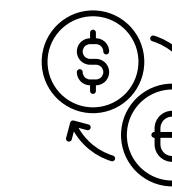
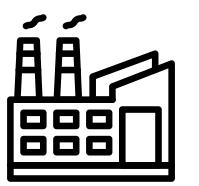




kapitalo  
investimentos



FUNDO  
MASTER

FIQ

COTISTA

FUNDO  
MASTER

FIQ

COTISTA

FIQ

COTISTA

FUNDO  
MASTER

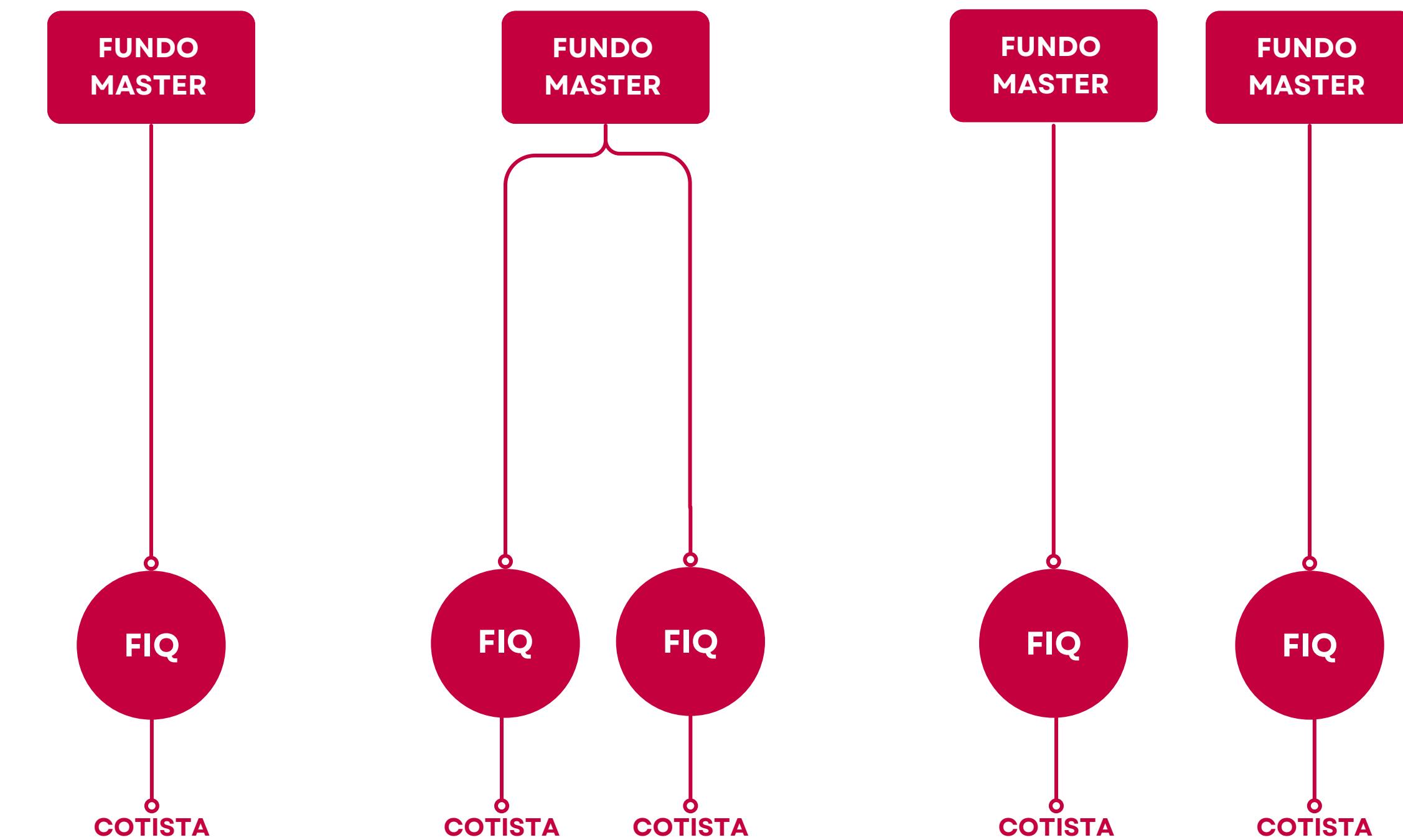
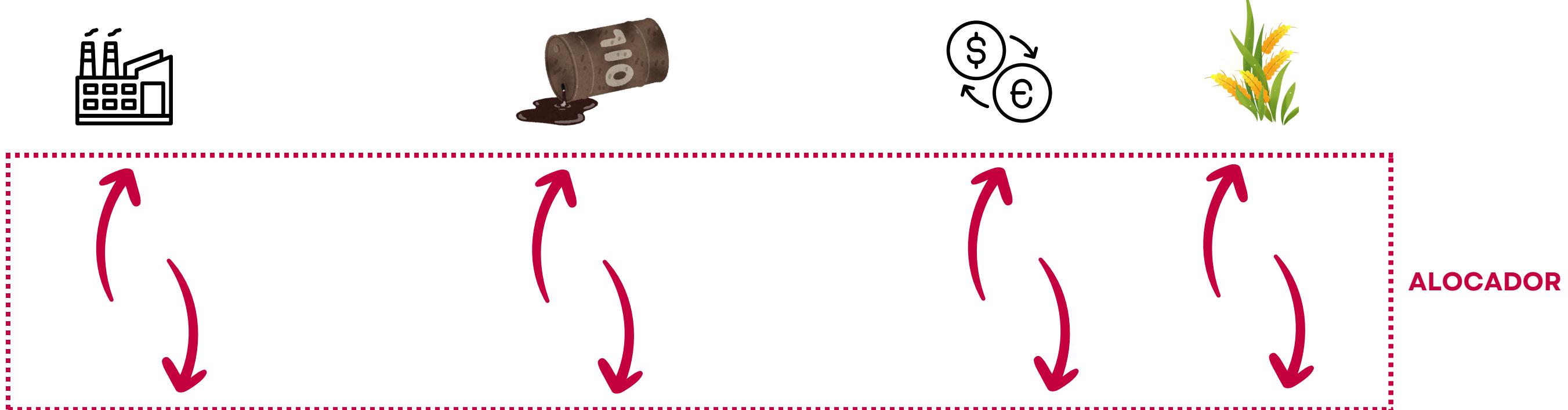
FIQ

COTISTA

FUNDO  
MASTER

FIQ

COTISTA



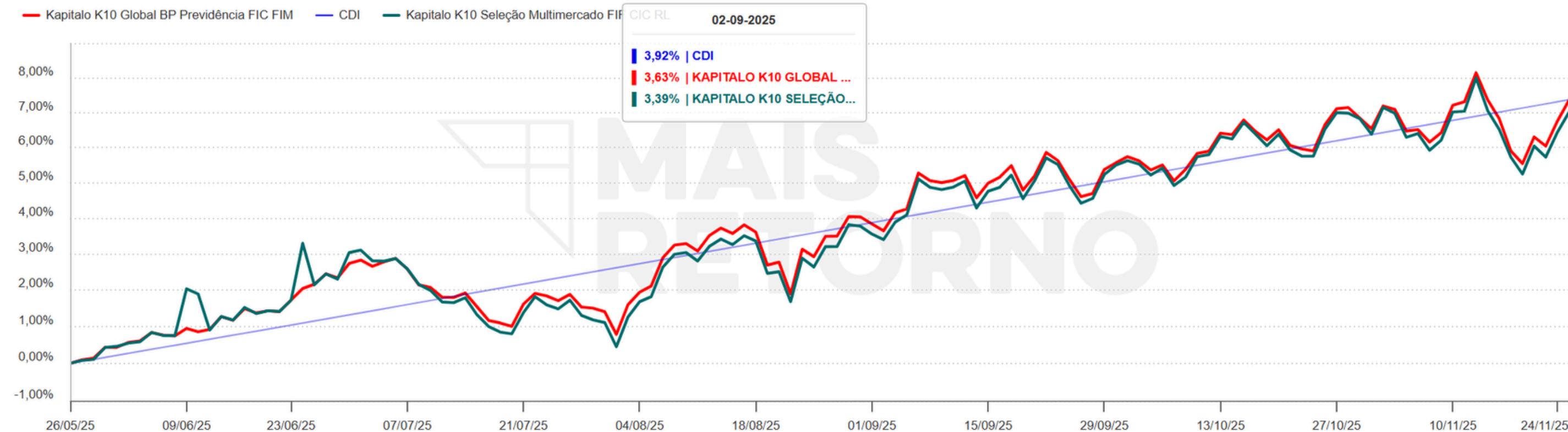
# CONSEQUÊNCIAS DA MÁ ALOCAÇÃO

# TRANSFERÊNCIA DE RIQUEZA ENTRE COTISTAS

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

Indicadores ⓘ Ótimo **6M** 1A 2A 3A 5A | 🗂️

ⓘ Entenda o cálculo



# MEDIDAS LEGAIS

## 3. Metodologia de divisão de ordens

Atualmente, as emissões de ordens para cada Fundo pelas Gestoras Kapitalo podem ser realizadas de forma unificada e posteriormente repartidas entre os Fundos, especificando as quantidades correspondentes para cada Fundo de acordo com os critérios ora definidos.

Nesse sentido, as Gestoras Kapitalo irão adotar os seguintes parâmetros para divisão das referidas ordens agrupadas:

- (a) estratégia e características de cada Fundo;
- (b) nível de alavancagem dos Fundos;
- (c) posição de caixa de cada Fundo;

3

---



- (d) preço médio dos ativos negociados ao final do dia, alocados pelo patrimônio líquido dos Fundos; e
- (e) outros parâmetros que podem ser usados especificamente para os Fundos, conforme características inerentes à determinada operação.

## **EXCEL**

*LENTO E LIMITADO*  
*FRÁGIL*  
*DIFÍCIL DE INCLUIR NOVAS ADAPTAÇÕES*

## **MIP**

*ESCALABILIDADE MASSIVA*  
*ROBUSTO*  
*FLEXÍVEL*  
*PERFORMÁTICO*

# MODELO

**FUNÇÃO OBJETIVO:** *MINIMIZAR A SOMA DOS DESVIOS DOS PREÇOS MÉDIOS ENTRE OS FUNDOS.*

**RESTRIÇÕES:**

- *TODO O VOLUME DE CADA PREÇO DEVE SER DISTRIBUÍDO ENTRE OS FUNDOS. OU SEJA: TODA BOLETA PRECISA SER ALOCADA.*
- *CADA FUNDO DEVE RECEBER EXATAMENTE A QUANTIDADE TOTAL QUE ELE PRECISA.*
- *O TOTAL ALOCADO PARA CADA FUNDO DEVE BATER COM SEU “TARGET”.*

**VARIÁVEIS:**

- *QUANTIDADE DA BOLETA COM PREÇO I QUE SERÁ ALOCADA NO FUNDO J*
- *DIFERENÇA ENTRE O PREÇO MÉDIO DO FUNDO J E O PREÇO MÉDIO GLOBAL*

**OBRIGADO**