

Rateio e Divisão de Ordens

O rateio das operações entre os diversos Fundos da VAM é baseado na pré-boleta que é feita no sistema Charles River (CR) antes de qualquer ordem seja encaminhada a execução. O gestor cadastra no sistema CR as compras e vendas dos ativos de todos os fundos que pretende movimentar. As ordens são checadas para efeito de enquadramento. Não havendo desenquadramentos ativos detectados na intenção de movimentação, as ordens são encaminhadas de forma agregada para execução. Ao final do dia as quantidades efetivamente executadas de compra ou venda são distribuídas automaticamente como proporção da pré-boleta.

Este critério não se aplica a estratégias específicas de determinados fundos e que sejam vinculadas aos seus respectivos benchmarks, tais como, mas não se limitando a, fundos que perseguem índice de mercado de maneira passiva, replicando a carteira do respectivo índice. Neste caso, os preços médios e quantidades a serem distribuídas devem ser calculados apenas aos negócios para os fundos aos quais esta estratégia seja aplicável.

Quando vários lotes de um determinado instrumento financeiro são negociados, cada operação pode apresentar um preço de negociação diferente. Neste caso, o rateio mencionado anteriormente é feito considerando-se o preço médio de negociação do ativo em questão.

O sistema Charles River divide automaticamente as boletas de forma a garantir que todos os fundos recebam o mesmo preço médio para as operações, de acordo com os critérios descritos anteriormente.