

ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo
SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	
1.2	CNPJ
16.892.116/0001-12	
1.3	Data de início
27/02/2013	
1.4	Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Soberano	
1.5	Código ANBIMA
329.355	
1.6	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
Não	
1.7	Classificação tributária (CP/LP/Ações)
Longo Prazo	
1.8	Descreva o público-alvo.
Investidores em Geral	
1.9	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?
Sim.	
1.10	Conta corrente (banco, agência, nº)
Banco Bradesco – Agência: 2856-8 Conta: 19387-9	
1.11	Conta CETIP (nº)
1692.0.00.2	
1.12	Administração (indique contato para informações).
BEM DTVM (http://www.bradescobemdtvm.com.br/)	
1.13	Custódia (indique contato para informações).
Banco Bradesco (investimentos@sulamerica.com.br)	

1.14	Auditoria externa	
Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes		
1.15	Caso se aplique, informar:	
	Escriturador	Não se aplica
	Custodiante	Não se aplica
	Consultor Especializado	Não se aplica
	Assessor Jurídico	Não se aplica
	Co-gestor	Não se aplica
	Distribuidor	Não se aplica
	Outros	Não se aplica
1.16	Cotização: abertura ou fechamento?	
Fechamento		
1.17	Regras para aplicação e resgate:	
	Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Dias úteis, D+0, Das 9h às 14h30
	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há.
	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Dias úteis, Das 9h às 14h30. Conversão D+1, liquidação D+2
	Aplicação inicial mínima	R\$ 5.000,00
	Aplicação máxima por cotista	Não há.
	Aplicação adicional mínima	R\$ 2.500,00
	Resgate mínimo	R\$ 2.500,00
1.18	Taxa de Entrada (upfront fee)	
Não há.		
1.19	Taxa de Saída (redemption fee)	
Não há.		
1.20	Taxa de administração	
0,25% a.a.		

1.21	Taxa de administração máxima	
	0,15% a.a.	
1.22	Taxa de custódia máxima	
	0,04% a.a.	
1.23	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	20%
	Benchmark	IMA-B 5
	Frequência	Semestral
	Linha-d'água (sim ou não)	Sim
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	passivo
1.24	Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.	
	As despesas pagas pelo fundo representaram 0,001%% do seu patrimônio líquido.	
1.25	Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).	
	Não se aplica.	

2. Perfil

2.1	Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
	O objetivo do Fundo é superar, a médio/longo prazo, a variação do IMA-B 5. Destina-se à investidores em geral, principalmente entidades abertas e fechadas de previdência complementar, regimes próprios de previdência social que estejam dispostos a investir seus recursos em uma carteira diversificada de ativos financeiros indexados a taxas de juros prefixadas, pós-fixadas e/ou índices de preços.
2.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.
	Benchmark até 31/12/2015: IMA-G ex-C(Alfa). A partir de 04/01/2016 o benchmark do fundo foi alterado para IMA -B5
2.3	Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.

O processo de decisão de investimento em Renda Fixa se divide em quatro passos:

1 – Identificação de Oportunidades (Análise Top Down)

- Economia
- Inflação
- Política Monetária
- Curva de juros Real e Nominal

2 - Processo de Seleção (Análise Bottom Up)

- Análise da curva de juros
- Juros Nominal vs Real
- Valor relativo
- Alocação

3 - Construção de Portfolio (Alocação e Gestão de Risco)

- Nível de convicção
- Customização das regras do mandato
- Análises das posições ativas do portfolio
- Controle do portfolio

4 - Implementação e Acompanhamento (Administração)

- Time dedicado
- Aderência do portfolio as regras do mandato
- Controles
- Time de serviço ao cliente

2.4 Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

- Ranking Melhores Fundos para Institucionais - Revista Investidor Institucional - Edição

Março 2018 e Agosto 2019 - SulAmérica Juro Real Curto FI RF LP classificado como Excelente (classificação máxima).

- Revista Investidor Institucional 2016 – Ranking elaborado pela Luz Soluções Financeiras - O fundo SulAmérica Índices FI RF LP foi classificado como Excelente.

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

- Philippe Biolchini – Diretor de Investimentos
- Fernando Monteiro – Superintendente de Renda Fixa
- Oto Silva – Trader Renda Fixa
- Ian Lima – Gestor de Renda Fixa
- Maria Augusta Mosca – Diretora de Risco, Compliance, Produtos e Operações
- Miguel Dario Sano – Superintendente Carteira Proprietária
- Leonardo Muller - Superintendente Multimercado

3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

Saiu:

- Marcelo Saddi Castro - 2015
- Marcelo Schmitt – 2016
- Leopoldo Vieira Barreto Jr. – 2020

Entrou:

- Fernando Monteiro – 2016
- Rodrigo Arruda – 2017
- Leonardo Muller – 2018
- Ian Lima – 2018
- Cássio Reis – 2020
- Sandra Reineri – 2020

4. Estratégias e carteiras

4.1 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.

O fundo possui um limite de risco de stress de 6,5% do PL e utilizamos o cenário hipotético da B3 para cálculo de risco.

Todos os cálculos são feitos através do sistema “MITRA” e o seu detalhamento encontra-se no ‘Manual de Risco de Mercado’. Para composição da base do cálculo de stress, preferimos utilizar uma fonte de terceiros, amplamente divulgada para o mercado financeiro que são as curvas calculadas periodicamente pela BM&F. Desta maneira, procuramos evitar subjetivismos ao calcular os cenários de stress. Tal metodologia foi validada pelo departamento econômico

4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

O fundo não realiza operações de day trade.

5. Uso de derivativos

5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:		
	Proteção de carteira ou de posição	SIM (X)	NÃO ()
	Mudança de remuneração/indexador	SIM ()	NÃO (X)
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM ()	NÃO (X)
	Alavancagem	SIM ()	NÃO (X)
5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:		
Juros	SIM (X)	NÃO ()	

	Câmbio	SIM () NÃO (X)
	Ações	SIM () NÃO (X)
	Commodities	SIM () NÃO (X)
	Em Bolsas:	
	Com garantia	SIM (X) NÃO ()
	Sem garantia	SIM () NÃO (X)
	Em Balcão	
	Com garantia	SIM (X) NÃO ()
	Sem garantia	SIM () NÃO (X)
<hr/>		
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?	
	Não se aplica.	

6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM () NÃO (X)
	Não se aplica.	
6.2	De fundos da gestora?	SIM () NÃO (X)
	Não se aplica.	

7. Informações adicionais

7.1	PL atual.
	R\$ 219.206.295,27 em 31/08/2020
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.
	R\$ 166.642.156,33 em 31/08/2020
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
	PL em Renda Fixa: R\$ 12,4 bilhões
7.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?
	Fundo: 7 bi Estratégia: 10 bi
7.5	Número de cotistas.
	1.586 cotistas em 31/08/2020
7.6	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?

0% em 31/08/2020	
7.7	Descreva as regras de concentração de passivo.
A participação máxima ideal permitida por um cotista nos fundos é de 20% do fundo, com exceção de casos que tenham informações das intenções do fluxo de movimento do cliente.	
7.8	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.
Os 10 maiores cotistas detêm 67% do PL do fundo em 31/08/2020	
7.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?
Em 2017 houve a substituição do prestador de serviço de custódia para Bradesco.	
7.10	A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?
Não.	

8. Gestão de risco

8.1	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.
O fundo não está exposto a risco de crédito.	
8.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
O fundo deve respeitar a política de gerenciamento de liquidez da Sul América Investimentos, que abrange tanto os ativos como os passivos dos fundos. Na parte do ativo é analisado a posição versus o valor negociado no mercado, com regras estabelecidas para cada tipo de ativo. Na parte de passivo é analisado a concentração e histórico de resgates efetuados. Maiores detalhes podem ser verificados na política de gerenciamento de risco de liquidez.	
O fundo investe apenas em títulos públicos federais e operações compromissadas.	
8.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
O fundo não opera derivativos sem garantia.	
8.4	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?
A precificação dos ativos é realizada pelo custodiante e controlador: Bradesco S.A. Para detalhes, vide o anexo – Manual de Precificação.	
8.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?
O fundo tem como controle de risco de mercado o VaR e Stress (BVMF).	
8.6	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?
Os limites do fundo constam no regulamento.	
8.7	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item

	8.5	
<p>A área de Risco é completamente independente da área de Gestão e sempre que, pelas análises e simulações, houver a necessidade de reenquadramento das posições em risco dos fundos, a gestão deverá fazê-lo imediatamente. Em caso de o limite ser atingido:</p> <p>1) Retorno mínimo desejado – zeragem das posições.</p> <p>2) VaR gerencial – redução das posições.</p> <p>3) Stress test – redução ou zeragem das posições.</p>		
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?	
<p>O fundo possui 0,8% de B-VaR mês.</p>		
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?	
<p>Diariamente é verificado se o risco atual do fundo (VaR, 95%, ano) está em linha com o risco máximo que ele poderia assumir. Caso seu risco seja superior ao limite, o gestor deve reduzir as posições a fim de reenquadrar o fundo.</p>		
8.10	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.	
<p>O fundo não atingiu o limite.</p>		
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	
	3 meses?	-0,87
	6 meses?	-1,29
	12 meses?	-0,93
	24 meses?	-0,71
8.12	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?	
<p>Não se aplica.</p>		
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B ³ ou o próprio)?	
<p>20,00%</p>		
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
<p>Não se aplica.</p>		
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	-4,17

	6 (seis) meses?	-3,87
	12 (doze) meses?	-3,83
	24 (vinte e quatro) meses?	-3,57
8.16 Comente o último stop loss relevante do fundo.		
Não se aplica.		

9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Julho/15	Crise política / recessão no Brasil	-122,61% IMAB 5	Não se aplica
Nov/16	Eleições EUA (Trump)	112,10% IMAB 5	Não se aplica
Mai/17	Delação JBS (Lava-Jato)	352,91% IMAB 5	Não se aplica
Mai/18	Greve dos Caminhoneiros	125,69% IMAB 5	Não se aplica
Mar/20	COVID - 19	73,01% IMAB 5	Não se aplica

10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1			Não se aplica		
2			Não se aplica		
3			Não se aplica		

11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

11.1	Atribuição:	Contribuição:

Categoria PA	PnL Nominal	Custo de Oport. Nom	Rentabilidade (%)	Rentabilidade Custo Op (%)	Alpha (%)
JUROS NOMINAL	1.052.175	0	0,54%	0,00%	0,54%
CAIXA	301.783	301.903	0,18%	0,19%	-0,01%
JUROS REAL	6.741.543	7.187.238	4,13%	4,49%	-0,36%
CUSTOS	-840.037	0	-0,48%	0,00%	-0,48%

11.2 Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).

Não há mudanças de estratégias. O tamanho das posições é adequado conforme fluxo de recursos.

11.3 O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?

Não.

12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

12.1 Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?

A carteira do fundo é enviada semanalmente às segundas-feiras para os alocadores com posição de d-1.

12.2 Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?

Mensalmente.

12.3 Por quais canais o fundo é distribuído?

Rede de agências próprias ou de instituição financeira ligada ao mesmo grupo

12.4 Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?

1º	74,91%
2º	11,61%
3º	5,72%
4º	2,05%
5º	1,31%

13. Atendimento aos cotistas

13.1 Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?

Semanalmente é encaminhado um e-mail com a rentabilidade e as principais posições no fundo. Além disso, mensalmente encaminhamos uma carta do gestor com as principais posições ao longo do mês.

13.2 Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e

	com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
	Web site – www.sulamericainvestimentos.com.br , telefone, e-mail, fax. As informações são atualizadas diariamente.
13.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
	Atendimento é de segunda-feira à sexta-feira no horário comercial através do email investimentos@sulamerica.com.br e pelos telefones (11)3779 4989/ (11) 3779 4817 / (11) 3779 4916

14. Investimento no exterior

14.1	Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.																						
	Não se aplica.																						
14.2	Quais os riscos envolvidos?																						
	Não se aplica.																						
14.3	Quais são os mercados em que o fundo opera?																						
	Não se aplica.																						
14.4	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?																						
	Não se aplica.																						
14.5	<p>Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).</p> <table border="1"> <tr> <td>Administrador Fiduciário</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Custodiante</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Auditor</td> <td></td> </tr> <tr> <td>RTA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Prime Brokers</td> <td></td> </tr> <tr> <td>NAV Calculator</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Domicílio do fundo</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Taxa de administração</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Código ISIN do fundo</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Moeda do domicilio fundo no exterior</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.</td> <td></td> </tr> </table>	Administrador Fiduciário		Custodiante		Auditor		RTA		Prime Brokers		NAV Calculator		Domicílio do fundo		Taxa de administração		Código ISIN do fundo		Moeda do domicilio fundo no exterior		Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.	
Administrador Fiduciário																							
Custodiante																							
Auditor																							
RTA																							
Prime Brokers																							
NAV Calculator																							
Domicílio do fundo																							
Taxa de administração																							
Código ISIN do fundo																							
Moeda do domicilio fundo no exterior																							
Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.																							
	Não se aplica.																						
14.6	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.																						

Não se aplica.	
14.7	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.
Não se aplica.	

15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	http://sistemas.cvm.gov.br/
15.2	Formulário de informações complementares	http://sistemas.cvm.gov.br/
15.3	Última lâmina de informações essenciais	http://sistemas.cvm.gov.br/
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	http://www.sulamericainvestimentos.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&conta=28&tipo=44250

[LOCAL, DATA]

[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]

[CARGO]	[CARGO]
[TELEFONE]	[TELEFONE]
[E-MAIL CORPORATIVO]	[E-MAIL CORPORATIVO]