerância de risco, seu caixa disponível e suas detenções existentes de valores mobiliários similares ou outros fatores específicos da Conta.

Procedimento de Análise: Para garantir o cumprimento do procedimento de alocação de negociação descrito, a PIMCO desenvolveu e mantém sistemas de apresentação de relatório que: (1) monitoram Conta com relação a relativo desempenho, tendo em vista alocações de negociação; (2) auxiliam gestores de carteira na determinação de elegibilidade de cada Conta para participar em negociações específicas, com base em objetivos e diretrizes de investimento estabelecidos na consulta com o cliente; e (3) monitoram variações em características de carteira e risco geral nas contas de cliente com objetivos e restrições de investimento similares. Além disso, o Departamento Jurídico e de *Compliance* global da PIMCO monitorará o cumprimento desta Política. O monitoramento incluirá uma análise periódica de operações para avaliar se as Contas estão recebendo tratamento justo e equitativo ao longo do tempo.

Documentação Mantida: A alocação final de cada pedido é registrada pelo sistema de gerenciamento de pedido da PIMCO. Além disso, os registros da PIMCO refletirão separadamente, para cada Conta cujos pedidos forem agrupados, os valores mobiliários detidos e comprados ou vendidos para cada Conta.