

Política de Negociação de Ativos Pessoais

Compliance

I-A-045

Data de Publicação: 8 junho de 2018

Aplicável a: Todos os funcionários do BNY Mellon



Índice

A.	Introdução/Objetivo	1
B.	Aplicabilidade e Escopo	1
C.	Detalhes/Discussões sobre a Política.....	1
1.	Exigências Gerais	1
2.	Exigências Adicionais	4
3.	A Compliance com esta Política	4
4.	Reportando Violações.....	5
5.	Administração da Política	5
D.	Funções e Responsabilidades	5
1.	Ethics Office	5
2.	Function-Level Compliance Unit (Unidade de Compliance a nível de Funcionamento) .	6
3.	Gestão de Business.....	7
4.	Legal Department.....	7
5.	Technology Department.....	7
6.	Investment Ethics Council (IEC)	7
E.	Perguntas.....	8
F.	Propriedade.....	8
G.	Políticas Relacionadas	8
H.	Histórico de Revisões.....	8
	Anexo A: Exigências para Funcionário Monitorado	9
A.	Atividade de Negociação Pessoal Monitorada.....	9
B.	Reporte via PTA.....	9
1.	Reportes Iniciais.....	9
2.	Reporte Anual	9
C.	Atualizando o PTA.....	10
1.	Novas Contas.....	10
2.	Brindes e Heranças	10
3.	Atualizando os Ativos na Carteira.....	10
D.	Corretoras (Broker-Dealers) Aprovadas	10
E.	Extratos de Contas e Confirmação de Operação	10
F.	Exigências Específicas por Tipo de Classificação	10

G.	Resumo.....	11
	Anexo B: Exigências para Funcionários Classificados como ADM Employees	12
A.	Fundos Proprietários	12
B.	Reporte via PTA.....	12
C.	Operações de Pré-Compensação em PTA	12
1.	Transações De Minimis	12
2.	Transações de Fundos Proprietários nos Planos 401(k) da Companhia	13
D.	Restituição de Lucro em cima de Operações de Curto Prazo	13
E.	Oferta Pública Inicial	14
F.	Colocações Privadas.....	14
1.	Aquisição.....	14
2.	Considerações Referentes a Aprovações	14
3.	Aprovação para Continuar a deter os Investimentos Existentes	14
G.	Exigências Adicionais de Reporte para Funcionários Classificados como ADM Employees.....	14
1.	Reporte de Ativos Trimestral de Finalidade Específica para ADM Employees (Special Purpose ADM Quarterly Securities Report)	15
2.	Contemporaneous Disclosure (Divulgação Paralela)	15
H.	Restrições para Funcionários Classificados como ADM Employees	16
I.	Exigências Adicionais APENAS para Funcionários Classificados como Micro-Cap ADM (MCADM) Employees	17
1.	Transações e Detenções em Ativos Micro-Cap	17
2.	Exigência para Funcionários Recentemente Designados como MCADM	17
	Anexo C: Exigências Adicionais para Investment Employees	18
A.	Fundos Proprietários	18
B.	Reporte via PTA.....	18
C.	Operações de Pré-Compensação em PTA	18
1.	Transações De Minimis	18
2.	Transações de Fundos Proprietários nos Planos 401(k) da Companhia	19
D.	Restituição de Lucro em cima de Operações de Curto Prazo	20
	Anexo D: Exigências para Funcionários Classificados como Insider Risk, Fund Service, Service e Fund Officer	21
A.	Insider Risk Employees.....	21
1.	Ativos Isentos.....	21
2.	Operações de Pré-Compensação em PTA	21
B.	Fund Officer, Fund Service e Service Employees	21
1.	Supervisão da Companhia.....	21

2. Reporte Trimestral (Quarterly Reporting) no PTA – Para funcionários classificados como Fund Officer e Fund Service estabelecidos na Europa, Oriente Médio e África	21
Anexo E: Exigências para Funcionários Classificados como PREG Employees	23
A. Ativos Isentos	23
B. Operações de Pré-Compensação em PTA	23
C. Negociando Ativos da Companhia	23
1. Restrições Gerais	23
2. Plano 401(k) da Companhia	23
3. Plano de Opções de Ações (Stock Options) para Funcionários	23
4. Plano de Compra de Ações da Companhia para o Funcionário (Employee Stock Purchase Plan - ESPP)	24
5. Implicações do Período de Blackout nas Operações – Restituição de Ganhos/Reconhecimento de Perda	24
Anexo F: Exigências para a Pré-compensação das Operações	25
A. Exigências Gerais de Pré-compensação	25
1. Obter Pré-compensação Antes de Iniciar a Operação	25
2. Execute a Operação dentro da Janela de Pré-compensação (Vencimento da Pré-compensação)	25
3. Exceções à Exigência referente à Pré-Compensação	25
B. Regras de Pré-compensação para as Ações da Companhia em Planos de Aposentadoria e Benefícios	26
1. Plano 401(k) da Companhia	26
2. Plano de Opções de Ações (Stock Options) para Funcionários	27
3. Ações/Unidades Restritas da Companhia	27
4. Plano de Compra de Ações da Companhia para o Funcionário (Employee Stock Purchase Plan - ESPP)	27
Anexo G: Resumo de Exigências Específicas da Política por Classificação de Funcionário	28
Anexo H: Definições	30

A. Introdução/Objetivo

Funcionários ou outras pessoas supervisionadas (conforme definido na *Investment Advisers Act* de 1940 – o “*Advisers Act*”) do The Bank of New York Mellon Corporation e suas subsidiárias (a “Companhia”) estão sujeitos a certas leis e/ou regulamentações que regem as negociações pessoais de ativos/instrumentos financeiros (aqui identificados conjuntamente como “ativos”), incluindo as leis que regem os ativos de várias jurisdições, *Rule 204A-1* do *Advisers Act*, e *Rule 17j-1* do *Investment Company Act* de 1940. Para garantir que os investimentos pessoais de todos os funcionários não apresentem conflitos de interesse e estejam em total conformidade com as leis e regulamentações de todas as jurisdições nas quais a Companhia opera, assim, estabeleceu limites para as negociações pessoais. Esta política descreve as exigências e restrições relacionadas a transações pessoais de ativos.

B. Aplicabilidade e Escopo

Estão sujeitos a esta política todos os funcionários considerados controlados pela Companhia ou que tenham de alguma forma concordado em estar comprometidos com suas disposições. Isso inclui todos os funcionários que trabalham em tempo integral e meio período, com ou sem benefícios, isentos ou não. A aplicabilidade da política a consultores e funcionários temporários ou terceirizados (incluindo estagiários) é determinada caso a caso.

C. Detalhes/Discussões sobre a Política

1. Exigências Gerais

As seguintes exigências se aplicam a todos os funcionários da Companhia. Além dos padrões de conduta abaixo, os funcionários devem estar em conformidade com exigências adicionais como descrito na próxima seção desta política (Ver Exigências Adicionais).

a) **Obrigações Fiduciárias**

Em alguns casos, a Companhia e seus funcionários podem ter responsabilidade fiduciária para com o cliente. Quando um funcionário atua como agente fiduciário em nome de um cliente, ele/ela não pode envolver-se em operações pessoais com ativos que permitam pressupor algum tipo de vantagem inapropriada com relação ao cliente. Você deve ser diligente com relação a essa obrigação, dar o melhor de si para honrá-la, e reportar imediatamente ao Ethics Office e ao **Compliance Officer** qualquer funcionário da Companhia que não cumpra essa obrigação. Sobre possíveis conflitos de interesse que negociações pessoais de ativos ou outras ações possam gerar, favor consultar o Código de Conduta da Companhia e a política sobre Conflitos de Interesse dos Business (Política Corporativa I-A-035).

b) **Protegendo Informações Relevantes Não Públicas (Material Nonpublic Information) e a Compliance com as Leis Relativas a Títulos e Valores Mobiliários**

Ao desempenhar suas responsabilidades profissionais, você deve, pelo menos, estar em conformidade com todas as exigências legais aplicáveis, e com as Leis Relativas a Títulos e Valores Mobiliários. Como funcionário, você pode ter acesso a informações sobre a Companhia, seus clientes, ou outras partes que, pelos mais variados motivos, devem ser tratadas como confidenciais. No que diz respeito a essas partes, você **não tem** permissão para divulgar (exceto caso permitido pelo seu business e de acordo com os procedimentos aprovados) posições atuais das carteiras (regras diferentes determinarão o que deve ser considerado “atual”), transações atuais ou antecipadas das carteiras, ou programas ou estudos da Companhia ou de qualquer cliente. É necessário cumprir as medidas em vigor para preservar a confidencialidade das informações. Consulte o Código de Conduta da Companhia para obter informações adicionais.

Leis sobre Ativos e/ou Abuso de Mercado geralmente proíbem a negociação (o que inclui iniciar, alterar ou cancelar uma ordem) de ativos (consultar [Anexo H: Definições](#)) quando há o conhecimento de informação relevante não pública (MNPI - *Material Nonpublic Information*) sobre o emissor de tais ativos e/ou sobre as detenções do portfólio, transações ou recomendações relacionadas a contas fiduciárias; normalmente refere-se a isso como “utilização de informação privilegiada”.

Leis de divulgação ilícita podem ser aplicadas a qualquer pessoa que transmita uma MNPI sobre uma operação ou ordem. Funcionários de posse de uma MNPI sobre um emissor (seja esse emissor a Companhia, outra companhia, um cliente ou fornecedor, qualquer fundo ou outro emissor) não devem operar os ativos desse determinado emissor, seja em contas próprias ou contas para as quais exerçam gestão discricionária.

Funcionários de posse de uma MNPI sobre um emissor de ativos não devem induzir outra pessoa a envolver-se em uso de informação privilegiada, ou operar onde a pessoa usando a recomendação ou indução saiba, ou venha a saber, que tal operação tem por base uma MNPI.

Consulte a Política de Firewalls de Títulos e Valores Mobiliários da Companhia ([Securities Firewalls Policy - Política Corporativa I-A-046](#)) para orientação na determinação de quando a informação é relevante e/ou não pública, e como lidar com tal informação.

c) Negociando Ativos do BNY Mellon

Todos os funcionários que negociam ativos da Companhia devem estar cientes de suas responsabilidades para com a Companhia e devem estar sempre atentos até mesmo ao que possa parecer impropriedade. As seguintes restrições se aplicam a todas as transações com os ativos da Companhia negociados em bolsa, sejam eles de propriedade direta (ou seja, em seu próprio nome) ou indireta (ver propriedade indireta no [Anexo H, Definições](#)).

- **Venda a Descoberto** – Não é permitida a venda a descoberto de ativos da Companhia.
- **Operações de curto-prazo** – Não é autorizada a compra e venda ou a venda e compra de qualquer ativo da Companhia dentro de um período de 60 dias consecutivos. Além de outras prováveis sanções, é exigida a restituição de qualquer lucro em cima de tais operações de curto-prazo, conforme calculado de acordo com os procedimentos estabelecidos pelo Ethics Office.
- **Operações em Margem** – Não é autorizada a compra de ativos da Companhia em margem; no entanto, ativos da Companhia podem ser usados como garantia de empréstimos (*full-recourse loans*) que não envolvam títulos e valores mobiliários, ou para a aquisição de ativos que não sejam emitidos pela Companhia.
- **Operações com Opções** – Não são permitidas operações com derivativos que envolvam ou que tenham seus valores com base em ativos emitidos pela Companhia (ou os valores derivados disso), incluindo as opções de compra e subscrição de mercado de balcão e negociadas em bolsa.
- **Principais Eventos da Companhia** – Você não está autorizado a negociar ativos da Companhia caso tenha conhecimento dos principais eventos da Companhia que não tenham sido anunciados publicamente. Essa proibição expira 24 horas após o anúncio público.

d) Negociando Ativos de outras Companhias

Você deve estar sempre atento a qualquer impropriedade relacionada às suas negociações pessoais com ativos de qualquer emissor, incluindo aqueles de propriedade indireta (consulte propriedade indireta no [Anexo H, Definições](#)). Consulte

o Código de Conduta da Companhia para ter acesso às restrições relacionadas a investimentos de funcionários com partes que negociam com a Companhia. Além disso, você não está autorizado a fazer *front running* ou *scalping*.

e) Apostas em Taxas de Spread (Spread Betting)

Não é permitido apostar no preço dos ativos para refletir as atividades dos movimentos de mercado, como um mecanismo para evitar restrições de pré-compensação às negociações pessoais de ativos que surjam sob as disposições desta política. Para fins desta política, tais transações constituem negociações com ativos e estão sujeitas a todas as disposições aplicáveis a outras transações não isentas.

f) Oferta Pública Inicial

Não é autorizada a aquisição de ativos através de uma alocação pelo agente de distribuição de uma oferta pública (IPO) sem aprovação prévia do Ethics Office ou, em alguns casos, do Investment Ethics Council (IEC). A aprovação somente é concedida quando a alocação vem através de um funcionário do emissor com relacionamento familiar direto com um funcionário do BNY Mellon. A aprovação não pode ser disponibilizada a funcionários das corretoras registradas, por conta de certas leis e regulamentações (por exemplo, FINRA, nos Estados Unidos). Caso tenha questões sobre se uma determinada oferta se refere a um IPO, consulte o Ethics Office antes de submeter uma indicação de interesse de compra do ativo.

g) Colocações Privadas

- **Aquisição** – Não é autorizada a aquisição de nenhum ativo em colocações privadas, exceto com aprovação por escrito do Ethics Office, de seu Compliance Officer, e de um membro Sênior do Leadership Team que represente seu business ou departamento. Em alguns casos, deve-se solicitar aos funcionários que recebam aprovação prévia por escrito do IEC. Para receber aprovação, os funcionários devem preencher e submeter o formulário Private Placement/Volcker Covered Fund Request Form (Formulário de Solicitação de Colocação Privada/Fundo Coberto pela Regra de Volcker) ao Ethics Office, que pode ser encontrado no MySource ou ser obtido por email por meio da Securities Trading Policy Help Line: securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com.
- **Ações Subsequentes** – Caso participe de alguma consideração de crédito subsequente para o emissor, ou de um investimento no emissor para uma carteira administrada, é necessário que o investimento seja divulgado ao **Compliance Officer**. A decisão de operar tais ativos para uma carteira administrada está sujeita à revisão independente.

h) Fundos Cobertos pela Regra de Volcker

- **Aquisição** – Não é autorizada a aquisição de investimento inicial ou posterior em um Fundo Coberto pela Regra de Volcker (a lista de fundos está disponível no site de Volcker Compliance no MySource), exceto com aprovação por escrito do Ethics Office, de seu Compliance Officer e do Membro Sênior do Leadership Team que representa seu business ou departamento. Em alguns casos, deve-se solicitar aos funcionários que recebam aprovação prévia por escrito do IEC. Você deve estar ciente de que, conforme a Regra de Volcker, nem você nem seus familiares imediatos poderão fazer tal investimento, exceto se suas funções estiverem diretamente relacionadas à prestação de investment advisory, assessoria para a negociação de commodities ou “outros serviços” para o fundo. Para receber aprovação, os funcionários devem preencher e submeter o formulário Private Placement/Volcker Covered Funds Request Form (Formulário de Solicitação de Colocação Privada/Fundos Cobertos pela Regra de Volcker) ao Ethics Office, que pode ser encontrado no MySource ou ser obtido por email por

meio da Securities Trading Policy Help Line:
securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com.

- **Novos Funcionários** – Qualquer funcionário recém-contratado que possuir, direta ou indiretamente (por meio de um familiar imediato), um investimento em Fundo Coberto pela Regra de Volcker deve receber permissão para continuar com o investimento. Para receber aprovação, os funcionários devem preencher e submeter o formulário Private Placement/Volcker Covered Funds Request Form (Formulário de Solicitação de Colocação Privada/Fundos Cobertos pela Regra de Volcker) ao Ethics Office, que pode ser encontrado no MySource ou ser obtido por email por meio da Securities Trading Policy Help Line: securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com. Se a posse não for permitida conforme a Regra de Volcker, o funcionário deverá alienar a participação.

Entre em contato com seu Compliance Officer se tiver dúvidas sobre as exigências relacionadas à Regra de Volcker.

2. Exigências Adicionais¹

Esta política impõe exigências adicionais e limites aos funcionários com base na natureza de suas atividades; portanto, a cada funcionário é designada uma classificação. As atribuições de classificação são de responsabilidade do compliance do business/nível funcional e da gestão do business, juntamente com o Ethics Office. O Ethics Office notifica os funcionários de suas designações em uma ou mais das seguintes classificações:

Access Decision Maker (ADM) Employee* (Funcionários com Acesso às Tomadas de Decisão)	Dreyfus/FINRA Employee* (Funcionários Dreyfus/FINRA)
Investment Employee* (Funcionários de Investimentos)	Pre-Release Earning Group (PREG) Employee* (Funcionários do Grupo de Pré-Liberação de Ganhos)
Insider Risk Employee* (Funcionário de Risco Interno)	Fund Officer* (Funcionários com a Função de Officer dos Fundos)
Fund Service Employee* (Funcionários que Prestam Serviços relativos aos Fundos)	Non-Classified Employee (Funcionário sem Classificação)
Service Employee* (Funcionários Prestadores de Serviço)	

3. Conformidade com esta Política

Normalmente, como funcionário da Companhia, você pode ser responsabilizado pessoalmente por qualquer ato ilegal ou impróprio cometido durante seu vínculo empregatício; por não estar em conformidade com esta política pode ser interpretada como um desses atos. Dessa forma, todos os funcionários devem ler esta política e estar em conformidade com o espírito e o cumprimento rigoroso de suas disposições. O não cumprimento pode resultar na imposição de sérias sanções, que podem incluir, mas não se limitam, a restituição de lucros, cancelamento das operações, venda das posições, suspensão de privilégios de negociação pessoal, demissão, e reporte à agências reguladoras e mantenedoras da lei.

¹ Com exceção dos funcionários não classificados (Non-Classified Employees), funcionários em todas as outras classificações são considerados como "Monitored Employees" (Funcionários Monitorados) [indicados por um (*)]. Devido à natureza de suas funções e adicionalmente às Exigências Gerais desta Política, Monitored Employees também estão sujeitos às exigências listadas no Anexo A (Exigências para Monitored Employees/Funcionários Monitorados). Funcionários não classificados (Non-Classified Employees) não estão sujeitos a exigências adicionais.

As disposições desta política têm aplicabilidade global e cobrem negociações em qualquer parte do mundo, estando sujeitas às disposições de qualquer lei local de controle. Caso algum trecho desta política esteja inconsistente, ou, de forma particular, menos restritivo que tais leis, o funcionário deve entrar em contato com o Manager do Ethics Office.

4. Reportando Violações

Para reportar uma violação, conhecida ou suspeita, a esta política, entre em contato imediatamente com o Ethics Office ou com o **Compliance Officer**. Também é possível reportar de forma anônima por meio da [Ethics Help Line](#) ou da [Ethics Hot Line](#) do BNY Mellon.

5. Administração da Política

Vários departamentos, unidades de negócios, equipes e funcionários da Companhia são responsáveis pela gestão, supervisão, e/ou suporte para a administração desta política. As responsabilidades específicas e exigências com relação aos procedimentos para esses vários administradores estão descritas na [Seção D](#).

D. Funções e Responsabilidades

1. Ethics Office

O Corporate Ethics Office, liderado pelo Chief Compliance e Ethics Officer (CCEO), deve:

- Desenvolver, interpretar e administrar a Política. (**Observação:** Alterações à política serão feitas, ou isenções de seus termos serão concedidas, a critério do Ethics Office Manager apenas e com a concomitância de todos os officers ou diretores da Companhia, onde exigido (por exemplo, diretores de fundo mútuos nos Estados Unidos). Qualquer liberação ou isenção deve ser comprovada por escrito para ser oficial.)
- Manter os seguintes registros em local bastante acessível, por cinco anos a partir de sua criação (salvo se informado de outra forma abaixo):
 - Uma cópia de cada versão da Política, incluindo alterações, existentes por qualquer período de tempo;
 - Registro de qualquer violação à Política e qualquer ação tomada como resultado de tal violação por cinco anos desde o final do ano fiscal no qual a violação ocorreu;
 - Um registro de protocolo de recebimento da Política por cada pessoa que atualmente, ou em qualquer tempo nos últimos cinco anos, foi obrigada a receber uma cópia de acordo com alguma lei, regra ou regulamentação;
 - Todas os reportes de detenções ou transações feitos conforme os termos da Política (apenas os dois últimos anos em local de fácil acesso);
 - Uma lista com os nomes e classificações de todos os funcionários da companhia designados como “supervised persons” (pessoas supervisionadas) de um Investment Advisor registrado na SEC;
 - O registro de qualquer decisão e justificativas para a aprovação da aquisição de ativos por funcionários sujeitos à Política em ofertas limitadas.
- Identificar todos os **Compliance Officers** responsáveis pela revisão dos reportes dos funcionários e outros registros.
- Criar padrões para o monitoramento e testes de compliance com relação a esta Política.
- Manter sistemas eletrônicos para apoio às negociações pessoais e garantir que melhorias do sistema sejam controladas e testadas adequadamente antes da implementação.

- Oferecer treinamento durante grandes aquisições, importantes implementações ou modificações nos sistemas.
- Utilizar seus melhores esforços para garantir que solicitações de pré-compensação, reportes de negociações pessoais de ativos e reportes de detenção de ativos sejam tratados como “pessoal e confidencial (personal and confidential)”. A companhia pode ser obrigada por lei a revisar, reter e em alguns casos, liberar tais documentos. Portanto, tais documentos devem estar disponíveis para inspeção por agências regulatórias apropriadas e por outras partes dentro e fora da Companhia como se faz necessário para a avaliação da compliance com as sanções sob a Política e outras exigências aplicáveis à Companhia.)
- Supervisionar as atividades do IEC.
- Determinar sanções adequadas para as violações à Política e manter registro de todas as sanções.
- Manter uma lista (a “Lista Restrita (Restricted List)”) de empresas nas quais os funcionários das áreas que lidam com ativos, em suas linhas de business ou empresas, estejam expostos a restrições relacionadas a negociações por várias razões. Tais restrições de negociação podem ser apropriadas para proteger a Companhia e seus funcionários de possíveis violações, ou do aparecimento de violações, das leis relativas a títulos e valores mobiliários. Essa lista não deve ser distribuída fora do Compliance Office ou do Ethics Office, e seu conteúdo é confidencial.
- Calcular e receber restituições de ganhos.
- Garantir que seja coletada uma certificação anual de compliance com a Política.
- Sempre que acordado com uma linha de negócio ou setor, supervisionar a coleta das exigências de reporte, incluindo a obtenção de extratos de contas de ativos exigidos e detalhes das negociações, e monitorar as transações para detectar violações à Política.
- Supervisionar aprovações de aplicações em IPOs, aquisições de investimentos privados, e solicitações de resgate para fundos de private equity e hedge funds afiliados.
- Revisar a documentação da conta para determinar se a conta de um funcionário pode ser considerada não discricionária (gerida).

2. Function-Level Compliance Unit (Unidade de Compliance a nível de Funcionamento)

Unidades de Compliance a nível operacional, sob a supervisão dos diretores de Compliance dos Businesses, devem:

- Garantir que os funcionários sejam classificados de forma adequada pela Política, incluindo consultores, prestadores de serviço e outros funcionários temporários.
- Oferecer treinamento aos funcionários sobre a Política para os vários sistemas usados pelo Compliance.
- Reportar violações à Política ao Ethics Office e à Diretoria na subsidiária de investimento apropriada, se necessário.
- Garantir que dados necessários ao monitoramento de compliance (por exemplo, Listas Registradas [Restricted Lists], Códigos Gestores dos Portfólios [Portfolio Manager Codes], Aprovadores Designados [Designated Approvers]) sejam fornecidos ao Ethics Office.

- Supervisionar a coleta das exigências de reporte, incluindo a obtenção dos extratos exigidos para as contas dos ativos e detalhes das transações e monitoramento das negociações, para detectar violações à Política, a não ser que o Ethics Office esteja atuando nessas funções para a linha de business.
- Supervisionar o envio dentro do prazo de todos os reportes e certificações obrigatórias.
- Juntamente com os gerentes das áreas de negócio, preparar e fornecer uma lista dos ativos apropriados para fins de restrições da Política.
- Aprovar solicitações de investimentos que tenham sido delegadas pela Política ou pelo Ethics Office à linha de business.
- Atualizar prontamente a lista de Fundos Proprietários (aqueles sob gestão, cogestão ou distribuídos pela linha de business) para o Ethics Office.

3. Gestão da área de negócio

A Gestão das áreas de negócios da companhia e dos *business partner groups* irá:

- Garantir que os gerentes comuniquem a classificação de um funcionário sob esta Política e que o treinamento adequado relacionado às exigências da Política seja providenciado.
- Juntamente com a unidade de compliance a nível funcional, criar e fornecer uma lista de ativos apropriados às restrições da Política.
- Garantir a conformidade com a Política.

4. Legal Department

O Legal Department da companhia tem as seguintes responsabilidades:

- Fornecer análise legal de legislações novas e revisadas de todas as jurisdições relacionadas às leis e regulamentações referentes às negociações pessoais de ativos.
- Participar da revisão das alterações da Política.

5. Technology Department

O Technology Department da companhia tem as seguintes responsabilidades:

- Dar suporte aos aplicativos hospedados nos servidores internos para garantir que os sistemas funcionem de forma adequada, incluindo que vários arquivos sejam carregados no sistema apropriadamente.
- Desenvolver um processo de alerta para detectar qualquer falha no recebimento de arquivos.
- Garantir que todas as atualizações de software ou hardware sejam adequadamente instaladas e testadas.

6. Investment Ethics Council (IEC)

A companhia formou um Investment Ethics Council, que é composto por representantes das áreas de investimentos, jurídico, gerenciamento de risco, compliance e ethics da companhia e suas afiliadas. O IEC irá:

- Aprovar qualquer alteração substancial (juntamente com a aprovação apropriada de terceiros) feita na Política.
- Fornecer orientação interpretativa ao Ethics Office quando solicitado.

- Aprovar/não aprovar ações relacionadas às atividades de negociações pessoais de funcionários sujeitos a esta Política.
- Supervisionar as atividades de negociações pessoais de funcionários classificados como ADM Employees.

E. Perguntas

Perguntas relacionadas a esta política ou às negociações pessoais de ativos devem ser direcionadas à Securities Trading Policy Help Line pelo telefone 1-800-963-5191 ou pelo email securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com. Caso esteja ligando de fora dos Estados Unidos ou Canadá, disque os devidos códigos de acesso internacionais, e em seguida disque 1-800-963-5191-2.

F. Propriedade

Esta política é de responsabilidade do Ethics Office.

G. Políticas Relacionadas

- [I-A-010: Código de Conduta](#)
- [I-A-035: Conflitos de Interesse dos Business](#)
- [I-A-046: Securities Firewall Policy \(Política de Firewall de Ativos e Valores Mobiliários\)](#)
- [I-C-170: Política sobre o Planejamento da Regra 10b5-1](#)
- [I-A-040: Política sobre Abuso de Mercado](#)

H. Histórico de Revisões

- 8 de junho de 2018 (atual; o documento foi revisado e reaprovaado sem mudanças, pendente revisão substantiva antecipada pra julho de 2018)
- 15 de agosto de 2017 (atualizações no Anexo G, Exigências Específicas da Política (Pré – Compensação de Operações)
- 31 de maio de 2017 (atualizada; atualização do nome do Senior Leadership Team)
- 22 de junho de 2016 (atualização para alinhar com as definições da Política sobre Abuso de Mercado; acréscimos às Políticas Relacionadas; outros aspectos não alterados)
- 18 de novembro de 2015 (classificação da informação alterada de “somente para uso interno (internal use only)” para “público (public)”))
- 13 de novembro de 2015 (atualizada; atualização dos Anexos D, G e H)
- 27 de abril de 2015 (adição do trecho relacionado aos Fundos cobertos pela Regra de Volcker)
- 1º de dezembro de 2014 (documento revisado e reformatado)
- Novembro de 2013

Anexo A: Exigências para Funcionário Monitorado

Além das Exigências Gerais conforme descrito nesta Política, Funcionário Monitorado (ou seja, todos os funcionários com exceção dos Funcionários Não Classificados - Non-Classified Employees) também estão sujeitos às seguintes exigências:

A. Atividade de Negociação Pessoal Monitorada

Para garantir a conformidade com as leis relacionadas a ativos e valores mobiliários e evitar conflitos de interesse, o Ethics Office monitora as atividades de negociação pessoal dos Funcionários Classificados como Monitorados. Negociações são monitoradas eletronicamente através do Personal Trading Assistant (PTA) System/Sistema de Assistência de Negociação Pessoal. O Ethics Office irá conceder acesso seguro ao PTA a Funcionário Monitorado para que possam cumprir com as exigências de reporte no PTA conforme descrito abaixo.

B. Reporte via PTA

1. Reportes Iniciais

Dentro de 10 dias consecutivos após ser designada ao funcionário uma classificação, tal funcionário deve preencher um Initial Broker Accounts Report (Reporte Inicial de Contas) e um Initial Holdings Report (Reporte de Inicial de Ativos) no PTA. O Initial Broker Accounts Report deve conter uma lista de todas as contas que operam ou possam operar ativos (com exceção dos ativos isentos) e que sejam de propriedade direta do funcionário ou de que tenha propriedade indireta. O Initial Holdings Report deve conter uma lista de todos os ativos (exceto ativos isentos) mantidos nas contas mencionadas e qualquer ativo (exceto ativos isentos) mantido fora dessas contas (por exemplo, ativos físicos detidos em cofres, nota promissória, etc.). Tanto o Initial Broker Accounts Report como o Initial Holdings Report devem ser um registro preciso das contas de ativos e de ativos mantidos nos últimos 45 dias consecutivos após o recebimento da classificação do funcionário.

Observação: Funcionários Monitorados são obrigados a reportar qualquer conta de propriedade direta ou indireta que possa conter ativos (exceto ativos isentos), independente do que haja nas contas no momento. Por exemplo, se uma conta tiver apenas ativos isentos mas puder deter ativos não isentos, a conta deve ser reportada.

2. Reporte Anual

Anualmente e em até 30 dias consecutivos após o final do ano, Funcionários Monitorados são obrigados a preencher um reporte (Annual Holdings Report) no PTA. O Annual Holdings Report deve conter uma listagem atual de ativos (exceto ativos isentos) contidos em todas as contas que operam ou podem operar ativos (exceto ativos isentos) e que são de propriedade direta do funcionário ou da qual tenha propriedade indireta. O Annual Holdings Report também deve conter uma listagem atual de ativos (exceto ativos isentos) detidos fora das contas mencionadas (por exemplo, ativos físicos detidos em cofres, notas promissórias, etc.). As informações dos Ativos inclusos no reporte devem ser atualizadas em até 45 dias consecutivos da data de envio do reporte. Além disso, como parte dessa exigência de reporte anual, Funcionários Monitorados também devem confirmar que leram, entenderam e estão de acordo com esta política.

C. Atualizando o PTA

1. Novas Contas

Funcionários Monitorados são responsáveis por adicionar ao PTA, logo que possível, qualquer conta de novos intermediários que seja aberta após o envio do Initial Broker Accounts Report. Essa exigência se aplica às contas de propriedade direta ou indireta do funcionário.

2. Brindes e Heranças

Funcionários Monitorados que deem ou recebam ativos como brinde (exceto ativos isentos) ou recebam herança que inclua ativos (exceto ativos isentos) devem reportar a atividade no PTA em até 10 dias consecutivos. O reporte deve revelar o nome da pessoa recebendo ou dando o brinde ou herança, a data da transação, e nome do intermediário através do qual a transação foi efetuada (se aplicável). Um brinde de ativos deve ser aquele em que o doador não recebe nada de valor monetário em troca.

3. Atualizando os Ativos na Carteira

O funcionário é obrigado a atualizar no PTA qualquer alteração aos seus ativos (exceto ativos isentos) que ocorra como resultado de corporate actions, reinvestimento de dividendos, ou atividade similar. Esses ajustes devem ser reportados assim que possível, mas nunca menos que uma vez por ano. Funcionários Monitorados baseados fora dos Estados Unidos, incluindo funcionários classificados como Fund Service e Fund Officer, são obrigados a enviar ao Compliance local, ao receberem do intermediário, as confirmações das operações ou notas de contrato das operações com ativos não isentos.

D. Corretoras (Broker-Dealers) Aprovadas

Todos os funcionários com base nos Estados Unidos devem manter conta, de propriedade direta ou indireta, nas corretoras específicas aprovadas pela Companhia. Os Funcionários Monitorados de fora dos Estados Unidos não estão sujeitos a essa exigência. Os Funcionários Monitorados com base nos Estados Unidos devem consultar o MySource para obter a lista atual das corretoras aprovadas. Qualquer exceção a essa exigência deve ser aprovada, por escrito, pelo Ethics Office.

E. Extratos de Contas e Confirmação de Operação

Funcionários Monitorados com base nos Estados Unidos que recebam uma exceção à exigência da corretora aprovada ou que estão no processo de mover suas contas para uma corretora aprovada, devem instruir a corretora não aprovada, trust account manager, ou outra entidade que detenha seus ativos, a submeter os extratos duplicados e confirmações de operações diretamente à Companhia. Funcionário Monitorado não baseados nos Estados Unidos são obrigados a submeter suas confirmações de operação e extratos da conta ao Compliance Local. Essa exigência se aplica tanto a contas de propriedade indireta quanto direta e inclui qualquer conta que possa deter ativos (exceto ativos isentos), independente de a conta estar atualmente com a detenção do ativo. Para ativos detidos fora da conta (como aqueles detidos diretamente no emissor ou mantidos em paper certificate), Funcionário Monitorado devem estar em conformidade com a solicitação da Companhia para confirmar transações e detenções.

F. Exigências Específicas por Tipo de Classificação

Além das Exigências Gerais desta política e das Exigências que precedem tal política para Funcionários Monitorados, ADM, Investment, Insider Risk, Fund Service, Service, Fund Officer, e PREG Employees devem também aderir às exigências de suas classificações. Funcionários devem consultar do Anexo B ao E para as exigências adicionais específicas designadas às suas classificações.

G. Resumo

Veja o [Anexo G](#) para o resumo de exigências específicas por tipo de classificação dos funcionários.

Anexo B: Exigências para Funcionários Classificados como ADM Employees

Além das [Exigências Gerais](#) dessa política, e das exigências para os Funcionários Monitorados([Anexo A](#)), os funcionários que são classificados como ADM (ADM Employees) também estão sujeitos às seguintes exigências:

A. Fundos Proprietários

Fundos Proprietários são ativos não isentos para ADM Employees. Desta forma, ADM Employees são obrigados a reportar no PTA qualquer Fundo Proprietário com contas em corretoras ou diretamente em empresa do Fundo Mútuo. Uma lista de Fundos Proprietários está publicada no MySource ou pode ser obtida via email enviado para a Securities Trading Policy Help Line em securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com.

B. Reporte via PTA

Reporte Trimestral

Além dos reportes Inicial e Anual (Initial and Annual Reporting) que devem ser preenchidos por todos os Funcionários Monitorados, funcionários classificados como ADM Employees também estão sujeitos ao reporte trimestral (Quarterly Reporting). Trimestralmente e dentro de 30 dias consecutivos após o final do trimestre, funcionários classificados como ADM Employees são obrigados a preencher um reporte de transações trimestrais (Quarterly Transactions Report) no PTA. Esse reporte final incluirá:

- Uma lista de todas as transações com ativos (exceto ativos isentos) feitas durante o trimestre-calendário mais recente;
- Uma lista atual de todas as contas de ativos que operam ou podem operar com ativos e que são de propriedade direta do funcionário ou na qual o funcionário tenha propriedade indireta;
- Uma lista atual de ativos (exceto ativos isentos) detidos na conta mencionada acima, e;
- Uma lista atual de ativos (exceto ativos isentos) detidos fora das contas mencionadas acima (por exemplo, ativos físicos detidos em cofres, paper certificates, etc.).

Todas as informações reportadas devem estar atualizadas em até 45 dias consecutivos da data de envio do reporte. Adicionalmente, como parte dessa exigência de reporte trimestral, os funcionários também devem confirmar que leram, entenderam, e estão de acordo com esta política.

C. Operações de Pré-Compensação em PTA

ADM Employees são obrigados a receber uma aprovação de pré-compensação no PTA antes de operar qualquer ativo (com exceção dos ativos isentos). Funcionários classificados como ADM Employees devem solicitar a pré-compensação das operações dos Fundos Proprietários. Consulte o [Anexo F](#) para as exigências de pré-compensação de operações e veja abaixo os detalhes relacionados a transações *de minimis* e Fundos Proprietários nos planos 401(k) da Companhia.

1. Transações *De Minimis*

ADM Employees normalmente não obterão aprovação da pré-compensação para executar uma transação com um ativo sobre o qual haja alguma ordem de compra ou venda pendente para uma conta afiliada (além de um fundo de índice) na unidade de negócio

onde o Funcionário classificado como ADM Employee tenha acesso a informações sobre as transações pendentes. Em determinadas circunstâncias, o Preclearance Compliance Officer pode aprovar certas transações *de minimis* mesmo quando a empresa estiver negociando tais ativos. **Observação:** Alguns ADM Employees que também atuam como Portfolio Managers podem não ser qualificados para essa exceção *de minimis*. Perguntas devem ser direcionadas ao Preclearance Compliance Officer ou ao Ethics Office.

a) Restrições e Condições

- Pré-compensação do Funcionário é exigida antes da execução da transação.
- Se a transação for uma operação de 60 dias, a restituição de ganho reconhecido será aplicável. (Para mais informações sobre a restituição de ganhos em cima de operações de curto prazo, consulte a [Seção C.](#))
- Preclearance Compliance Officers ficam limitados a utilizar esse padrão *de minimis* a apenas duas operações com os ativos de um emissor em cada mês calendário.
- Os funcionários devem cooperar com a solicitação do Preclearance Compliance Officer de documentar os valores de capitalização do mercado.

b) Limites de Transações

O seguinte limite por transação está disponível para essa exceção *de minimis*: O valor do dólar pela transação de 100 ações ou \$10.000 (qual seja o valor mais alto) para companhias com uma capitalização de no mínimo \$5 bilhões. **Observação:** Moedas são listadas em USD. Para todos os outros países, utilize o equivalente em USD para a moeda local e/ou valor da ação nos Estados Unidos (U.S share amount).

2. Transações de Fundos Proprietários nos Planos 401(k) da Companhia

Funcionários classificados como ADM Employees são obrigados a, na maioria dos casos, fazer a pré-compensação das operações dos Fundos Proprietários. No entanto, o tratamento dado às operações de Fundos Proprietários no plano 401(k) da Companhia depende do tipo do plano.

a) Non-Self-Directed Accounts/Contas Não Autodirecionadas (Incluem Tier 1 - Fundos de Índice LifePath, Tier 2 - Fundos de Índice de Gestão Passiva, e Tier 3, Fundos de Gestão Ativa)

As movimentações de saldos entrando e saindo de Fundos Proprietários são consideradas como aplicação ou resgate de tais Fundos Proprietários para atender à exigência de período mínimo de detenção, mas são isentas da exigência de pré-compensação geral. Da mesma forma, não é necessário fazer a pré-compensação dessas movimentações, mas deve-se obter aprovação prévia do Preclearance Compliance Officer caso esteja dentro dos 60 dias calendário de uma transação oposta com cotas do mesmo fundo. Ao invés de fazer o reporte da transação, presume-se que o funcionário dará seu consentimento para a companhia obter informações sobre a transação dos registros do plano. Tais movimentações devem ser refletidas nos reportes de detenções.

b) Self-Directed Accounts/Contas Autodirecionadas (Tier 4 – Uma gama de Fundos Mútuos e Exchange Traded Funds - ETFs)

Tratados como qualquer outra conta de Fundos Proprietários. Isso significa que as exigências quanto ao reporte, à pré-compensação, e ao período de detenção se aplicam.

D. Restituição de Lucro em cima de Operações de Curto Prazo

Quaisquer lucros reconhecidos pela compra seguida de venda, ou pela venda seguida de compra dos mesmos ativos, ou ativos equivalentes (derivativos), dentro de um período de 60

dias consecutivos devem ser restituídos. Para efeito de restituição, o reconhecimento de ganhos/lucros tem por base a diferença entre os preços da compra mais recente e da venda para as transações mais recentes. Dessa forma, os cálculos de reconhecimento dos ganhos/lucros para efeito de restituição podem diferir daqueles de ganho de capital para efeito fiscal. Transações de 60 dias com ativos isentos de pré-compensação e operações de Fundos Proprietários dos fundos de plano 401(k) do BNY Mellon não estarão sujeitas à restituição. A disposição de qualquer lucro restituído ficará a critério da companhia, e o funcionário será responsável por qualquer tipo de imposto e custos relacionados.

E. Oferta Pública Inicial

Funcionários classificados como ADM Employees devem obter aprovação do IEC antes de adquirir ativos através de uma alocação pelo agente de distribuição de uma Oferta Pública Inicial (IPO).

F. Colocações Privadas

1. Aquisição

ADM Employees devem obter aprovação do IEC antes de adquirir qualquer ativo através de colocação privada.

2. Considerações Referentes a Aprovações

O IEC normalmente não aprova solicitações de colocação privada nas quais qualquer fundo gerido ou carteira administrada esteja autorizada a investir no complexo de fundos de ADM. Além disso, ele não aprovará qualquer investimento que envolva um veículo de fundo atendido ou patrocinado pelo BNY Mellon ou por uma das suas subsidiárias ou afiliadas que seja um Fundo Coberto pela Regra de Volcker, exceto se suas tarefas estiverem diretamente relacionadas à prestação de investment advisory, assessoria para a negociação de commodities ou “outros serviços (other services)” para o fundo, conforme descrito na Regra de Volcker. O IEC levará em consideração fatos específicos e circunstâncias da solicitação antes de tomar uma decisão sobre a autorização do investimento em colocação privada. Esses fatores incluem, entre outras coisas, se a oportunidade está sendo oferecida a um indivíduo por virtude de sua posição na companhia ou suas subsidiárias, ou seu relacionamento com um fundo gerido ou carteira administrada, e se a oportunidade de investimento que está sendo oferecida ao funcionário pode ser realocada a um cliente. Funcionários classificados como ADM Employees devem atender a solicitações e/ou solicitações de informação e documentação necessária para o IEC para se convencer de que nenhum conflito real ou possível, ou conflito aparente, existe entre a compra de colocação privada proposta e os interesses de qualquer carteira ou fundo gerido.

3. Aprovação para Continuar a deter os Investimentos Existentes

Dentro do prazo de 90 dias após ser classificado como ADM Employee, funcionários com ativos em colocação privada devem solicitar e receber autorização por escrito do IEC para continuar a deter tais ativos.

G. Exigências Adicionais de Reporte para Funcionários Classificados como ADM Employees

ADM Employees estão sujeitos a duas exigências adicionais de reporte. Essas exigências estão descritas abaixo. **Observação:** É da responsabilidade do ADM Employee confirmar com o Preclearance Compliance Officer se ele/ela está obrigado a seguir as exigências adicionais de reporte abaixo.

1. Reporte de Ativos Trimestral de Finalidade Específica para ADM Employees (Special Purpose ADM Quarterly Securities Report)

Funcionários classificados como ADM Employees são obrigados a enviar trimestralmente ao Preclearance Compliance Officer o reporte “Special Purpose ADM Quarterly Securities Report”. A forma de preenchimento desse reporte pode ser obtida com o Preclearance Compliance Officer, no MySource, ou via email para a Securities Trading Policy Help Line: securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com. Esse reporte deve ser enviado em até 30 dias consecutivos após o final de cada trimestre e inclui informações sobre os ativos e/ou transações de propriedade direta ou indireta. O reporte deve conter informações sobre:

- Ativos detidos a qualquer momento durante o trimestre, que tenham sido ou recomendados para uma transação ou uma carteira gerida pelo ADM Employee durante o trimestre.
- Detenções ou transações em colocação privada.
- Detenções em ativos com capitalização que tenha sido igual ou inferior a \$250 milhões. Para todos os outros países, utilize o equivalente em USD para a moeda local.
- **Exceção** – ADM Employees não precisam reportar nenhum ativo definido como ativo isento ou que seja expressamente isento de pré-compensação.

2. Contemporaneous Disclosure (Divulgação Paralela)

Um funcionário, classificado como ADM Employee, antes de tomar qualquer ação sobre uma recomendação de investimento (por exemplo, compra, manutenção ou venda) em um ativo de propriedade direta ou indireta, deve obter autorização por escrito. A razão para a divulgação é garantir que a gerência possa considerar se a recomendação ou transação tem o propósito de afetar o valor de ativos de detenção pessoal. Formas de Divulgação paralela podem ser obtidas com o Preclearance Compliance Officer, no MySource, ou via email para a Securities Trading Policy Help Line:

securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com. De forma alguma um ADM Employee pode fazer recomendações de investimento ou operar com base no provável impacto em suas detenções pessoais, nem pode recusar-se a tomar tal ação para evitar uma Contemporaneous Disclosure. O dever fiduciário dos funcionários classificados como ADM Employees de fazer recomendações de investimento e operações agindo apenas em defesa dos interesses do cliente deve sempre prevalecer.

a) Aprovação

A aprovação deve ser concedida pelo CIO ou pelo CEO do ADM Employee, ou indivíduo designado por eles, antes da primeira recomendação de investimento ou operação de um ativo em específico durante um mês-calendário. Formas de divulgação para as transações seguintes com o mesmo ativo não são obrigatórias para o resto do mês contanto que as compras/vendas de todas as carteiras não excedam um número máximo de cotas, opções, ou títulos divulgados no formulário de divulgação (disclosure form). Se o ADM Employee buscar efetuar uma transação ou fazer uma recomendação numa direção oposta daquela no disclosure form mais recente, um novo formulário deve ser preenchido antes que seja efetuada a transação ou recomendação.

b) Isenção para a Exigência de Contemporaneous Disclosure

- ADM Employees que ocupam o cargo de index fund managers e não têm gestão discrecional ao replicar um modelo de índice ou espelhar a carteira (clone portfolio) não precisam estar em compliance com essa exigência de divulgação. Essa isenção não se aplica às seguintes circunstâncias:

- Se o ADM Employee recomendar um ativo que não esteja em uma carteira espelho ou modelo, ou recomendar um modelo ou espelho dentro de percentual diferente dos valores do modelo ou espelho.
- Caso o ADM Employee recomende ativos individuais a clientes, mesmo que a companhia divida o controle do processo de investimento com outras partes.

c) Ativos isentos de Reporte

Certos ativos estão isentos da exigência de submeter uma Contemporaneous Disclosure. São eles:

- Ativos isentos conforme definido nas [Definições](#).
- Detenções em títulos de dívida, que não tenham atributo de conversão e possuam classificação de grau de investimento ou superior por uma organização de classificação de risco estatística reconhecida nacionalmente, ou não tenham classificação de risco, mas sejam de qualidade comparável.
- Detenções em renda variável conforme abaixo:
 - Nos Estados Unidos, os emissores entre os top 200 na Russell list e outras empresas com capitalização de mercado de no mínimo \$20 bilhões.
 - No Reino Unido, as empresas top 100 do FTSE All Share Index e outras empresas capitalizadas em £ com valor equivalente ao valor em USD.
 - No Japão, as empresas top 100 do TOPIX e outras empresas com capitalização do USD no equivalente em ¥.
 - No Brasil, empresas do IBr-X e outras empresas com capitalização em USD no equivalente em Reais.

H. Restrições para Funcionários Classificados como ADM Employees

Período de Blackout de 7 dias

- **Proibição**

Não é permitido a um ADM Employee comprar um ativo (de propriedade direta ou indireta) num período de 7 dias consecutivos antes e 7 dias consecutivos depois de a empresa de investimento ou carteira administrada ter efetuado uma transação com aquele ativo. Isso é conhecido como “O período de Blackout de 7 dias”.

- **Restituição Exigida**

Se um ADM Employee der início a uma transação dentro do período de Blackout de 7 dias, além de estar sujeito a sanções por violar a política, os ganhos reconhecidos pela transação devem ser restituídos de acordo com orientação do IEC. O IEC determinou que as seguintes transações estivessem sujeitas a essa exigência de restituição:

- Nos Estados Unidos, o valor do dólar pela transação de 100 ações ou \$10.000 (qual seja o valor mais alto) para empresas com capitalização de no mínimo \$5 bilhões.
- Em todos os outros países, o que for maior entre o valor equivalente ao valor em USD ou 100 ações para companhias com capitalização equivalente em USD.

- **Isenção**

Portfolio Managers que gerem fundos de índice de base ampla, que repliquem exatamente, um clone, ou modelo, são isentos do período de 7 dias de Blackout.

I. Exigências Adicionais APENAS para Funcionários Classificados como Micro-Cap ADM (MCADM) Employees

1. Transações e Detenções em Ativos Micro-Cap

Em reconhecimento ao potencial para volatilidade de preço de ativos de micro-cap, a companhia exige que aprovações sejam obtidas antes que um funcionário classificado como MCADM efetue uma operação em contas de propriedade direta ou indireta. Os limites para a aprovação da capitalização de mercado estão listados abaixo. **Observação:** Moedas são listadas em USD. Para todos os outros países, utilize o equivalente em USD para a moeda local.

- **Limite 1**

Sem a aprovação prévia por escrito do IEC, funcionários classificados como MCADM Employees não podem operar ativos de companhias com capitalização de \$100 milhões ou menos.

- **Limite 2**

Sem a aprovação prévia por escrito do superior direto e do Chief Investment Officer (CIO), MCADM Employees não podem operar ativos de companhias de capitalização maiores que \$100 milhões, mas inferiores/ou iguais a \$250 milhões.

- **Isenção**

Ativos Micro-cap adquiridos de forma involuntária (por exemplo, herança, brinde, cisão, etc.) são isentos das restrições acima; porém, devem ser divulgados em um memo ao Preclearance Compliance Officer dentro de um prazo de 10 dias consecutivos da aquisição involuntária.

2. Exigência para Funcionários Recentemente Designados como MCADM

Funcionários recentemente classificados como MCADM Employees devem obter a aprovação do CIO ou do Chief Executive Officer e oferecer uma cópia da aprovação ao Preclearance Compliance Officer para continuar com o ativo micro-cap de capitalização igual ou inferior a \$250 milhões. Para todos os outros países, utilize o equivalente em USD para a moeda local.

Anexo C: Exigências Adicionais para Investment Employees

Além das [Exigências Gerais](#) desta política e das Exigências para Funcionário Monitorado ([Anexo A](#)), funcionários classificados como Investment Employees também estão sujeitos às seguintes exigências:

A. Fundos Proprietários

Fundos Proprietários são ativos não isentos para Investment Employees. Desta forma, Investment Employees são obrigados a reportar no PTA qualquer Fundo Proprietário detido em contas de corretagem ou diretamente pela empresa do fundo mútuo. Uma lista de Fundos Proprietários está publicada no MySource ou pode ser obtida via email enviado para a Securities Trading Policy Help Line em securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com.

B. Reporte via PTA

Reporte Trimestral

Além dos reportes Iniciais e Anuais (Initial and Annual Reporting), que também devem ser preenchidos por todos os Funcionário Monitorado, Investment Employees também estão sujeitos ao Reporte Trimestral. Trimestralmente e dentro de 30 dias consecutivos após o final do trimestre, Investment Employees são obrigados a enviar o Quarterly Transactions Report (Reporte de Transações Trimestrais) no PTA. Esse reporte final incluirá:

- Uma lista de todas as transações com ativos (exceto ativos isentos) feitas durante o trimestre-calendário mais recente;
- Uma lista atual de todas as contas de ativos que operam ou podem operar com ativos e que são de propriedade direta do funcionário ou na qual o funcionário tenha propriedade indireta;
- Uma lista atual de ativos (exceto ativos isentos) detidos na conta mencionada acima, e;
- Uma lista atual de ativos (exceto ativos isentos) detidos fora das contas mencionadas acima (por exemplo, ativos físicos detidos em cofres, paper certificates, etc.).

Todas as informações reportadas devem estar atualizadas em até 45 dias consecutivos da data de envio do reporte. Adicionalmente, como parte dessa exigência de reporte trimestral, funcionários também devem confirmar que leram, entenderam, e estão de acordo com esta política.

C. Operações de Pré-Compensação em PTA

Funcionários classificados como Investment Employees são obrigados a receber aprovação de pré-compensação no PTA antes de executar as operações com qualquer ativo (exceto ativos isentos). Investment Employees devem fazer a pré-compensação das operações dos Fundos Proprietários. Consulte o [Anexo F](#) para as exigências de pré-compensação de operações e veja abaixo os detalhes relacionados a transações *de minimis* e Fundos Proprietários nos planos 401(k) da Companhia.

1. Transações *De Minimis*

Geralmente não será concedida aprovação de pré-compensação a Investment Employees para executar uma transação com qualquer ativo para o qual haja uma ordem de compra ou venda pendente para uma conta afiliada (outro fundo que não fundos de índice) na business unit onde o Investment Employee tenha acesso a informações sobre as

transações pendentes. Em determinadas circunstâncias, o Preclearance Compliance Officer pode aprovar certas transações *de minimis* mesmo quando a empresa estiver negociando tais ativos.

a) Restrições e Condições

- Pré-compensação do Funcionário é exigida antes da execução da transação.
- Se a transação for uma operação de 60 dias, a restituição de ganho reconhecido será aplicável.
- Preclearance Compliance Officers ficam limitados a utilizar esse padrão *de minimis* a apenas duas operações com os ativos de um emissor em cada mês calendário.
- Os funcionários devem cooperar com a solicitação do Preclearance Compliance Officer de documentar os valores de capitalização do mercado.

b) Limites de Transações

Os limites de Transações abaixo estão disponíveis para essa exceção *de minimis*.

Observação: Moedas são listadas em USD. Para todos os outros países, utilize o equivalente em USD para a moeda local e/ou valor da ação nos Estados Unidos (U.S share amount).

- Transações de até \$50.000 para empresas com capitalização de no mínimo \$20 bilhões.
- O valor do dólar pela transação de 250 ações ou \$25.000 (qual seja o valor mais alto) para companhias com uma capitalização entre \$5 bilhões e \$20 bilhões.
- O valor do dólar pela transação de 100 ações ou \$10.000 (qual seja o valor mais alto) para companhias com uma capitalização entre \$250 Milhões e \$5 bilhões.

2. Transações de Fundos Proprietários nos Planos 401(k) da Companhia

Investment Employees são obrigados, na maior parte das situações, a solicitar a pré-compensação de operação de Fundos Proprietários. No entanto, o tratamento dado às operações de Fundos Proprietários no plano 401(k) da Companhia depende do tipo do plano.

a) Non-Self-Directed Accounts/Contas Não Autodirecionadas (Incluem Tier 1 - Fundos de Índice LifePath, Tier 2 - Fundos de Índice de Gestão Passiva, e Tier 3, Fundos de Gestão Ativa)

As movimentações de saldos entrando e saindo de Fundos Proprietários são consideradas como aplicação ou resgate de tais Fundos Proprietários para atender à exigência de período mínimo de detenção, mas são isentas da exigência de pré-compensação geral. Dessa forma, o funcionário não precisa fazer a pré-compensação dessas movimentações, mas precisa de aprovação prévia do Preclearance Compliance Officer se estiver dentro de 60 dias consecutivos de uma transação oposta com cotas de um mesmo fundo. Ao invés de fazer o reporte da transação, presume-se que o funcionário dará seu consentimento para a companhia obter informações sobre a transação dos registros do plano. Tais movimentações devem ser refletidas nos reportes de detenções.

b) Self-Directed Accounts/Contas Autodirecionadas (Tier 4 – Uma gama de Fundos Mútuos e Exchange Traded Funds - ETFs)

Tratados como qualquer outra conta de Fundos Proprietários. Isso significa que as exigências quanto ao reporte, à pré-compensação, e ao período de detenção se aplicam.

D. Restituição de Lucro em cima de Operações de Curto Prazo

Quaisquer lucros reconhecidos pela compra seguida de venda, ou pela venda seguida de compra dos mesmos ativos, ou ativos equivalentes (derivativos), dentro de um período de 60 dias consecutivos devem ser restituídos. Para efeito de restituição, o reconhecimento de ganhos/lucros tem por base a diferença entre os preços da compra mais recente e da venda para as transações mais recentes. Dessa forma, os cálculos de reconhecimento dos ganhos/lucros para efeito de restituição podem diferir daqueles de ganho de capital para efeito fiscal. Transações de 60 dias com ativos isentos de pré-compensação e operações de Fundos Proprietários dos fundos de plano 401(k) do BNY Mellon não estarão sujeitas à restituição. A disposição de qualquer lucro restituído ficará a critério da companhia, e o funcionário será responsável por qualquer tipo de imposto e custos relacionados.

Anexo D: Exigências para Funcionários Classificados como Insider Risk, Fund Service, Service e Fund Officer

A. Insider Risk Employees

Além das [Exigências Gerais](#) desta política e das Exigências para Funcionário Monitorado ([Anexo A](#)), funcionários classificados como Insider Risk Employees também estão sujeitos às seguintes exigências:

1. Ativos Isentos

Além dos ativos isentos listados no [Anexo H: Definições](#), Fundos Proprietários, Fundos de Índice (ETS), e títulos municipais também são considerados como isentos para Insider Risk Employees. Em todas as circunstâncias em que o termo “ativos isentos” for utilizado nesta política, funcionários classificados como Insider Risk Employees também podem incluir Fundos Proprietários, Fundos de Índice (ETF) e títulos municipais.

2. Operações de Pré-Compensação em PTA

Insider Risk Employees são obrigados a receber aprovação de pré-compensação no PTA antes de executar operações com qualquer tipo de ativo (exceto ativos isentos). Insider Risk Employees devem solicitar a pré-compensação de Exchange Traded Notes (ETNs). Consulte o [Anexo F](#) para as exigências de pré-compensação.

B. Fund Officer, Fund Service e Service Employees

Além das [Exigências Gerais](#) desta política e das Exigências para Funcionário Monitorado ([Anexo A](#)), funcionários classificados como Fund Officer, Fund Service e Service Employees, também estão sujeitos às seguintes exigências:

1. Supervisão da Companhia

Ao mesmo tempo em que funcionários classificados como Fund Officer, Fund Service, e Service Employees estão sujeitos a muitas das mesmas exigências que os funcionários em outras classificações, Fund Officer, Fund Service, e Service Employees não são obrigados a fazer a pré-compensação das operações e, portanto, não estão sujeitos a receber negações de pré-operações dessas transações. Porém, diferentemente das outras classificações de funcionários, aqueles classificados como Fund Officer, Fund Service e Service Employees estão sujeitos a análises de post-trade back-testing que foi feita para acumular e avaliar as atividades de negociações dos funcionários que espelham operações da companhia ou de clientes. As negociações que espelham operações de clientes ou da companhia podem resultar em uma mudança na classificação do funcionário que irá exigir aprovação de pré-compensação futura.

2. Reporte Trimestral (Quarterly Reporting) no PTA – Para funcionários classificados como Fund Officer e Fund Service estabelecidos na Europa, Oriente Médio e África

Além dos reportes Iniciais e Anuais (Initial and Annual Reporting), que também devem ser preenchidos pelos Funcionário Monitorado, Fund Officer Employees e Fund Service Employees estabelecidos na Europa, Oriente Médio e África também estão sujeitos ao Reporte Trimestral. Trimestralmente e em até de 30 dias corridos após o final do trimestre, esses funcionários são obrigados a preencher um Reporte de Transações Trimestrais (Quarterly Transactions Report) no PTA. Esse reporte final incluirá:

- Uma lista de todas as transações com ativos (exceto ativos isentos) feitas durante o trimestre-calendário mais recente;
- Uma lista atual de todas as contas de ativos que operam ou podem operar com ativos e que são de propriedade direta do funcionário ou na qual o funcionário tenha propriedade indireta;
- Uma lista atual de ativos (exceto ativos isentos) detidos na conta mencionada acima, e;
- Uma lista atual de ativos (exceto ativos isentos) detidos fora das contas mencionadas acima (por exemplo, ativos físicos detidos em cofres, paper certificates, etc.).

Todas as informações reportadas devem estar atualizadas em até 45 dias consecutivos da data de envio do reporte. Adicionalmente, como parte dessa exigência de reporte trimestral, funcionários também devem confirmar que leram, entenderam, e estão de acordo com esta política.

Anexo E: Exigências para Funcionários Classificados como PREG Employees

Além das [Exigências Gerais](#) desta política e das Exigências para Funcionário Monitorado ([Anexo A](#)), funcionários classificados como PREG Employees também estão sujeitos às seguintes exigências:

A. Ativos Isentos

Com exceção de ativos da Companhia, todos os ativos são isentos para funcionários classificados como PREG Employees. Em todas as circunstâncias em que o termo “ativos isentos” for utilizado nesta política, funcionários classificados como PREG Employees devem observar que isso inclui todos os ativos exceto ativos da Companhia. PREG Employees apenas devem reportar ativos da Companhia.

B. Operações de Pré-Compensação em PTA

PREG Employees devem receber aprovação para pré-compensação no PTA antes de executar as operações com ativos da Companhia. Consulte o [Anexo F](#) para as exigências de pré-compensação.

C. Negociando Ativos da Companhia

1. Restrições Gerais

Todo trimestre, a Companhia impõe uma restrição em PREG Employees. Esses funcionários são considerados como tendo acesso a informação privilegiada com relação aos resultados financeiros da Companhia, e são proibidos de negociar os ativos da Companhia de 12:01 AM EST, no 15º dia do mês que preceder o final de cada trimestre calendário, até do primeiro dia de negociações após o anúncio público dos ganhos da Companhia para aquele trimestre. Esse período no qual PREG Employees estão proibidos de negociar os ativos da Companhia é conhecido como o Período de Blackout de 24 horas. Por exemplo, se os ganhos forem publicados na quarta-feira às 9h30 EST, PREG Employees não podem negociar ativos da Companhia até quinta-feira às 9h30 EST. Dias em que não há negociação, como fins de semana ou feriado, não contam como parte do período de restrição. Ocasionalmente, a Companhia pode estender o período de restrição para alguns funcionários classificados como PREG Employees.

2. Plano 401(k) da Companhia

- **Mudanças nas suas Detecções de Ações da Companhia** – Durante os períodos de blackout trimestrais, os PREG Employees estão proibidos de fazer qualquer dedução em folha de pagamento ou mudanças em investimentos que possam vir a causar impacto em compras futuras de ações da companhia. Essas mudanças devem ser feitas quando o período de blackout não estiver valendo.
- **Realocando Saldos nos Planos 401(k) da Companhia** – PREG Employees são proibidos de realocar saldos em seus planos 401(k) da Companhia se a ação de realocação impactar suas detenções de ações da Companhia.

3. Plano de Opções de Ações (Stock Options) para Funcionários

PREG Employees não são autorizados a exercer opções durante o período de blackout.

4. Plano de Compra de Ações da Companhia para o Funcionário (Employee Stock Purchase Plan - ESPP)

Durante os períodos de blackout trimestrais, funcionários classificados como PREG Employees são proibidos de entrar ou fazer alterações nas deduções em folha para o ESPP. Essas mudanças devem ser feitas quando o período de blackout não estiver valendo.

5. Implicações do Período de Blackout nas Operações – Restituição de Ganhos/Reconhecimento de Perda

Qualquer negociação de ativos do BNY Mellon feita durante o período de Blackout de 24 horas deve ser revertida e qualquer ganho reconhecido pela reversão fica sujeito à restituição de ganhos. O funcionário irá incorrer a perda resultante da reversão da operação feita durante um período de blackout. A restituição de Lucros/Ganhos acontecerá de acordo com os procedimentos estabelecidos pela diretoria. Para efeitos de restituição, o reconhecimento de ganhos toma por base a diferença entre os preços da compra e da venda mais recente para a(s) última(s) transação(ões). Dessa forma, o reconhecimento de ganhos para efeitos restituição pode ser diferente dos cálculos dos ganhos de capital para fins fiscais e o funcionário será responsável por qualquer custo fiscal associado com a(s) transação(ões).

Anexo F: Exigências para a Pré-compensação das Operações

ADM Employees, Investment Employees, Insider Risk Employees, e PREG Employees são obrigados a solicitar a pré-compensação das operações com todos os tipos de ativos (exceto ativos isentos). Nenhum outro funcionário está sujeito às exigências de pré-compensação de operações abaixo.

A. Exigências Gerais de Pré-compensação

1. Obter Pré-compensação Antes de Iniciar a Operação

Para negociar ativos (exceto ativos isentos), funcionários classificados como ADM Employees, Investment Employees, Insider Risk Employees, e PREG Employees são obrigados a submeter uma solicitação de pré-compensação no PTA e receber aviso de que tal solicitação foi aprovada antes de efetuar uma transação. A não ser que expressamente isento (Ver isenções abaixo), essa exigência de pré-compensação se aplica a todas as transações com ativos. Apesar da aprovação da pré-compensação não obrigar o funcionário a executar a operação, a pré-compensação não deve ser feita para transações que o funcionário não pretende executar. Não é permitido discutir a resposta a uma solicitação de pré-compensação com ninguém (com exceção de proprietários de contas conjuntas ou proprietários indiretos).

2. Execute a Operação dentro da Janela de Pré-compensação (Vencimento da Pré-compensação)

Para funcionários classificados como ADM e Investment Employees, a autorização de pré-compensação irá expirar ao final do segundo dia útil após ser recebida. Para Insider Risk e PREG Employees, a autorização de pré-compensação irá expirar ao final do terceiro dia útil após ser recebida. O dia em que a autorização é concedida é considerado o primeiro dia útil. Veja o exemplo abaixo. **Observação:** Os selos de horário de Pré-compensação no PTA estão no fuso EST.

Exemplo

Um funcionário classificado como ADM Employee solicita e recebe aprovação para a pré-compensação em uma segunda-feira às 15h00 EST. A autorização de pré-compensação é válida até o fechamento do dia na terça-feira. A janela para um funcionário classificado como Insider Risk Employee seria de um dia a mais e, portanto, seria válida até o fechamento do dia na quarta-feira.

Observação de Alerta

Funcionários que executam ordens de “limit”, “stop-loss”, “good-until-cancelled”, ou “standing buy/sell” são alertados para o fato de que as transações recebendo autorização de pré-compensação devem ser executadas antes que a pré-compensação expire. Ao final do período de autorização de pré-compensação, qualquer ordem executada deve ser cancelada. Uma nova autorização de pré-compensação pode ser solicitada; no entanto, se for negada, a operação com a corretora deve ser cancelada imediatamente.

3. Exceções à Exigência referente à Pré-Compensação

A Pré-compensação não é exigida para as seguintes transações:

- Ativos isentos conforme definidos nas Definições

- Commodities não financeiras (por exemplo, futuros agrícolas, metais, *oil & gas*, etc.), moeda e futuros financeiros (exceto ações e índices futuros de base estreita).
- ETFs e fundos para incluir fundos proprietários baseados nos seguintes índices: S&P 100, Russell 200, Eurostoxx 50, FTSE 100, Nikkei 225, A50 ETFs e CSI 300. Os mesmos índices com maior participação (por exemplo, S&P 500, Russell 1000) também estariam isentos. Uma lista completa dos ETFs e Fundos Proprietários isentos está disponível no MySource. **Apenas ativos na lista publicada estão isentos de pré-compensação. Os ativos derivativos baseados nesses índices ainda exigem pré-compensação.**
- Involuntários da parte do funcionário (como dividendos de ações ou vendas de ações fracionadas); no entanto, as vendas iniciadas por brokers para satisfazer chamadas de margem não são consideradas involuntárias e devem ser pré-compensadas.
- Em conformidade com o exercício de direitos (compras ou vendas) emitidos por emissor pro rata a todos os detentores de uma classe de ativos, salvo tais direitos tenham sido adquiridos de tal emissor.
- Vendas afetadas em conformidade com uma Oferta de Compra (*tender offer*) em boa-fé.
- Conforme um plano de investimentos automático, incluindo retenções em folha de pagamento para compra de Fundos Proprietários.

B. Regras de Pré-compensação para as Ações da Companhia em Planos de Aposentadoria e Benefícios

1. Plano 401(k) da Companhia

a) **Mudanças nas Suas Ações da Companhia**

Não é necessária a pré-compensação para mudanças em suas detenções de ações da Companhia dentro do plano 401(k) que resultem do seguinte:

- Mudanças nos percentuais de contribuições deduzidas em folha.
- Mudanças nos investimentos com relação a compras futuras da ação de uma companhia.

b) **Realocando Saldos nos Planos 401(k) da Companhia**

A compra ou venda de ações da companhia resultando de uma realocação não requer pré-compensação mas é considerada uma compra ou venda de ação de uma companhia para efeitos de proibições de operações de curto prazo. Como resultado, uma operação subsequente de ações da Companhia na direção oposta à realocação ocorrendo dentro de 60 dias consecutivos pode resultar em proibições de negociações de curto prazo. Mudanças às alocações de investimentos atuais no plano ou transações com ações da companhia ocorrendo fora do plano não serão comparadas a transações de realocação no plano para efeitos de proibições de negociações de 60 dias. Lucros reconhecidos por meio de negociações de curto prazo com ações da companhia no plano normalmente não irão exigir restituição; no entanto, o Departamento Jurídico será consultado para determinar a disposição apropriada das proibições de negociações de curto prazo relacionadas aos membros sêniores do Leadership Team.

c) **Reequilibrando o Plano 401(k) da Companhia**

A compra e venda de ações da companhia resultando de rebalanceamento (ou seja, a movimentação automática de saldos para percentuais de alocação de investimentos

pré-estabelecidos) não estão sujeitas a pré-compensação e não são consideradas compra ou venda de ações de uma companhia para efeitos de proibições de negociações de curto prazo.

2. Plano de Opções de Ações (Stock Options) para Funcionários

- A aprovação de pré-compensação é obrigatória antes do exercício das opções de ações concedidas.
- A pré-compensação **não é** obrigatória para o recebimento da concessão de opção de ação ou a subsequente concessão.

3. Ações/Unidades Restritas da Companhia

Não há exigência de pré-compensação para o seguinte:

- O recebimento de um prêmio de ações restritas/unidades da companhia.
- A aquisição subsequente de prêmios de ações/unidades da companhia; no entanto o funcionário é obrigado a reportar essas ações no momento da aquisição no PTA e fazer a pré-compensação de vendas subsequentes.
- A venda (através de procedimentos aprovados da companhia) de uma porção da ação recebida através de stock award restrito no momento da aquisição para pagar a retenção dos impostos.

4. Plano de Compra de Ações da Companhia para o Funcionário (Employee Stock Purchase Plan - ESPP)

- A Pré-compensação é exigida para o seguinte:
 - A venda de ações do plano ESPP. **Observação:** A venda de ações do ESPP da Companhia será comparada a transações com ativos de companhias fora do ESPP para garantir a compliance com proibições de negociações de curto prazo (60 dias).
 - A venda de ações resgatadas previamente do ESPP. Como ações vendidas diretamente do ESPP, as vendas serão comparadas a transações com ativos da companhia fora do ESPP para garantir a compliance com proibições de negociações de curto prazo (60 dias).
- A pré-compensação **não é** exigida para a entrada do funcionário no plano, mudanças à contribuição ao plano, ou ações adquiridas por meio do reinvestimento de dividendos.

Anexo G: Resumo de Exigências Específicas da Política por Classificação de Funcionário

Exigências Específicas da Política	ADM	Investment Employees	Insider	Funcionários Classificados como Fund Service, Service, Fund Officer e Dreyfus/FINRA	PREG	Funcionários Não-Classificados (Non-Classified Employees)
Funcionários sediados nos Estados Unidos - obrigados a usar um broker-dealer aprovado	X	X	X	X	X	
Contas Iniciais e Reportes de Detenções (enviados em até 10 dias após serem classificados)	X	X	X	X	X	
Certificação Anual (submetida em até 30 dias do final do ano)	X	X	X	X	X	
Cerificação Trimestral (submetida em até 30 dias do final do trimestre)	X	X		Aplicável apenas a Fund Officers e Funcionários estabelecidos na Europa, Oriente Médio e África classificados como Fund Service Employees		
Pré-compensação de Operações	X	X	X		X (Apenas Ações do BNYM)	
Janela de Pré-compensação (em dias úteis, incluindo o dia da aprovação)	2 dias	2 dias	3 dias		3 dias	
Pré-compensação de Fundos Proprietários, Fundos de Índice (ETFs), títulos municipais, e todos os outros ativos isentos	X	X				
Pré-compensação de	X	X	X			

Exigências Específicas da Política	ADM	Investment Employees	Insider	Funcionários Classificados como Fund Service, Service, Fund Officer e Dreyfus/FINRA	PREG	Funcionários Não-Classificados (Non-Classified Employees)
<i>Exchange Traded Notes</i> (ETNs)						
Sujeito ao período de blackout de 7 dias	X					
Aprovações exigidas para negociações pessoais com ativos de micro-cap	X (Apenas MCADMs)					
Restituição de ganhos para todas as operações de curto prazo (60 dias)	X	X				
Transações de curto prazo (60 dias) restituição de ganhos para ações do BNY Mellon	X	X	X	X	X	X
Não autorizado a comprar ações do BNYM em margem, venda a descoberto de ações do BNYM, e transações com derivativos do BNYM (opção)	X	X	X	X	X	X
IPOs proibidos (consultar a Política de Exigências para Isenções)	X	X	X	X	X	X
Colocações Privadas/Fundos Cobertos pela Regra de Volcker exigem pré-aprovação do Ethics Office	X	X	X	X	X	X

Anexo H: Definições

Access Decision Maker (ADM) Employee (Funcionários com Acesso às Tomadas de Decisão)

Funcionário designado como tal pelo Investment Ethics Council (Conselho de Investimentos Éticos). Geralmente, os funcionários classificados como ADM são Portfolio Managers ou Research Analysts que tomam ou participam das recomendações ou decisões com relação à compra ou venda de ativos para fundos de investimento ou carteiras administradas. Portfolio Managers de *fundos de índice* (broad-based index funds) e traders não são normalmente classificados como ADM.

Plano de Investimento Automático

Um programa por meio do qual compras regulares periódicas (retiradas) são feitas automaticamente de/para contas de investimento de acordo com calendário e alocação pré-determinada. Exemplos incluem: Planos de Reinvestimento de Dividendos (DRIPS), deduções em folha, saques ou depósitos em contas bancárias, aplicações ou resgates automáticos de fundos de investimento (PIPS/SWIPS), e contas de alocação de ativos.

Compliance Officer

Qualquer pessoa que tenha por obrigações principais em seu trabalho responsabilidades que sirvam para garantir que todas as leis, regulamentações, políticas e procedimentos aplicáveis, além do Código de Conduta sejam seguidos. Para os propósitos desta política, o termo “Compliance Officer” e “Preclearance Compliance Officer” são usados de forma intercambiável.

Relacionamento Familiar Direto

Para os propósitos desta política, um familiar direto do funcionário como definido em “[propriedade indireta](#)” no Anexo H, Definições.

Funcionário Dreyfus/FINRA Group

Funcionário que está sujeito a regulamentação resultante de seu registro na FINRA (*Financial Industry Regulatory Authority* - Autoridade Reguladora da Indústria Financeira).

Funcionário

Indivíduo empregado pelo BNY Mellon ou por suas subsidiárias diretas ou indiretas, com mais de 50% de participação. Isso inclui todos os funcionários em tempo integral, de meio período, com ou sem benefícios, e isentos ou não isentos em todas as localidades ao redor do mundo.

Ativos/ Instrumentos Financeiros (conjuntamente “Ativos”) isentos dos Reportes de PTA

Todos os ativos exigem reporte exceto se expressamente isentos por esta política. Os ativos abaixo são isentos em todas as classificações de funcionários. Podem haver outros ativos isentos com base na classificação do funcionário. Consulte o Anexo aplicável à sua classificação para qualquer isenção de ativos adicional.

- Numerário ou ativos do mesmo tipo (por exemplo, aceite bancário, certificados de depósitos bancários e depósitos a prazo, fundos de mercado monetário (*money market*), instrumento de crédito, operações compromissadas).
- Obrigações diretas dos governos soberanos dos Estados Unidos (apenas funcionários dos EUA), e do Japão (apenas funcionários do Japão). Obrigações de outras autarquias de agências estatais ou paraestatais dos Estados Unidos e Japão não estão isentas.
- Instrumentos de dívida de curto-prazo e alta-qualidade com vencimento de menos de 366 dias da emissão e classificados em uma ou duas das maiores categorias de

classificação por uma organização de classificação estatística reconhecida nacionalmente, ou que não seja classificada mas tenha qualidade compatível.

- Ativos emitidos por empresas de investimento de capital variável (ou seja, fundos mútuos e empresas de capital variável) que **não** sejam Fundos Proprietários ou Fundos de Índice (ETFs) (**Observação:** Fundos Proprietários e Fundos de Índice (ETFs) são considerados ativos não isentos apenas para ADM Employees e aqueles classificados como Investment Employees)
- Ativos investidos em planos 401(k) que não sejam da Companhia (por exemplo, planos do cônjuge, plano de empregador anterior, etc.).
- Ativos em Planos 529, desde que **não** estejam investidos em Fundos Proprietários (**Observação:** Fundos Proprietários e Fundos de Índice (ETFs) são considerados ativos não isentos apenas para ADM Employees e aqueles classificados como Investment Employees)
- Anuidades Fixas.
- Anuidades variáveis que **não** estejam investidas em subcontas de Fundo Proprietário (**Observação:** Anuidades Variáveis que estejam investidas em subcontas de Fundo Proprietário são consideradas ativos não isentos apenas para ADM Employees e Investment Employees).
- Ativos em contas (de gestão) não discricionária aprovadas.
- Ativos em planos de benefícios bona fide para funcionários de uma organização não afiliada à Companhia em nome de um funcionário de tal organização, que seja um familiar direto de um funcionário da Companhia. Por exemplo, se a esposa de um funcionário trabalhar para uma organização não relacionada à Companhia, o funcionário não é obrigado a reportar as transações feitas pelo cônjuge com as ações da organização não relacionada à Companhia desde que sejam parte de um plano de benefício aos funcionários. Essa isenção **não** se aplica a qualquer plano que permita que o funcionário compre e venda ativos que não sejam aqueles de seu empregador. Tais situações submeteriam a conta a todas as exigências desta política.

Funcionário Classificado como Fund Officer Employee

Um funcionário que não faz parte de Asset Management nem Wealth Management e, na condução normal de suas responsabilidades, age como officer de um fundo, não está obrigado à atividade de pré-compensação de uma transação de um fundo, e não participa de reuniões de diretoria.

Funcionários classificados como Fund Service Employees

Funcionários que não fazem parte de Asset Management nem Wealth Management e as responsabilidades normais de suas funções envolvem a manutenção de livros e arquivos de fundos mútuos e/ou carteiras administradas.

Front Running

A compra ou venda de ativos para você mesmo ou para as contas da Companhia com base em seu conhecimento das posições ou planos para as operações da Companhia ou dos clientes da Companhia.

Fundos de Índice

Uma empresa de investimento ou carteira administrada (incluindo contas indexadas e contas baseadas em modelos que contêm ativos em proporções de forma a replicar a performance de um índice independente, de base ampla ou com base não em investimento discricionário, mas em modelos de computador usando critérios objetivos prescritos para replicar tal índice independente.

Propriedade Indireta

Normalmente, você se torna proprietário indireto de ativos se for nomeado procurador da conta ou, por meio de qualquer contrato, acordo, relacionamento, entendimento, do contrário, você tem a oportunidade, direta ou indireta, de compartilhar a qualquer momento algum lucro originário de uma transação com tais ativos (um “interesse pecuniário”). Situações comuns de propriedade indireta incluem, mas não se limitam a:

- Ativos detidos por membros de sua família direta (laços sanguíneos), casamento, adoção, ou quem divida o mesmo teto com você.
 - “Família Direta” inclui o seu cônjuge, parceiro, filhos (inclusive enteados, filhos adotivos, genros e noras), netos, pais (incluindo padrasto e madrasta, sogra e sogros), avós, e irmão (inclusive cunhado(a) e irmãos postíços).
- Interesses da sociedade em general partnership ou uma general partner in a sociedade limitada (limited partnership). Passive limited partners (sócios passivos de sociedade limitada) não são considerados proprietários de ativos da sociedade salvo circunstâncias inusitadas, como a influência sobre decisões de investimento.
- Cotistas corporativos que têm ou compartilham controle de investimento sobre a carteira de investimentos da corporação.
- Trusts nas quais as partes a serem confiadas têm interesse pecuniário e controle dos investimentos.
- Ativos Derivativos – Os funcionários são proprietários indiretos de qualquer ativo que tenham o direito de adquirir por meio do exercício ou conversão de qualquer *opção*, garantia, títulos conversíveis, ou outro derivativo, exercível ou não no momento.
- Ativos parte da carteira de Clubes de Investimento.

Oferta Pública Inicial (IPO)

A primeira oferta das ações de uma empresa ao mercado.

Funcionários Classificados como Insider Risk Employee

Uma classificação de funcionários que, na condução normal de suas tarefas, estão propensos a receber, ou serem vistos como estando cientes de, ou de receber, materiais contendo informações classificadas como nonpublic information com relação aos clientes da empresa. Essa classificação de funcionários inclui normalmente, mas não se limita a, funcionários do Risk e Jurídico. Todos os membros sêniores do Leadership Team da Companhia (exceto membros do Pershing Operating Committee cobertos pela política de negociação da Pershing), que não estiverem classificados como Investment Employees, estarão classificados como Insider Risk Employees.

Clubes de Investimento

Organizações cujos membros tomam decisões em conjunto sobre que ativos devem ser comprados ou vendidos. Os ativos são normalmente detidos no nome do clube de investimento. Antes de participar de um clube de investimento, todos os funcionários (exceto funcionários não classificados) são obrigados a obter permissão por escrito do Preclearance Compliance Officer. Funcionários que recebem permissão para participar de um clube de investimento estão sujeitos às exigências desta política.

Empresa de Investimento

Uma empresa que emite ativos que representam interesse indivisível nos ativos líquidos detidos pela empresa. Fundos Mútuos são empresas de investimento abertas que emitem e vendem títulos resgatáveis representando um interesse indivisível nos ativos líquidos da empresa.

Funcionários Classificados como Investment Employee

Funcionários que, na condução normal de suas responsabilidades, tenham acesso (ou possam ser vistos como tendo acesso) a informações classificadas como nonpublic information com relação à compra ou venda de ativos de qualquer cliente de assessoria de

investimentos ou às detenções de carteiras de qualquer Fundo Proprietário, estejam envolvidos na recomendação de ativos a clientes de assessoria de investimentos, ou tenham acesso a tais recomendações antes que se tornem públicas. Essa classificação normalmente inclui funcionários de Asset Management e Wealth Management, incluindo:

- Certos funcionários da área de vendas e transações com ativos fiduciários, gestão de investimentos e advisory services, investment research e várias funções fiduciárias e de trust; Funcionários de um business da Companhia regulamentado por certas leis de empresas de investimento. Alguns exemplos:
 - Nos Estados Unidos, funcionários considerados “*advisory persons*” ou “*access persons*” sob a Regra 17j-1 do *Investment Company Act* de 1940 ou “*access persons*” sob a Regra 204A-1 do *Advisers Act*.
 - No Reino Unido, funcionários de empresas com atividades específicas conforme a *Financial Services and Markets Act 2000* (Atividades Regulamentadas), Order 2001, e regulamentadas pela Autoridade de Conduta Financeira (*Financial Conduct Authority*).
- Qualquer membro sênior do Leadership Team que, como parte de suas atribuições, seja responsável pela gestão de atividades fiduciárias ou tenha acesso constante a informações sobre transações com ativos de clientes (*advisory clients*).

Investment Ethics Council (IEC)

Conselho de Investimentos Éticos com responsabilidade de supervisão por questões relacionadas a operações pessoais com ativos e atividades de investimentos por funcionários classificados como ADM Employees. Os membros são indicados pelo Chief Compliance & Ethics Officer.

Gerente do Ethics Office

Indivíduo indicado pelo Chief Compliance & Ethics Officer para gerir o Ethics Office.

Funcionário classificado como MCADM (Micro-Cap Access Decision Maker / Tomador de Decisões com Acesso a Micro-Caps)

Uma subdivisão dos funcionários classificados como ADM Employees que fazem recomendação ou tomam decisões com relação a compra ou venda de qualquer ativo de emissor de menor capitalização. O limite de capitalização utilizado para determinar se um funcionário classificado como ADM Employee é considerado um MCADM Employee é uma capitalização de mercado igual ou inferior a \$250 milhões (para todos os outros países, utiliza-se o equivalente local ao USD).

Fundo de Mercado Monetário

Fundo mútuo que investe em instrumentos de dívida de curto-prazo onde sua carteira é precificada ao custo amortizado para buscar manter um NAV estável (normalmente, de \$1 por cota).

Conta Não Discricionária (Gestão de Carteira Administrada)

Uma conta na qual o funcionário possui participação legítima (*beneficial interest*), mas nenhum controle direto ou indireto sob o processo de decisão de investimentos. Apenas poderá ser isento dos procedimentos de pré-compensação e reporte se o Ethics Office estiver certo de que a conta é realmente não discricionária (ou seja, o funcionário cedeu totalmente os critérios de investimento a um gestor e não mantém capacidade de influenciar operações específicas). Os funcionários são obrigados a concluir uma certificação anual no PTA em relação às contas gerenciadas. Além disso, os funcionários são obrigados a fornecer cópias das declarações para Compliance quando solicitado.

Non-Self-Directed Accounts (Contas Não Direcionadas a Si)

A porção do saldo 401(k) da empresa investida em Fundos de Índice LifePath - Tier 1, Fundos de Índice de Gestão Passiva - Tier 2, Fundos de Gestão Ativa e/ou ações do BNY Mellon - Tier 3.

Senior Leadership Team

O Senior Leadership Team do BNY Mellon.

Opção

Um ativo que dá ao investidor o direito, mas não a obrigação, de comprar ou vender um ativo específico a um preço específico dentro de um período de tempo específico. Para propósitos de compliance com esta política, considera-se que um funcionário que compra/vende uma opção, comprou/vendeu o ativo subjacente quando a opção foi comprada/vendida. São quatro as combinações possíveis, conforme descrito abaixo:

Opções de Compra

- Se um funcionário compra uma opção de compra, considera-se que o funcionário comprou o ativo subjacente na data em que a opção foi comprada.
- Se um funcionário vende uma opção de compra, considera-se que o funcionário vendeu o ativo subjacente na data em que a opção foi vendida (para adquirir opções de compra cobertas, a venda de uma opção *out-of-the-money* (OTM) **não é** considerada para os propósitos da proibição de 60 dias sem operar). Favor observar que isso não seria aplicável a opções de compra cobertas de ações do BNY Mellon já que operações de opções de ações da Companhia são proibidas.

Opções de Venda

- Se um funcionário compra uma opção de venda, considera-se que o funcionário vendeu o ativo subjacente na data em que a opção foi comprada.
- Se um funcionário vende uma opção de venda, considera-se que o funcionário comprou o ativo subjacente na data em que a opção foi vendida.

Preclearance Compliance Officer

Pessoa designada pelo Ethics Office e/ou o Investment Ethics Council para administrar, entre outras coisas, as solicitações de pré-compensação dos funcionários para business específicos (para os propósitos desta política, os termos “Compliance Officer” e “Preclearance Compliance Officer” são utilizados de forma intercambiável).

Pre-Release Earnings Group (PREG)

O grupo de Pre-Release Earnings (Pré-Liberação de Resultados) é formado por todos os membros do Senior Leadership Team da Companhia e qualquer indivíduo determinado pelo Departamento de Corporate Finance da Companhia.

Private Placement (Colocação Privada)

Uma oferta de ativos isentos de registro pelas várias leis e regras, como a *Securities Act* de 1933 nos Estados Unidos e as regras de listagem (*Listing Rules*) no Reino Unido. Tais ofertas são isentas de registro porque não constituem oferta pública. Colocações privadas podem incluir sociedades, certos investimentos cooperativos no mercado imobiliário, veículos de investimento mistos (*co-mingled investment vehicles*) como *hedge funds*, e investimentos em empresas familiares e privadas e Fundos Cobertos pela Regra de Volcker. Para os propósitos desta política, *time-shares* e investimentos cooperativos no mercado mobiliário usados como residência primária ou secundária não são considerados colocações privadas.

Fundo Proprietário

Uma empresa de investimento ou fundo coletivo para os quais a subsidiária de uma empresa atua como *investment adviser*, *sub-adviser* ou distribuidor de títulos. A lista de Fundos Proprietários pode ser encontrada no MySource na página de Compliance and Ethics ou pode ser obtida enviando um email para a Securities Trading Policy Help Line em securitiestradingpolicyhelp@bnymellon.com.

Scalping

A compra ou venda de ativos para clientes com o propósito de afetar o valor de um ativo de propriedade ou a ser adquirido por você ou pela companhia.

Ativos/ Instrumentos Financeiros (conjuntamente “Ativos”)

Ativos e/ou Instrumentos do Mercado Monetário Transferíveis

Qualquer investimento que represente uma participação de propriedade ou dívida em uma companhia, sociedade, unidade governamental, negócio ou outro empreendimento. Inclui ações, títulos, notas, provas de endividamento, certificados de participação em qualquer acordo de distribuição de lucros, empreendimentos de investimento coletivo, certificados de garantia (*collateral trust certificates*) e certificados de depósito. Também inclui swaps e derivativos com base em ativos e muitos tipos de venda, compra, operações de straddles e opções em qualquer ativo ou grupo de ativos; participações indivisíveis fracionadas em *oil & gas*, ou outros direitos minerários; e contratos de investimento, apólices de seguro de vida variáveis e anuidades variáveis cujo valor monetário ou benefícios estão ligados a performance de uma conta de investimento. Exceto se claramente isentos, todas as transações com ativos estão cobertas pelas disposições dessa política (ver ativos isentos).

Self-Directed Accounts (Contas Autodirecionadas)

Uma conta criada como parte do plano 401(k) de uma empresa que oferece a funcionários a oportunidade de construir e gerenciar suas próprias carteiras de investimento por meio da compra e venda de uma grande variedade de Exchange Traded Funds (Fundos de Índice), Fundos Proprietários e Fundos Não Proprietários.

Service Employee

Uma classificação para funcionários que não são funcionários de Asset Management nem Wealth Management, mas que, na condução normal de suas responsabilidades, têm acesso a informações de post-trade, incluindo informações de transações de segurança e ativos nas carteiras dos fundos. Funcionários parte dessa classificação podem incluir, mas não se limitam a, funcionários das áreas de Compliance, Auditoria e Tecnologia.

Venda a Descoberto

A venda de um ativo que não é de propriedade do vendedor no momento da operação.

Apostas em Taxas de Spread (Spread Betting)

Um tipo de especulação que envolve apostar nos movimentos do preço de um ativo. Uma empresa de *spread betting* faz a cotação de dois preços, o preço de compra e o de venda (também conhecido como *spread*), e investidores apostam se o preço do ativo em questão será menor que o preço de venda ou maior que o de compra. O investidor não possui o ativo em questão no *spread betting*, simplesmente especulam no movimento do preço da ação.

Tender Offer (Oferta para Compra de Ações)

Oferta de compra de algumas ou todas as ações dos acionistas em uma corporação. O preço oferecido normalmente tem ágio com relação ao preço de mercado.

Fundo Coberto pela Regra de Volcker

Geralmente, um “Fundo Coberto pela “Regra de Volcker” é um *hedge fund* local ou *offshore*, fundos privados de investimento em participações, fundos de venture capital, pool de commodities ou fundos de investimento alternativos (AIF - *Alternative Investment Funds*), vendidos em ofertas privadas, restritas ou não registradas para investidores que devem atender a certos padrões de patrimônio líquido, renda ou padrões de sofisticação de investimentos, ou vendidos a um número restrito de investidores.

Normalmente, o fundo não está registrado junto a um órgão regulador de ativos/commodities e, portanto, não pode ser oferecido ao público em geral ou ao varejo, exceto se o investidor cumprir algumas exigências que demonstrem não ser necessária a proteção das regulamentações que regem as negociações de ativos ou commodities.

Alguns exemplos de fundos que normalmente **não são cobertos** são os *mutual funds* registrados nos Estados Unidos, fundos fechados registrados nos Estados Unidos e negociados em bolsa, ETFs (*exchange-traded funds*) registrados nos Estados Unidos, UITs (*unit investment trusts*) registrados nos Estados Unidos, UCITs (*Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*, [empreendimentos para o investimento coletivo em ativos transferíveis] que são vendidos principalmente na União Europeia), pools de investimento registrados publicamente disponíveis no varejo sem restrições a investimento, e fundos comuns e coletivos de bancos dos EUA.

Uma lista completa dos Fundos Cobertos encontra-se disponível na página do [Volcker Compliance Site](#) no MySource.