

ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo
SUL AMÉRICA RENDA FIXA ATIVO FI LONGO PRAZO	
1.2	CNPJ
07.381.653/0001-07	
1.3	Data de início
10/08/2011	
1.4	Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	
1.5	Código ANBIMA
284.701	
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 corrente nº 19361-5	
1.11	Conta CETIP (nº)
0229.7000	
1.12	Administração (indique contato para informações).
BEM DTVM (www.bradescobemdtvm.com.br)	
1.13	Custódia (indique contato para informações).
Banco Bradesco (investimentos@sulamerica.com.br)	

1.14	Auditoria externa	
Realizamos rodízio de auditores. Até abril/14 tivemos a Price Waterhouse Cooper e Coopers Auditores Independentes. A partir de abril de 2014, KPMG Auditores Independentes S.A. A partir		
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+0, liquidação D+1
	Aplicação inicial mínima	R\$ 1.000,00
	Aplicação máxima por cotista	Não há.
	Aplicação adicional mínima	R\$ 1.000,00
	Resgate mínimo	R\$ 1.000,00
1.18	Taxa de Entrada (upfront fee)	
Não há.		
1.19	Taxa de Saída (redemption fee)	
Não há.		
1.20	Taxa de administração	
0,50% a.a.		
1.21	Taxa de administração máxima	

Não se aplica.		
1.22	Taxa de custódia máxima	
0,04% a.a.		
1.23	Taxa de Performance % (Percentual)	20%
	Benchmark	CDI
	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 0,01%% 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 o CDI por meio da aplicação em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa. O fundo busca, mediante gestão ativa, explorar as oportunidades identificadas no Mercado de juros (pré e inflação) por meio de estratégias direcionais e de arbitragem. O fundo respeitará os limites estabelecidos nas Resoluções CMN nº 3.922/10 e 3.792/09 e suas alterações posteriores.	
2.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.
O fundo foi alterado de Multimercado para Renda Fixa em agosto de 2011.	
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.

Não há.

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

- Philipe 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

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
- Sandra Reineri – 2020

Entrou:

- Fernando Monteiro – 2016
- Rodrigo Arruda – 2017
- Leonardo Muller – 2018

- Ian Lima – 2018
- Cássio Reis – 2020

4. Estratégias e carteiras

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

O risco de mercado está associado às variações nos preços de ativos e dos níveis de taxas. O cálculo é feito através do cálculo do VaR Paramétrico considerando-se um nível de confiança de 95% sendo que a Volatilidade e Matriz de Correlação são calculados pelo procedimento conhecido por EWMA (Volatilidade histórica com alisamento exponencial que significa atribuir maior peso às observações mais recentes, que permite aumentar a velocidade da reação a choques) com $\lambda=0,94$. Essa avaliação é aplicada à todos os fundos abertos, exclusivos e carteiras administradas. Há fundos exclusivos que solicitam mensurações diferentes, como por exemplo, VaR não paramétrico ou nível de confiança 97,5%. Nestes casos adotamos os critérios solicitados ou definidos na política de investimentos do cliente que ficam registrados no mapa de risco.

O modelo de gerenciamento de Risco de Mercado na SAMI é feito considerando-se o risco projetado do fundo, o resultado efetivo do fundo ao longo do mês e a projeção de rentabilidade até o final do mês calendário se todas as exposições de risco do fundo fossem zeradas e comparando o resultado da somatória dessas variáveis à rentabilidade mínima. Diariamente verificamos se o risco atual do fundo está em linha com o risco máximo que ele poderia assumir para que, caso tivesse suas posições zeradas (rodando a 98% do CDI até o final do mês), a rentabilidade no final do mês (considerando a perda máxima) ficasse igual à rentabilidade mínima desejada.

Se o VaR atual for inferior à essa perda máxima, o gestor não precisa reduzir suas posições. Por outro lado, se o VaR for superior à perda máxima, as posições deverão ser reduzidas a fim de enquadrar o fundo.

Inúmeras são as vantagens em se utilizar o VaR como instrumento de gerenciamento de Risco de Mercado. Dentre as principais podemos destacar: a fácil assimilação conceitual, a fundamentação bastante simples (basta considerar as posições do fundo, as volatilidades dos ativos e as correlações entre eles) e o fato de poder interpretar, em um único número, o risco total da carteira de investimento. Há, contudo, uma principal desvantagem: o VaR é deficiente em períodos de modificação do padrão de comportamento dos dados, afinal, um modelo probabilístico baseado em estatísticas históricas nunca será capaz de capturar as dimensões possíveis de movimentos bruscos nunca antes observados.

Para compensar essa deficiência e tornar o gerenciamento de Risco de Mercado abrangente e completo é feito o Stress Test.

Todos esses 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 (X) NÃO ()
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM (X) NÃO ()
	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)
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 (X) NÃO ()

10%

7. Informações adicionais

7.1	PL atual.
R\$ 744.999.213,98 até 31/08/2020	
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.
R\$ 847.332.205,45 até 31/08/2020	
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
PL Fundos de Renda fixa é de R\$ 13,8 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: 1,5 bi Estratégia: 12 bi	
7.5	Número de cotistas.
2.152 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?
10% do PL	
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 62% do PL do fundo em 29/05/2020.	
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. Em 2020, a administração fiduciária passou a ser da BEM DTVM.	
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.
	Utilizamos uma política de controle do gerenciamento do risco de liquidez, que trata dos ativos e passivos do fundo. No caso do ativo o fundo deve possuir liquidez maior que 20% do patrimônio líquido, no caso do passivo não é permitido uma concentração maior que 12% em um único cotista.
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
	Diariamente é verificado se o risco atual do fundo (VaR, 95%, 1du) está em linha com o risco máximo que ele poderia assumir para que, caso tivesse suas posições zeradas (rodando a 98% do CDI até o final do mês), a rentabilidade no final do mês (considerando a perda máxima) ficasse igual à rentabilidade mínima. Se o VaR atual for inferior à essa perda máxima, o gestor não precisa reduzir suas posições. Por outro lado, se o VaR for superior à perda máxima, as posições deverão ser reduzidas a fim de reenquadrar o fundo.
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?
	Limite VAR %PL - Dia - 0.5% - Nível Conf.95%
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?
	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.
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.
	O fundo não atingiu o limite.
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos: 3 meses?
	-0,74%

	6 meses?	-0,77%
	12 meses?	-0,49%
	24 meses?	-0,37%
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?	
Não se aplica.		
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B³ ou o próprio)?	
1,65%		
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
Não se aplica.		
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	-0,96%
	6 (seis) meses?	-0,88%
	12 (doze) meses?	-0,70%
	24 (vinte e quatro) meses?	-0,67%
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	101,01% IMAB 5	Não se aplica
Nov/16	Eleições EUA (Trump)	76,83% IMAB 5	Não se aplica
Mai/17	Delação JBS (Lava-Jato)	124,53% IMAB 5	Não se aplica
Mai/18	Greve dos Caminhoneiros	Fundo: 0,13%	Não se aplica

		IMAB 5: -1,56%	
Mar/20	COVID-19	68,91% IMAB 5	Não se aplica
* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).			

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: 2020	Contribuição:																																		
<table><tr><th>Categoria PA</th><th>PnL Nominal</th><th>Custo de Oport. Nom</th><th>Rentabilidade(%)</th><th>Rentabilidade Custo Op(%)</th><th>Alpha(%)</th></tr><tr><td>JUROS NOMINAL</td><td>7.048.583</td><td>0</td><td>0,79%</td><td>0,00%</td><td>0,79%</td></tr><tr><td>CAIXA</td><td>14.859.972</td><td>14.722.520</td><td>1,68%</td><td>1,79%</td><td>-0,11%</td></tr><tr><td>JUROS REAL</td><td>-4.784.425</td><td>2.506.703</td><td>-0,38%</td><td>0,31%</td><td>-0,69%</td></tr><tr><td>CUSTOS</td><td>-6.194.125</td><td>0</td><td>-0,72%</td><td>0,00%</td><td>-0,72%</td></tr></table>							Categoria PA	PnL Nominal	Custo de Oport. Nom	Rentabilidade(%)	Rentabilidade Custo Op(%)	Alpha(%)	JUROS NOMINAL	7.048.583	0	0,79%	0,00%	0,79%	CAIXA	14.859.972	14.722.520	1,68%	1,79%	-0,11%	JUROS REAL	-4.784.425	2.506.703	-0,38%	0,31%	-0,69%	CUSTOS	-6.194.125	0	-0,72%	0,00%	-0,72%
Categoria PA	PnL Nominal	Custo de Oport. Nom	Rentabilidade(%)	Rentabilidade Custo Op(%)	Alpha(%)																															
JUROS NOMINAL	7.048.583	0	0,79%	0,00%	0,79%																															
CAIXA	14.859.972	14.722.520	1,68%	1,79%	-0,11%																															
JUROS REAL	-4.784.425	2.506.703	-0,38%	0,31%	-0,69%																															
CUSTOS	-6.194.125	0	-0,72%	0,00%	-0,72%																															
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	66,44%
2º	12,08%
3º	9,78%
4º	6,76%
5º	1,79%

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	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).
	Administrador Fiduciário
	Custodiante
	Auditor
	RTA
	Prime Brokers
	NAV Calculator
	Domicílio do fundo
	Taxa de administração
	Código ISIN do fundo
	Moeda do domicílio 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
-------------	--	---

São Paulo, 18 de março de 2020

[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
RUMIKO GUSHIKEN	MARIA AUGUSTA MOSCA
GERENTE OPERAÇÕES	SUPERINTENDENTE PRODUTOS
(11) 3779-4817	(11) 3779-4835
rumiko.gushiken@sulamerica.com.br	mariaaugusta.mosca@sulamerica.com.br