

## **CRENDENCIAMENTO DE ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência à rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº 1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que "A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet".

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº 1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo resarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

A título de orientação, no Termo de Credenciamento estão destacados na cor branca os campos que necessitam de preenchimento por parte da Unidade Gestora do RPPS.

Ciente,

**Eduardo José da Silva**  
Presidente Executivo - IPOJUCAPREV  
Matrícula: 7999823/2

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

**José Carlos de Aguiar Van Der Linden**  
Diretor de Investimentos  
IPOJUCAPREV  
Matrícula: 80109/1

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

## TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	001/2025 – SULAMERICA
Número do Processo	024/2025

### I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

<b>Ente Federativo:</b> IPOJUCA	<b>CNPJ:</b> 11.294.386/0001-08
<b>Unidade Gestora do RPPS:</b> AUTARQUIA PREVIDENCIARIA DO IPOJUCA - IPOJUCAPREV	<b>CNPJ:</b> 22.236.946/0001-94

### II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Administrador		Gestor	X
---------------	--	--------	---

<b>Razão Social</b>	SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A.
<b>CNPJ</b>	21.813.291/0001-07
<b>Data de Constituição</b>	05 de janeiro de 2015
<b>Endereço</b>	Rua dos Pinheiros, 1673 – 12º andar – Ala Norte – São Paulo/SP
<b>E-mail</b>	rumiko.gushiken@sulamerica.com.br
<b>Telefone</b>	11 3779 4817

<b>Responsável</b>	<b>Cargo</b>	<b>E-mail</b>	<b>Telefone</b>
Wagner Kladt	Gerente	Wagner.kladt@sulamerica.com.br	11 3779 - 4988
Fernando Cortez	Diretor Comercial	Rumiko.gushiken@sulamerica.com.br	11 3379 - 4817

<b>A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?</b>	Não
<b>A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?</b>	Sim
<b>A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro?</b>	Sim
<b>A instituição possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?</b>	Não



<b>Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?</b>	Sim
<b>A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?</b>	Sim
<b>Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?</b>	Sim

### III – SOBRE OS FUNDOS

**DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:**

Conforme o ANEXO I.

### IV – ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

**ATOS DE REGISTRO OU AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO EXPEDIDO POR ÓRGÃO COMPETENTE.**

Está devidamente autorizada a atuar como administradora de carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 14.182, de 14 de abril de 2015, emitido pela Comissão de Valores Mobiliários.

**OBSERVÂNCIA DE ELEVADO PADRÃO ÉTICO DE CONDUTA NAS OPERAÇÕES REALIZADAS NO MERCADO FINANCEIRO E AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES VERIFICADAS POR ÓRGÃOS COMPETENTES.**

**SOBRE ELEVADO PADRÃO ÉTICO:**

A SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A. adota política formal de ética e conduta, à qual todos os colaboradores aderem por meio de termo de ciência e adesão, conforme consta em suas notas explicativas e no questionário ANBIMA de due diligence. A instituição realiza treinamentos anuais obrigatórios por meio de sua universidade corporativa (UniverSAS), abordando temas como controles internos, prevenção à lavagem de dinheiro, combate ao financiamento do terrorismo e condutas vedadas como front running e insider trading. Além disso, a gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA e dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas aplicáveis, bem como do PRI – Principles for Responsible Investment desde 2009.

A avaliação de rating emitida pela S&P Global atribuiu nota “AMP-1 – Muito Forte” às práticas de administração de recursos da SulAmérica, destacando sua disciplina nos processos de investimento, atuação fiduciária e reputação consolidada no mercado. Não foram identificadas quaisquer restrições à instituição ou a seus profissionais junto à CVM, Banco Central ou demais órgãos reguladores.

**SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:**

Não apresenta registros de suspensão, inabilitação ou penalidades aplicadas pela Comissão de Valores Mobiliários, pelo Banco Central do Brasil ou por quaisquer outros órgãos reguladores competentes. Não há qualquer histórico de sanções ou impedimentos que comprometam a integridade regulatória.

## ANÁLISE DO HISTÓRICO DE ATUAÇÃO DA INSTITUIÇÃO E DE SEUS CONTROLADORES.

A SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A., constituída em 05 de janeiro de 2015, integra o Grupo SulAmérica, uma das mais tradicionais instituições financeiras do país, com mais de 100 anos de atuação no mercado. A controladora direta da gestora é a Sul América Investimentos DTVM S.A., que detém 90% do capital social, sendo os 10% restantes detidos pela Sul América Companhia de Seguro Saúde, ambas também integrantes do conglomerado SulAmérica.

A instituição mantém equipe estável e qualificada, com 58 profissionais, e adota práticas reconhecidas de governança, compliance e gestão de risco. Além disso, a SulAmérica é signatária de diversos códigos de conduta e regulação da ANBIMA e do PRI (Principles for Responsible Investment), o que reforça seu compromisso com a ética e a responsabilidade fiduciária.

Não constam registros de ocorrências que comprometam o histórico institucional ou a idoneidade de seus controladores, estando a atuação da SulAmérica em conformidade com os padrões normativos exigidos para a gestão de recursos de terceiros.

## VERIFICAÇÃO DE EXPERIÊNCIA MÍNIMA DE 5 (CINCO) ANOS DE ATUAÇÃO.

Sim.

## PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS

A instituição oferece produtos de investimento distribuídos nas principais categorias previstas na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários. Conforme consta no Questionário ANBIMA de Due Diligence e nos documentos complementares, a gestora atua na administração e gestão de fundos das seguintes classes:

- Fundos de Renda Fixa;
- Fundos Multimercado;
- Fundos de Ações;
- Fundos Cambiais;
- Outras categorias estruturadas, conforme demanda e estratégia de investimento.

Em dezembro de 2020, o portfólio sob gestão incluía 192 fundos locais e 28 carteiras administradas, com destaque para a representatividade dos fundos multimercado (46% dos ativos sob gestão), seguidos pelos fundos de renda fixa (37%) e fundos de ações (10%). A atuação da gestora abrange ainda fundos exclusivos/reservados, demonstrando capacidade de personalização de estratégias para diferentes perfis de investidores institucionais.

O produto exemplificado nos documentos é o fundo Sicredi SulAmérica Valor – Fundo de Investimento em Ações, classificado como fundo de ações com estratégia de valor/crescimento, adequado à Resolução CMN nº 4.963/2021, cuja política de investimento envolve análise fundamentalista e uso de derivativos exclusivamente para fins de proteção, sem alavancagem.

## ANÁLISE DE VOLUME DE RECURSOS SOB SUA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO, DA QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO E DA SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES.

### SOBRE VOLUME DE RECURSOS:

O histórico da instituição é marcado por crescimento consistente no volume de ativos sob gestão, demonstrando capacidade operacional e solidez financeira. Entre 2014 e 2020, o patrimônio sob gestão da SulAmérica Investimentos cresceu de R\$ 28,36 bilhões para R\$ 46 bilhões, conforme informado no Questionário ANBIMA de Due Diligence. Atualmente, a instituição tem R\$ 81,6 bilhões de patrimônio sob gestão conforme indica o [site](#).

### SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

A SulAmérica Investimentos conta com um corpo técnico altamente qualificado e dedicado às operações diárias e aos projetos estratégicos da instituição.

A instituição adota uma política estruturada de desenvolvimento e capacitação profissional, que contempla treinamentos alinhados às necessidades individuais de cada colaborador. Cada funcionário é incentivado a cumprir um mínimo anual de 40 horas de treinamento on-line, ofertado por meio da universidade corporativa da SulAmérica Investimentos.

Além disso, todos os gestores e colaboradores estão submetidos a contratos de gestão anuais que estabelecem metas específicas para o período. A avaliação dos gestores, em particular, é realizada com base no desempenho dos fundos sob sua responsabilidade, considerando a relação risco-retorno dos mandatos geridos.

### SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

A instituição assegura a segregação de funções por meio de estruturas organizacionais claras e políticas robustas, em conformidade com as melhores práticas de governança corporativa e regulamentações do mercado financeiro. É segregado por dois gerentes, que respondem ao Superintendente de Investidores Institucionais, Corporativo e Distribuição Externa tendo como finalidade efetuar a distribuição dos fundos geridos pela SAMI através de terceiros, principalmente Bancos - canal Private, alta renda e varejo - Corretoras de Valores Mobiliários, family offices, Plataformas de Investimentos e Agentes Autônomos de Investimentos aumentando assim a capilaridade.

Os distribuidores são submetidos ao Comitê de Distribuidores e, uma vez aprovado, ele recebe a proposta e minuta contratual com os percentuais de comissão a receber pela intermediação de venda, fundos a serem comercializados, bem como condições para executá-la.

Divisão de Atividades: a empresa concentra-se exclusivamente na gestão de recursos de terceiros, enquanto a SulAmérica Investimentos DTVM é responsável pela administração e distribuição dos fundos. Essa separação permite o estabelecimento de responsabilidades definidas e evita a concentração indevida de atividades, garantindo transparência e controle operacional.

Independência das Áreas: a área de Risco e Compliance opera de forma totalmente independente da área de Gestão. Essa independência é fundamental para que o controle e monitoramento dos limites de risco sejam exercidos sem qualquer influência da gestão, assegurando a integridade das operações e a mitigação dos riscos envolvidos.

Políticas e Procedimentos: são adotadas políticas específicas, como a Política de Investimentos Pessoais e de Informações Privilegiadas, que visam prevenir conflitos de



interesse internos. Adicionalmente, há regras rigorosas para o monitoramento das operações, precificação de ativos e controle de riscos, promovendo a segurança e a conformidade das atividades.

**Controle de Acesso:** a SulAmérica Investimentos implementa controles rigorosos de segurança física e lógica para áreas restritas e sistemas críticos. O acesso é registrado e monitorado continuamente, protegendo informações sensíveis contra acessos não autorizados, o que reforça a confiabilidade do ambiente operacional.

**Monitoramento de Operações:** as operações realizadas fora das plataformas eletrônicas são supervisionadas pelo Banco Bradesco, que atua como controlador e custodiante dos fundos, garantindo a transparência e a segurança nas transações. Relatórios periódicos de risco e compliance são elaborados e compartilhados com as áreas responsáveis, assegurando a adequada supervisão e governança.

Essas medidas estruturadas asseguram a segregação eficaz das funções, minimizando riscos operacionais e potenciais conflitos de interesse, alinhando a SulAmérica Investimentos às melhores práticas do mercado financeiro e às exigências regulatórias.

#### **SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:**

Apresenta situação cadastral ativa e regular no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (CNPJ) sob o nº 21.813.291/0001-07, conforme comprovante emitido pela Receita Federal do Brasil.

Nos documentos apresentados, incluindo as demonstrações financeiras auditadas referentes ao exercício de 2021, não constam contingências fiscais ou previdenciárias relevantes, tampouco provisões para passivos dessa natureza que comprometam a regularidade da instituição. As demonstrações evidenciam o recolhimento regular de tributos e encargos sociais, conforme indicado nas rubricas específicas de obrigações tributárias e encargos trabalhistas nas demonstrações de passivo.

Não há registros de autuações, pendências ou restrições junto aos órgãos de controle fiscal e previdenciário mencionadas nos documentos analisados, indicando que a gestora mantém sua conformidade regulatória nessas esferas.

#### **AVALIAÇÃO DA ADERÊNCIA DA RENTABILIDADE AOS INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCOS ASSUMIDOS PELOS FUNDOS SOB SUA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO, NO PERÍODO MÍNIMO DE 2 (DOIS) ANOS ANTERIORES AO CREDENCIAMENTO**

A avaliação da aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e aos riscos assumidos pelos fundos geridos pela SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A., no período mínimo de dois anos anteriores ao credenciamento, pode ser demonstrada a partir das informações técnicas do fundo Sicredi SulAmérica Valor – Fundo de Investimento em Ações, cuja gestão é de responsabilidade da SulAmérica, conforme declarado no Anexo I do Questionário ANBIMA – Seção II.

Esse fundo tem como objetivo proporcionar rentabilidade destacada por meio da seleção de ações com potencial de valorização e retorno de médio a longo prazo. Sua estratégia baseia-se em análise fundamentalista, com foco em valor intrínseco, margens de segurança e controle de risco por meio de táticas não alavancadas. O fundo utiliza

derivativos apenas para proteção (hedge), o que demonstra prudência na gestão dos riscos.

A política de investimento é executada por uma equipe multidisciplinar e experiente, com decisões estruturadas em comitês de investimento e processo rigoroso de avaliação. A governança do processo de decisão e o monitoramento de performance são realizados em etapas periódicas, com controle de riscos intencionais e não intencionais, conforme descrito nos documentos analisados.

Ainda que os documentos apresentados não contenham uma tabela de rentabilidade histórica com comparação direta aos benchmarks, o fato de o fundo estar formalmente adequado à Resolução CMN nº 4.963/2021 e possuir política de gestão com benchmark explícito (Ibovespa), linha-d'água e cobrança de performance baseada em resultados acima do índice, com cálculo ativo e metodologia validada, confirma a aderência técnica aos critérios de desempenho e risco esperados no período.

Assim, com base nos documentos apresentados, verifica-se que a SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A. mantém aderência entre o desempenho dos fundos sob sua gestão e os níveis de risco e metas de rentabilidade propostos, especialmente no contexto do fundo analisado, o que é compatível com a exigência normativa da Resolução CMN nº 4.963/2021, art. 21, § 2º, inciso V.

#### **EMBASAMENTO EM FORMULÁRIOS DE DILIGÊNCIA PREVISTOS EM CÓDIGOS DE AUTORREGULAÇÃO RELATIVOS À ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS**

A instituição fundamenta sua documentação de qualificação em formulários de diligência previstos nos códigos de autorregulação da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA, conforme exigido pelo art. 21, § 2º, inciso IV, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

A instituição apresentou o Questionário ANBIMA de Due Diligence para Contratação de Gestor de Recursos de Terceiros, documento que segue o modelo oficial previsto no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros, em vigor desde 11 de janeiro de 2019. O questionário foi preenchido por profissional com poderes de representação e contempla informações cadastrais, institucionais, financeiras, operacionais, de gestão, compliance, risco, jurídico, entre outras.

No item 2.4 do referido questionário, a SulAmérica declara adesão aos seguintes códigos de autorregulação: Código ABVCAP/ANBIMA FIP e FIEE; Código para Fundos de Investimento; Código para o Programa de Certificação Continuada; Código de Ética; Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas; Código para Fundos de Investimento – Categoria Distribuidor.

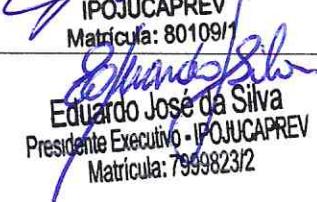
Além disso, a gestora confirma ser signatária do Código de Ética da ANBIMA e dos Principles for Responsible Investment (PRI) desde 2009.

A adoção formal desses instrumentos de autorregulação reforça o compromisso da gestora com a diligência, a governança, a transparência e a conformidade regulatória no exercício da atividade de administração de recursos de terceiros, em consonância com as melhores práticas do mercado.

## V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

Após a análise documental e institucional realizada, constata-se que a Instituição Financeira atende aos critérios estabelecidos para credenciamento junto aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) na atividade de gestão de recursos de terceiros. A instituição possui registro regular junto ao Banco Central do Brasil e à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), com autorizações válidas para operar como banco múltiplo e administrar fundos de investimento. Sua estrutura técnica é formada por profissionais com sólida qualificação e ampla experiência no mercado financeiro, e seus processos internos seguem práticas compatíveis com os padrões exigidos por órgãos reguladores e entidades autorreguladoras. Os fundos sob sua gestão apresentam desempenho compatível com seus benchmarks e níveis de risco previamente estabelecidos, conforme dados disponibilizados em fontes oficiais. Diante disso, conclui-se que a Instituição está apta a ser credenciada como instituição autorizada para a gestão de recursos de RPPS, em conformidade com os critérios técnicos, legais e regulatórios vigentes.

## VI – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

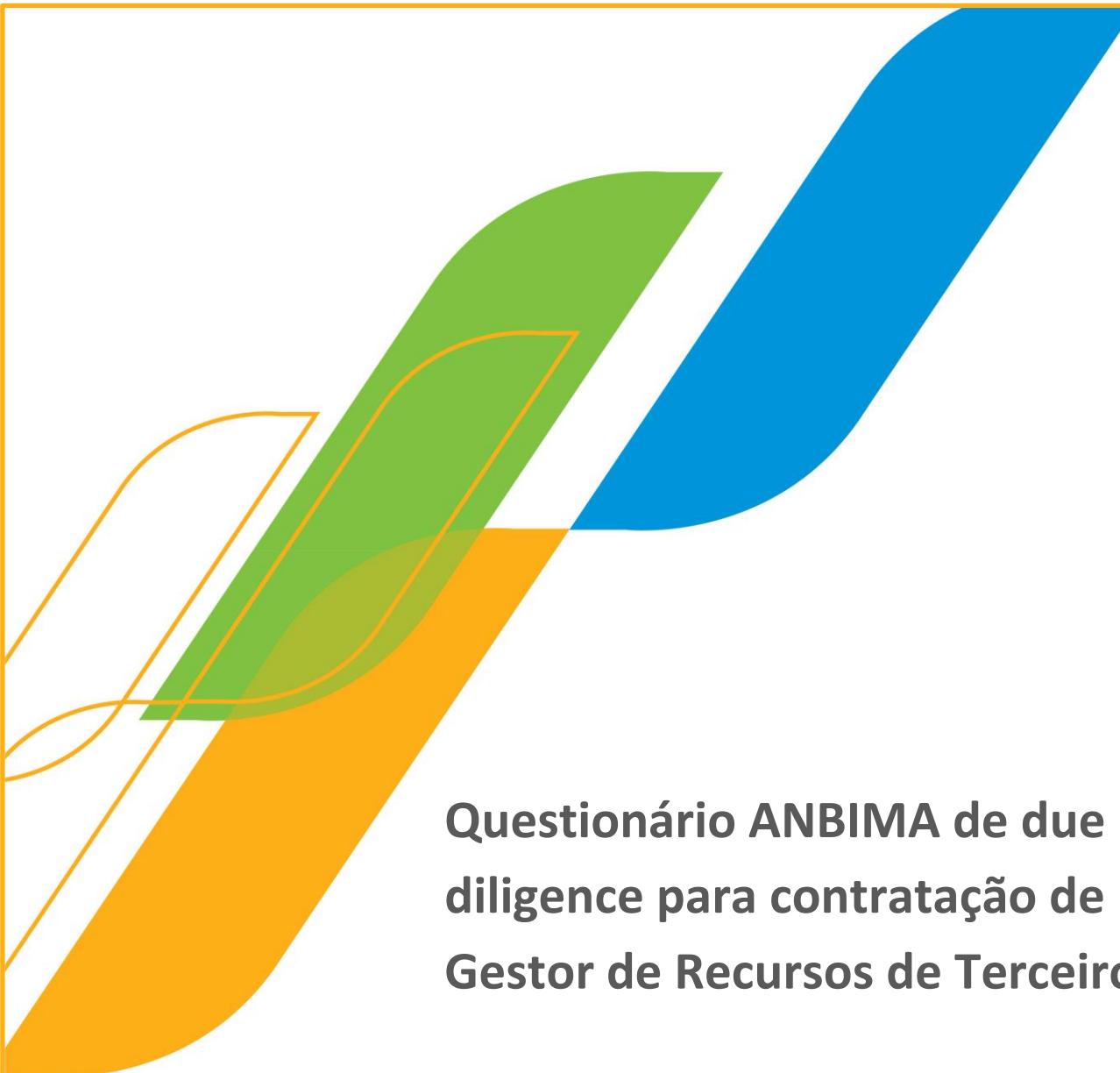
LOCAL:	Ipojuca – PE	DATA:	24/09/2025
NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
JOSE CARLOS DE AGUIAR VAN DER LINDEN	DIRETOR DE INVESTIMENTO DO IPOJUCAPREV	063.054.504-98	 José Carlos de Aguiar Van Der Linden Diretor de Investimentos IPOJUCAPREV Matrícula: 801091
EDUARDO JOSÉ DA SILVA	PRESIDENTE EXECUTIVO DO IPOJUCAPREV	922.471.804-34	 Eduardo José da Silva Presidente Executivo - IPOJUCAPREV Matrícula: 7999823/2
MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA	PRESIDENTE DO CONSELHO DELIBERATIVO DO IPOJUCAPREV	071.421.464-78	 Marcos Paulo

**ANEXO I**

**FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO  
DE INVESTIMENTOS:**

<b>Fundo</b>	<b>CNPJ</b>
SICREDI SULAMERICA VALOR - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	24.633.875/0001-99
SULAMÉRICA ATIVO FI RF LP	07.381.653/0001-07
SULAMÉRICA CRÉDITO ATIVO FI RF CRÉDITO PRIVADO	13.823.084/0001-05
SULAMÉRICA CRÉDITO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	42.865.719/0001-35
SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG FIF RF CRED PRIV LONGO PRAZO IS - RESP LIMITADA	34.525.051/0001-59
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	11.458.144/0001-02
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	12.839.769/0001-87
SULAMÉRICA EXCELLENCE FI RF CRÉDITO	04.899.128/0001-90
SULAMÉRICA HIGH YIELD FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	19.225.709/0001-13
SULAMÉRICA ÍNDICES FI RF LP	16.892.116/0001-12
SULAMÉRICA INFLATIE FI RF LP	09.326.708/0001-01
SULAMÉRICA QUALITY FI AÇÕES	17.797.426/0001-10
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	34.525.068/0001-06



# **Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros**

**Contratado:**

**SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A**

**Contratante:**

**Questionário preenchido por:**

**Marília Morais**

**Data:**

**31/12/2020**

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com "N/A").

**Versão:** [-]

## Apresentação

---

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

## Sumário

---

Apresentação.....	1
1. Informações cadastrais.....	3
2. Informações institucionais .....	4
3. Receitas e dados financeiros .....	7
4. Recursos humanos .....	8
5. Informações gerais .....	10
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito.....	12
7. Gestão de recursos .....	14
8. Distribuição.....	18
9. Risco .....	23
10. Compliance e controles internos .....	32
11. Jurídico .....	37
12. Anexos ou endereço eletrônico.....	37

## 1. Informações cadastrais

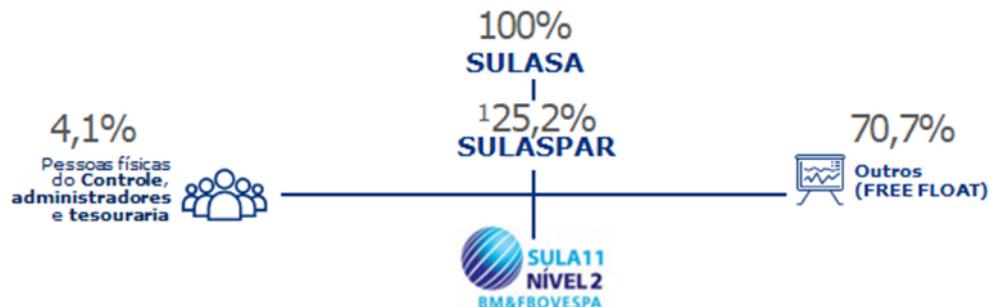
---

<b>1.1</b>	Razão social
	SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A. (gestora) SulAmérica Investimentos DTVM S.A. (administradora)
<b>1.2</b>	Nome fantasia
	SulAmérica Investimentos
<b>1.3</b>	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?
	Sim
<b>1.4</b>	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
	Ato declaratório CVM Nº 14.182 de 14 de abril de 2015 e Ato declaratório CVM Nº 4172, de 17 de Janeiro de 1997 - Autorização para prestar os serviços de administrador de carteira de valores mobiliários.

<b>1.5</b>	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Instituição associada à ANBIMA e aderente ao código de autorregularão para Fundos de Investimento.	
<b>1.6</b>	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional	
<b>1.7</b>	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não se aplica	
<b>1.8</b>	Endereço
Rua dos Pinheiros, 1673 – 12º andar – Ala Norte	
<b>1.9</b>	CNPJ
21.813.291/0001-07 (gestora) e 32.206.435/0001-83 (administradora)	
<b>1.10</b>	Data de Constituição
Janeiro de 2015 (gestora) / Outubro de 1996 (administradora)	
<b>1.11</b>	Telefones
0800-0178700	
<b>1.12</b>	Website
<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br">www.sulamericainvestimentos.com.br</a>	
<b>1.13</b>	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
Marilia Morais / Gerente de Produtos	
<b>1.14</b>	Telefone para contato
+55 11 3779 -4875	
<b>1.15</b>	E-mail para contato
investimentos@sulamerica.com.br	

## 2. Informações institucionais

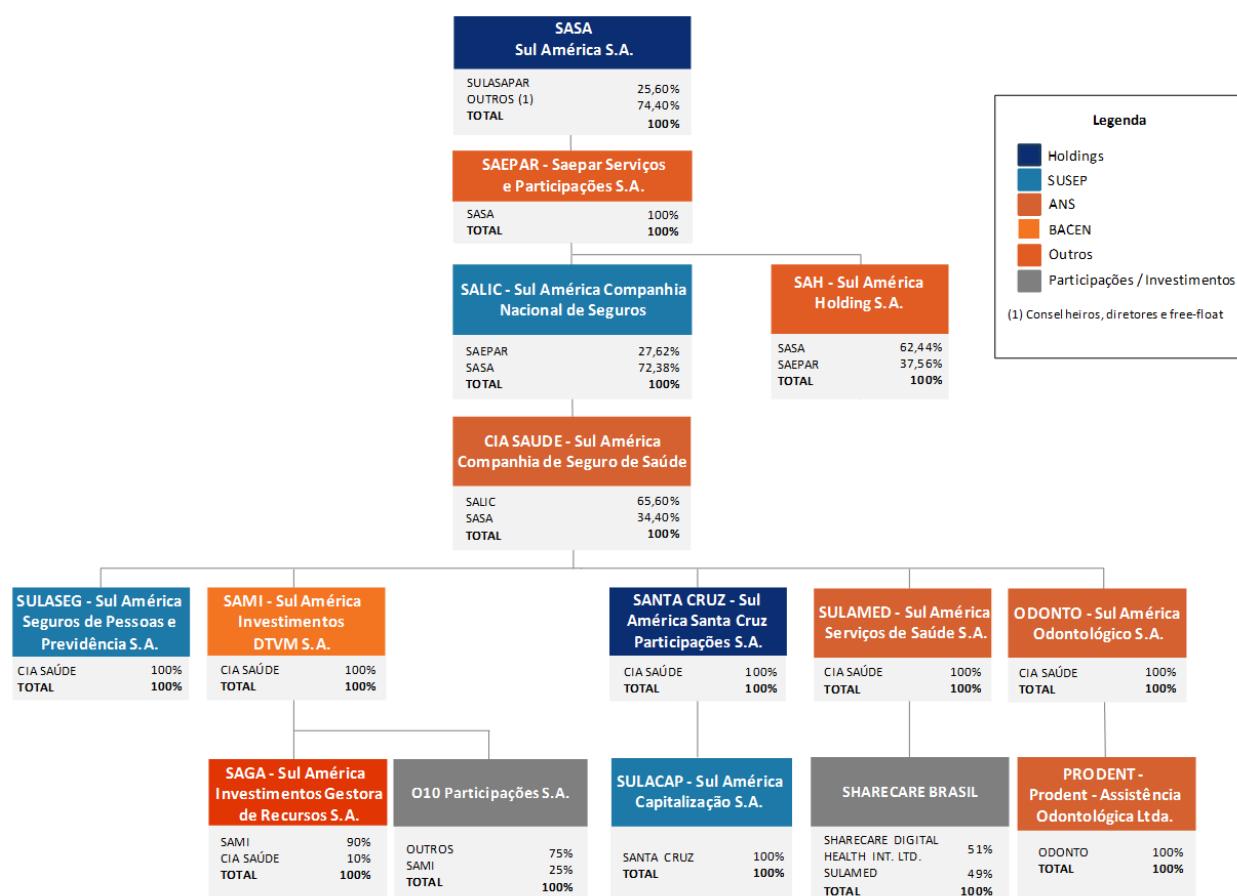
<b>2.1</b>	Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).
------------	---



Data base: julho/2020

**2.2** Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

O diagrama abaixo apresenta a estrutura organizacional, juntamente com uma tabela que demonstra a participação direta e indireta da Sul América S.A. (SASA) no capital social total de cada uma de suas subsidiárias operacionais e das sociedades de participações (holding).



Data base: julho/2020

**2.3** Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).

O diagrama abaixo identifica o organograma da gestora e os resumos profissionais foram anexados



**2.4** A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

CÓDIGO
CÓDIGO ABVCAP/ANBIMA FIP E FIEE
CÓDIGO PARA FUNDOS DE INVESTIMENTOS
CÓDIGOS PARA FUNDOS DE INVESTIMENTOS - CATEGORIA DISTRIBUIDOR
CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA
CÓDIGO DE ÉTICA
CÓDIGO DOS PROCESSOS DA REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS

**2.5** A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim

**2.6** A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Sim, desde 2009.

**2.7** A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.

Não se aplica.

**2.8** Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:

- I. CNPJ da empresa;
- II. percentual detido pelo executivo na empresa; e
- III. qual a atividade por ele desempenhada.

Todos os executivos desempenham dedicação integral a SulAmérica Investimentos.

**2.9** Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:

- I. a estrutura funcional de segregação e
- II. o relacionamento com a gestora.

A administração dos fundos é realizada pela SulAmérica Investimentos DTVM S.A. A custódia é realizada pelo Banco Bradesco, através de sua divisão Bradesco Custódia, que executa os serviços de custódia e controladoria dos ativos que compõem o portfólio dos fundos administrados pela SulAmérica Investimentos.

**2.10** Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).

Não se aplica.

### 3. Receitas e dados financeiros

<b>3.1</b>	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.			
	Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
	2014	R\$ 28,36 Bilhões	53	177
	2015	R\$ 30,28 Bilhões	56	197
	2016	R\$ 34,23 Bilhões	56	163
	2017	R\$ 38,25 Bilhões	56	156
	2018	R\$ 41,72 Bilhões	56	161 fundos locais + 26 carteiras

	2019	R\$ 46,02 Bilhões	56	189 fundos locais + 28 carteiras		
	2020	R\$ 46,00 Bilhões	58	192 fundos locais + 28 carteiras		
Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).						
FUNDOS		Nº	% Carteira			
Domicílio local		192				
Domicílio em outro país		0				
<b>3.2</b>						
Clubes de Investimento		Nº	% Carteira			
-		0				
Carteiras		Nº	% Carteira			
Domicílio Local		28				
Carteira de Investidor Não Residente		0				
<b>3.3</b>						
Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:						
Tipo		Nº	Exclusivos/ Reservados	% Total		
Renda Fixa		71	36	37,0%		
Multimercado		88	47	46,0%		
Cambial		1	1	0,1%		
Ações		19	7	10%		
FIDC		-	-			
FIP		-	-			
FIEE		-	-			
FII		-	-			
Fundo de Índice (ETF)		-	-			
Outras categorias		13	0	6,9%		
<b>3.4</b>						
Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?						
O volume dos recursos das reservas técnicas, sem previdência, é de 24%.						

## 4. Recursos humanos

**4.1** Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?

A remuneração variável é paga anualmente após o fechamento do período de 12 meses, sempre compreendido no período de janeiro a dezembro. O montante a ser distribuído depende da apuração do resultado global da SulAmérica Investimentos.

Todos os colaboradores da SulAmérica Investimentos tem metas e objetivos claros, com prazos e pesos definidos no início de cada ano em conjunto com os seus Heads de área em função do Balance Score Card (análise de Performance) da empresa e, concomitantemente, do Contrato de Gestão Individual.

**4.2** Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?

Como parte integrante da remuneração e com o objetivo de manter a equipe toda engajada, todos os colaboradores da SulAmérica Investimentos recebem anualmente uma parcela da taxa de performance auferida pelos fundos.

A SulAmérica possui ainda o Programa Gestão de Talentos que tem como principais objetivos identificar, reter e desenvolver, com apoio da Universas (treinamento a distância da SulAmérica), os funcionários de alto potencial, que apresentam perfil e competências para assumir responsabilidades no curto, médio e longo prazo na SulAmérica, garantindo assim a continuidade dos negócios.

**4.3** Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.

O desenvolvimento e treinamento profissional são feitos de acordo com as necessidades de cada funcionário. Além disso, cada um dos funcionários é incentivado a realizar um mínimo de 40 horas de treinamento on-line anualmente através da universidade corporativa.

**4.4** De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

Os gestores, assim como toda a equipe da SulAmérica Investimentos, possuem um contrato de gestão pactuado anualmente que engloba diversas metas anuais. No caso específico dos gestores, a avaliação é feita baseada na performance dos fundos (relação risco/retorno) dos mandatos que estão sob sua gestão.

**4.5** A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (“PLDFT”)? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.

Sim. A área corporativa responsável pelo treinamento deve manter um programa permanente de capacitação e reciclagem para todos os colaboradores, voltado para as políticas ‘Conheça seu Cliente’, tendo por objetivo atingir a eficácia nos procedimentos de prevenção e combate à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo em seus sistemas. Um dos cursos realizados através da Universidade Corporativa é o de ‘Prevenção a fraudes e lavagem de dinheiro’, curso esse obrigatório de acordo com a ‘Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento ao Terrorismo e Conheça seu Cliente’, estabelecida pela companhia, e que permite aos colaboradores treinamento quanto as operações e/ou situações que apresentem indícios de estarem direta ou indiretamente relacionados aos crimes de lavagem de dinheiro e de financiamento ao terrorismo.

**4.6** Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

Internamente temos o portal UniverSAS que é uma plataforma de cursos online que devem ser realizados pelos colaboradores. Os cursos são feitos periodicamente e atualizados de tempos em tempos.

Os funcionários da SAMI estão sujeitos à política de investimentos pessoais e informação privilegiada, assinando termo de compromisso sobre tais regras e suas restrições, além de dar ciência para as áreas competentes sobre tais investimentos. Os funcionários são treinados internamente sobre o assunto.

## 5. Informações gerais

**5.1** Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

A estratégia da Companhia é oferecer aos clientes agilidade na contratação dos produtos e serviços e transparência no momento da entrega, tendo como base o aproveitamento das oportunidades e sinergias geradas pelo fato de ser uma companhia multilinha.

A gama de produtos em áreas de negócios distintas promove a ideia de a SulAmérica ser a solução em produtos e serviços de seguros, previdência e investimentos para seus clientes. Isso, aliado a canais de distribuição diversificados, parcerias financeiras e forte relacionamento com os corretores de seguros, promove uma vantagem competitiva para a Companhia perante o mercado.

A estratégia de aproveitar as oportunidades e levar opções de produtos aos clientes também é reforçada pela forte presença em todas as regiões do Brasil. O objetivo da empresa é estar cada vez mais próxima de seus públicos, fazendo com que a força da marca SulAmérica torne-se cada vez mais tangível no dia a dia de corretores e clientes.

**5.2** Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).

A SulAmérica Investimentos vem crescendo de forma consistente e planejada. Temos uma estrutura robusta e podemos aumentar significativamente os ativos totais sob gestão sem impactar a performance dos fundos, tampouco a parte operacional e de sistemas envolvidos nessa atividade.

**5.3** A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).

A SulAmérica Investimentos recebeu o rating máximo da agência S&P – AMP1 very strong – (Asset Management Practices) em outubro de 2009 e teve esta nota ratificada após processos de reavaliações em comunicado emitido em Outubro/2010, Outubro/2011, Dezembro/2012, Março/2014, Abril/2015, Abril/2016, Abril/2017, Abril/2018 e Junho/2019.

5.4	Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?
-----	--

Algumas premiações são citadas abaixo e o geral está disponibilizado em:

<http://www.sulamericainvestimentos.com.br/empresa/sulamerica-investimentos/#premicoes>

Veículo	Premiação	Categoria/Fundo	Ano
Valor Econômico	Destaque Gestão	Balanceados > 30	2019
	Melhor Gestora de Previdência	Período de 1 ano	2018
		Geral e Renda Fixa	2017
	Nota Máxima	SulAmérica Excellence	2016 2015
Investidor Institucional	Classificação Excelente – Ranking Melhores Fundos para Institucionais	SulAmérica Exclusive	2019 2018 2017
		SulAmérica Inflatief	2019 2018 2017 2016
		SulAmérica Juro Real Curto	2019 2018 2016
		SulAmérica Equities	2019 2018
		SulAmérica Selection	2019
		SulAmérica Crédito Ativo	2018 2017
		SulAmérica Evolution	2018
Info Money	Melhores Fundos para Investir	SulAmérica Equities	2018

## 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

<b>6.1</b>	Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).
------------	---



<b>6.2</b>	A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.
------------	--

A SulAmérica SA e suas signatárias, por força de um compromisso societário, não atua em alguns segmentos com potencial para impactos ambientais ou sociais significativos e o atendimento a essa lista é pré-requisito para investimentos. Essa lista está disponível no seguinte endereço:

[http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics\\_ext\\_content/ifc\\_external\\_corporate\\_site/ifc+sustainability/our+approach/risk+management/ifcexclusionlist#2007](http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/ifc+sustainability/our+approach/risk+management/ifcexclusionlist#2007).

De forma complementar, os cases de investimento consideram e registram riscos e oportunidades socioambientais e apresentam recomendações, quando pertinente.

Na SulAmérica Investimentos temos um comitê de Risco Socioambiental com participação dos seguintes membros e as decisões tomadas pelo comitê socioambiental são levadas em consideração no processo de investimento da gestora.

- Vice-Presidente de Investimentos;
- Diretor de Investimentos;
- Diretor de Risco e Operações;
- Superintendente de Risco e Compliance;
- Superintendente de Análise de Crédito;

- Superintendente de Sustentabilidade (SASA);
- Gerente de Sustentabilidade (SASA);
- Analistas

Frequência: Mensal

Registro das decisões: Via Ata

Objetivo e Competência:

- i) Acompanhar e orientar a implementação das diretrizes e controles para atendimento à Resolução 4327/14;
- ii) Discutir os critérios que vão nortear as diretrizes de análise do Risco Socioambiental;
- iii) Discutir e acompanhar os pontos relevantes de Risco Socioambiental nas análises de investimentos;
- iv) Apresentar e discutir práticas para o gerenciamento do Risco Socioambiental adotados no mundo e nos concorrentes;
- v) Apresentar resultados da aplicação do Risco Socioambiental na SulAmérica Investimentos.

**6.3**

Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.

**Equipe de Análise Econômica:**

Sem mudanças nos últimos 5 anos.

**Equipe de Análise de Empresas:**

Mudança	Profissional	Ano
Entrou	Marcelo Marin	2015
	Juan Morales	2017
Saiu	Luciana Machado	2015
	Iago Whately	2015
	Rodrigo Andrade	2017
	Angélica Marufuji	2017

**6.4**

Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?

As análises utilizadas pela SulAmérica Investimentos são preparadas por duas equipes de análise, sendo a primeira focada no ambiente econômico e a segunda focada na avaliação fundamentalista das empresas foco.

As análises fornecidas pelas consultorias e bancos parceiros são utilizadas como forma de apoio e complemento ao material preparado internamente por estas duas equipes. A proporção é em torno de:

Research	Próprio	Terceiros
Economia	60%	40%
Empresas	70%	30%

<b>6.5</b>	Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros ( <i>sell side</i> )?
------------	--

As análises utilizadas no processo de investimento da SulAmérica Investimentos são preparadas por nossas equipes de pesquisa. A análise econômica é feita com base em projeções de atividade, inflação e contas públicas olhando-se do ponto de vista de três grandes segmentos: economia global, economia emergente e economia local.

A equipe de análise de empresas é dividida de maneira que cada analista seja responsável por cobrir determinado setor da economia utilizando-se o modelo de DCF (Fluxo de Caixa Descontado), comparação dos múltiplos com empresas do mesmo setor.

Os relatórios de análise econômica são fornecidos para clientes em forma de uma carta mensal com nossa visão quanto ao cenário macroeconômico. Os relatórios de análise de empresa são única e exclusivamente para utilização da nossa equipe de gestão.

<b>6.6</b>	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
------------	---

Apoio na análise	
<b>Consultoria externa</b>	MCM Consultores Associados Tendências Consultoria para a parte de Mercado Financeiro
<b>Research</b>	Corretoras diversas, eleitas via comitê
<b>Softwares</b>	Sistema Eviews FGV Dados FGV Confiança Bloomberg Económatica Programas desenvolvidos internamente. Broadcast Enfoque Valor Pró

## 7. Gestão de recursos

<b>7.1</b>	Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.
------------	--

Equipe de Gestão:		
Mudança	Profissional	Ano
Entrou	Luiz Philipe Biolchini	2015
	Oto Silva	2015
	Fernando Monteiro	2016
	Fabio Concílio	2016
	Juan Morales	2017
	Beatriz Neves	2018
	Leonardo Muller	2018
	Ian Lima	2018
	Filipe Santos	2018
	Sandra Reineri	2020
	Stephen Zi Chyi	2020
	Getúlio Ost	2020
	Marcel Andrade	2020
	Rodrigo faria	2021
	Alexandre Caldas	2021
Saiu	Marcelo Saddi	2015
	Herick Bittencourt	2015
	Marcelo Schimitt	2015
	Fernando Tendolini	2017
	Eduardo Carlier	2017
	Gustavo Taouil	2017
	Giovanni Bianchini	2018
	Sandra Reineri	2020
	Fabio Concílio	2020
	Beatriz Neves	2020

**7.2** Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.

O processo de aprovação e seleção de Corretoras envolve três fases distintas:

1.1. Aprovação: inicialmente, a Superintendência de Análise de Crédito prepara uma lista com todas as corretoras aprovadas para operação com a SulAmérica Investimentos. Esse processo é baseado em uma análise fundamentalista, focando principalmente o lado patrimonial da corretora. Pode-se inclusive efetuar uma “due-diligence” para verificar a qualidade dos controles das corretoras. Para melhor entendimento vide abaixo os Critérios para Aprovação de Corretoras.

1.2. Seleção: depois, em uma reunião do Comitê de Corretoras, são escolhidas aquelas que serão

efetivamente usadas para efetuar as operações. Esta segunda análise é feita levando-se em conta outros critérios, como qualidade dos serviços, pesquisa, execução das ordens, valor dos rebates, dentre outros. Abaixo se encontram os Critérios do Comitê de Corretoras e os Critérios para Seleção de Corretoras.

1.3. Alocação: finalmente, uma vez atribuídas as notas às corretoras, é definido um percentual máximo sobre o total de corretagem a ser destinado a cada corretora. Esse percentual é função única da nota e será monitorado pela Superintendência Executiva de Risco e Operações.

**7.3** Descreva o processo de investimento.

## Processo de Investimento

### Filosofia de Investimento

- Uso intenso de pesquisa fundamentalista e ferramentas quantitativas
- Explorar disciplinadamente os exageros
- Foco no retorno incremental e diversificado
- Exposições ao risco sempre muito controladas
- Forte governança e transparência

### PROCESSO DE PESQUISA E INVESTIMENTOS



Nossa abordagem multidisciplinar busca constantemente o conhecimento. Nossa equipe é experiente e especializada em Juros, Câmbio, Moedas e Trading, com histórico bem sucedido em tesouraria de bancos e Asset Managements de renome locais e internacionais.

Nosso foco é na busca de assimetria positiva na tomada de risco de mercado com base em pesquisa macroeconômica e financeira. Volatilidade e drawdown controlados disciplinadamente. Possuímos uma sólida filosofia de risco com foco na preservação de capital e limites de risco bem definidos, alinhamento de interesse (Meritocracia e transparência pautam a remuneração fixa e variável).

O Processo de Investimentos da SAMI tem por filosofia a gestão ativa baseada na análise macro, combinando entre pesquisas fundamentalista e quantitativa objetivando a diversificação (múltiplas fontes de alpha). Após intensa e profunda análise macroeconômica e da classe de ativos, realizada no comitê de investimento mensal, define-se a alocação em cada classe de ativos com base na expectativa de retorno destes, considerando sua volatilidade como referência

para o retorno. Esta alocação é atualizada e discutida nos comitês semanais e diários, trazendo uma dinâmica de reavaliação constante da estratégia implementada nos diversos portfólios sob gestão.

Nossa missão é gerar retornos de qualidade para nossos investidores e manter um compromisso com os nossos princípios de integridade, disciplina e excelência.

Nossa equipe é focada em buscar oportunidades e estratégias específicas de forma independente, sempre sujeitas a nossa disciplinada gestão de risco, compliance e controles operacionais. Nossa filosofia busca gerar retornos positivos, com uma exposição ao risco limitada, ao invés de buscar grandes retornos absolutos, porém mais voláteis.

Para os fundos multimercado buscamos sempre uma boa diversificação com base na avaliação do cenário econômico e com projeção dos preços dos ativos que podem fazer parte do mandato, estabelecendo a melhor relação risco/retorno entre eles para construção do portfólio (avaliação das volatilidades e retorno esperado). À medida que entendemos que os ganhos esperados forem alcançados, avaliamos a migração para outros ativos que podem trazer ganhos adicionais, buscando sempre mitigar os riscos.

<b>7.4</b>	Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
------------	--

A área de Risco e Compliance controla esse enquadramento diariamente através do sistema MITRA.

<b>7.5</b>	Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.
------------	--

As corretoras são divididas por faixas. Os critérios para a definição do montante de corretagem a ser destinado a cada corretora, em função das notas, são:

- As corretoras que possuírem as maiores notas (faixa superior da amostra) terão como limite individual máximo de 20% do total de corretagem paga as corretoras.
- As que se enquadram na faixa subsequente a anterior, terão como limite individual máximo de 15% do total de corretagem paga as corretoras.
- As que se enquadram na faixa subsequente a anterior, terão como limite individual máximo de 10% do total de corretagem paga as corretoras.
- As que se enquadram abaixo da faixa anterior, terão como limite individual máximo de 5% do total de corretagem paga as corretoras.

Percentuais máximos definidos podem ser acrescidos de desvio até 3%;

As corretoras recém-admitidas entrarão automaticamente na faixa mais baixa de alocação da taxa de corretagem até a primeira avaliação ser realizada no próximo Comitê de Corretoras.

<b>7.6</b>	Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.
------------	--

Não se aplica

## 8. Distribuição

A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:

**8.1**

- I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);
- II. conheça seu cliente (KYC);
- III. PLDFT; e
- IV. cadastro de cliente.

## I- Verificação dos produtos ao perfil do cliente (suitability)

O questionário é disponibilizado a todos os clientes e possíveis clientes (prospects) da SAMI que, após o preenchimento, assinam o documento e nos enviam através dos meios de comunicação disponíveis, tais como: entrega pessoal, correio, fax, e e-mail.

Após o envio do questionário e ficha cadastral do cotista as informações são inseridas nos sistemas de Passivo e Suitability que apresenta o perfil do investidor, informação que é comunicada ao cliente através dos meios de comunicação disponíveis. Aqueles clientes que não se dispuserem a preencher o questionário deverão assinalar o campo que contém a opção de não responder ao questionário, indicando ainda que em razão disso existe a possibilidade de seus investimentos não estarem em conformidade com o perfil de investimento, assumindo assim inteiramente a responsabilidade da decisão.

Após a coleta das informações explanadas no item anterior e a respectiva inserção destas informações nos sistemas de cadastro e de mensuração de Suitability, realizar-se á ponderação dos dados, gerando assim o perfil do investidor, a saber:

(i) Preservação de Capital;

(ii) Conservador

(iii) Moderado; ou

(iv) Arrojado.

É considerado “Preservação de Capital” o cotista que possui aversão ao risco, procurando alocar seus investimentos com menor tolerância a risco, portanto, objetivando retornos mais próximos a taxa de juros básica e com baixa volatilidade, podendo haver risco de crédito soberano e crédito privado, grau de investimentos. Pode haver uma necessidade dos recursos no curto prazo;

É considerado “Conservador” o cotista que aceita uma carteira um pouco mais volátil que a preservação de capital, aceitando uma oscilação de mercado um pouco maior e risco de crédito soberano e grau de investimentos. Carteira estável, visando incrementar aos poucos o patrimônio;

É considerado “Moderado” o cotista que aceita uma maior volatilidade no curto prazo, objetivando retornos maiores ao longo prazo e consequentemente uma carteira que pode haver uma maior perda de curto prazo devido às oscilações de mercado. Pode haver risco de crédito nas carteiras e alavancagem. Há um maior conhecimento pelo investidor da dinâmica de mercado;

É considerado “Arrojado” o cotista que admite retornos maiores no longo prazo, no entanto, podendo sofrer fortes oscilações e/ou perdas no curto prazo. Há um bom conhecimento por parte do investidor sobre a dinâmica do mercado e sua relação de risco retorno. Além dos riscos

maiores de oscilação de mercado, pode haver risco de crédito nas carteiras e alavancagem.

Importante: a atualização do questionário Suitability do cliente é feita em intervalos não superiores a 24 (vinte e quatro) meses e solicitado juntamente com a sua renovação cadastral.

## II - conheça seu cliente (KYC);

O conceito de “Conheça o seu Cliente” está disseminado entre os funcionários da SAMI que devem estar atentos e adotar medidas que contribuem na prevenção e combate ao crime de lavagem de dinheiro. Devem-se adotar os seguintes procedimentos:

- i) estabelecer contato com o cliente, visando identificar o seu real interesse em relacionar com a SulAmérica,
- ii) analisar a compatibilidade entre o potencial do cliente e sua atividade e/ou profissão,
- iii) consultar, em casos de dúvidas, banco de dados externos como Serasa, a fim de levantar informações adicionais,
- iv) realizar visitas para comprovação da existência da atividade ou serviço que declarou executar,
- v) caso necessário solicitar informações adicionais como declaração de imposto de renda.

Além disso, no momento do cadastro inicial e nos recadastramentos subsequentes, são realizadas consultas a bases disponibilizadas pela empresa Boavista (base esta utilizada para todas as empresas do grupo) e pelo COAF.

## III – PLDT

Um dos pilares da política de Prevenção a Lavagem de Dinheiro da SAMI é a disseminação do conceito “Conheça seu Cliente” além de políticas e procedimentos que visam assegurar um eficaz conhecimento dos clientes e de suas atividades. A adequada identificação dos clientes permite o monitoramento de suas operações. Dentre os fatores mitigantes, está o fato de que os clientes da SAMI não possuem conta corrente junto a companhia, portanto não realizam operações de dinheiro em espécie, sendo que toda e qualquer movimentação nos fundos de investimentos devem ser feitas estritamente através de contas correntes e/ou contas de investimentos de outras instituições financeiras previamente registradas pelo cliente e de mesma titularidade. As aplicações com depósito em dinheiro, cheques e cheques administrativos não são permitidas. Somente são acatadas as movimentações de aplicação e resgate através de transferência eletrônica.

Através do sistema de passivo, há um programa que têm por objetivos básicos a identificação de situações que possam caracterizar indícios de crimes de ocultação de bens, direitos e valores, de acordo com o previsto na Lei 9.613, de 31.03.98, e normas complementares expedidas pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários. Controlamos através de

relatórios periódicos todas as movimentações realizadas pelos nossos clientes. Caso ocorra alguma discrepância entre o valor movimentado pelo cliente e o patrimônio declarado por ele, acionamos o Officer responsável, através de e-mail, para que o mesmo entre em contato com o cliente e esclareça a movimentação “atípica”.

#### IV – Cadastro do cliente

O cadastro é feito de forma online e o recadastro é realizado de 2 em 2 anos

- 8.2** A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).

Área de distribuição: Efetuar a distribuição dos fundos geridos pela SAMI através de terceiros, principalmente Bancos, Family Offices, Corretoras de Valores Mobiliários, Agentes Autônomos de Investimentos e Plataformas. Os distribuidores são submetidos ao Comitê de Distribuidores. Oferecemos treinamento para a força de vendas do Distribuidor e material de venda atualizado mensalmente. Também oferecemos soluções em previdência para os nossos parceiros.

Atualmente possuímos mais de 50 distribuidores financeiros e estamos presentes também nas principais plataformas.



<b>8.3</b>	Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?
------------	--

Nossa equipe comercial está dividida em duas áreas: A Superintendência Institucional, Corporativo e Distribuição e a Superintendência Institucional, Corporativo e Prestige.

Possuímos uma equipe voltada exclusivamente para clientes institucionais e corporativos, onde os gerentes de vendas são distribuídos por regiões e uma equipe de distribuição que conta com dois gerentes voltados exclusivamente para Distribuição Externa, cuja finalidade é estabelecer contratos de parcerias visando à distribuição de produtos da SAMI.

A área Prestige, que responde à Superintendência Institucional, Corporativo e Prestige, conta com um Superintendente e cinco gerentes, e tem por finalidade estabelecer relacionamento com clientes pessoas físicas, fornecendo um serviço de Consultor Financeiro, visando a alocação de recursos em produtos de acordo com seu perfil de investidor, utilizando produtos da SulAmérica Investimentos e a estrutura de plataforma aberta através da alocação em fundos de terceiros.

Em ambos os casos as atribuições principais são:

- i. Fazer negócios e criar relacionamento com a base de clientes;
- ii. Dar suporte às estratégias de vendas;
- iii. Entender as características de todos os produtos de investimentos e os seus riscos inerentes;
- iv. Entender e explicar os procedimentos gerais que direcionam as atividades da SAMI, especialmente aquelas relacionadas às decisões de investimentos e controles de risco.

<b>8.4</b>	Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.
------------	---

Essa área é composta por dois gerentes, que respondem ao Superintendente de Investidores Institucionais, Corporativo e Distribuição Externa tendo como finalidade efetuar a distribuição dos fundos geridos pela SAMI através de terceiros, principalmente Bancos - canal Private, alta renda e varejo - Corretoras de Valores Mobiliários, family offices, Plataformas de Investimentos e Agentes Autônomos de Investimentos aumentando assim a capilaridade.

Os distribuidores são submetidos ao Comitê de Distribuidores e, uma vez aprovado, o mesmo recebe a proposta e minuta contratual com os percentuais de comissão a receber pela intermediação de venda, fundos a serem comercializados, bem como condições para executá-la. Oferecemos ainda, material mensal atualizado dos fundos e treinamento para a força de venda dos parceiros para melhor entendimento da estratégia dos fundos com o objetivo de garantir que o produto oferecido está em linha com o perfil do investidor e soluções em previdência para nossos parceiros.

## 9. Risco

9.1

Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.

Equipe de Risco		
Mudança	Profissional	Ano
Entrou	Everton Alves	2017
	William Bussi	2017
	Sandra Reineri	2018
	Ariane Menezes	2019
	Anderson Alcantara	2019
	Cassio Reis	2020
	Everton Alves	2020
	Alexandre Feher	2020
Saiu	Fabio Traldi	2017
	Douglas Crisostomo	2017
	Gustavo Rezende	2018
	Everton Alves	2018
	William Bussi	2019
	Sandra Reineri	2020
	Ariane Menezes	2020

9.2

Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?

Os Mapas de Risco são gerados diariamente e disponibilizados para as áreas de gestão, comercial, back-office e produtos. O relatório é dividido em partes, a saber:

Parte performance:

Contém as informações de performance de dia, mês, ano, 12 meses, 24 meses e 36 meses de todos os fundos e carteiras administrados pela SulAmérica Investimentos.

Nesta parte do relatório, também há informações sobre o patrimônio do fundo, *net flow* e *target* de rentabilidade.

Parte Risco de Mercado:

Esta parte é composta pelas informações de risco de mercado dos fundos e carteiras, com controles de limites de VaR, B-VaR, rentabilidade mínima esperada e limites de stress. Com relação ao VaR, informa-se o intervalo de confiança utilizado, modelo de VaR (paramétrico, não paramétrico), o valor do VaR em uso, comparativo com VaR histórico e análise gerencial com a

utilização do VaR no dia e no dia Anterior. Com relação ao Stress, as informações utilizadas são: stress em percentual do PL corrente, percentual do limite, comparativo com o dia anterior e qual o pior cenário\* utilizado para cada um dos fundos. Com relação à rentabilidade mínima projetada, são informados os limites (para o caso dos fundos que possuem este tipo de controle), o consumo da rentabilidade com e sem o VaR do dia.

Há ainda nesta parte do relatório, informações sobre o alpha gerado por cada fundo e carteira em relação ao seu benchmark.

Parte Exposição ao risco:

Contempla informações pertinentes a exposição de risco dos fundos e carteiras para cada fator de risco (juros pré-fixado, inflação, moedas, ações, etc.) em termos de percentual do patrimônio do fundo e em termos de participação no valor em risco total.

Por fim temos um gráfico com a utilização do risco segregado em tipos de fundo, referenciado DI, renda fixa, multimercado, renda variável, etc.

\* o cenário de stress utilizado é composto pelos cenários da B3 juntamente com 1 cenário composto pela SulAmérica Investimentos.

<b>9.3</b>	Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.
------------	--

As análises dos papéis com risco de crédito privado podem ser solicitadas pelo Diretor de Investimentos, pelo Vice-Presidente ou pelo Superintendente de Risco e Operações e as avaliações são feitas pela Superintendência de Crédito conforme abaixo descrito:

Análise de Instituições Financeiras:

Após a publicação dos demonstrativos financeiros, são analisados aspectos quantitativos e qualitativos, com o cálculo de diversos indicadores, sendo atribuído um "score" interno (A,B ou C), e definindo um limite de crédito para cada instituição, bem como os prazos máximos (cujos limites são declinantes e não cumulativos no decorrer dos prazos). De acordo com o "score" os limites de crédito são revisados semestralmente (para B e C) e anualmente (para A). Todos os relatórios preparados pela Área de Crédito são submetidos ao Comitê de Crédito para aprovação e estabelecimento dos limites.

Os principais pontos analisados são:

- Histórico e desempenho recente da instituição
- Management
- Controle acionário
- Porte da instituição (patrimônio líquido)
- Atuação da instituição
- Composição dos ativos
- Composição da carteira de títulos
- Política de crédito da instituição (perfil e concentração de clientes)
- Nível de imobilização
- Nível de inadimplência
- Provisões
- Grau de alavancagem
- Índice da Basiléia
- Composição do funding
- Concentração do funding
- Política de dividendos
- Composição das receitas operacionais
- Custos de administrativos
- Rentabilidade sobre patrimônio líquido
- Rentabilidade sobre total de ativos

Análise de Empresas não Financeiras:

A análise de empresas é feita por demanda para cada operação específica que se deseje realizar (limite “caso a caso”), não existindo limites pré-aprovados, cuja validade é de três meses. O processo de análise é semelhante ao de instituições financeiras, onde são obtidos os demonstrativos econômico-financeiros, e posteriormente realizado um relatório com avaliação de dados quantitativos e qualitativos. Em seguida é atribuído um “score” (A,B ou C) e um limite para a operação específica.

Na análise de uma empresa são avaliados os seguintes pontos:

- Setor atuante e as perspectivas do mesmo
- Histórico e o desempenho da empresa
- Management
- Risco político (empresas estatais)
- Controle acionário
- Evolução do faturamento e a composição do mesmo
- Evolução dos custos operacionais
- Análise da geração de caixa (EBITDA)
- Análise das margens bruta, operacional, líquida, EBITDA
- Rentabilidade sobre o patrimônio líquido
- Política de investimentos e funding para os mesmos
- Nível do endividamento global e endividamento bancário em relação ao total de ativos e patrimônio líquido
- Abertura do endividamento bancário por prazos e moedas

Todos os relatórios preparados pela Área de Crédito são submetidos ao Comitê de Crédito para aprovação e estabelecimento dos limites e de acordo com o “score” são realizadas as também as revisões.

- Composição das receitas operacionais
- Custos de administrativos
- Rentabilidade sobre patrimônio líquido
- Rentabilidade sobre total de ativos

#### Análise de Empresas não Financeiras:

A análise de empresas é feita por demanda para cada operação específica que se deseja realizar (limite “caso a caso”), não existindo limites pré-aprovados, cuja validade é de três meses. O processo de análise é semelhante ao de instituições financeiras, onde são obtidos os demonstrativos econômico-financeiros, e posteriormente realizado um relatório com avaliação de dados quantitativos e qualitativos. Em seguida é atribuído um “score” (A,B ou C) e um limite para a operação específica. Todos os relatórios preparados pela Área de Crédito são submetidos ao Comitê de Crédito para aprovação e estabelecimento dos limites e de acordo com o “score” são realizadas as também as revisões.

Na análise de uma empresa são avaliados os seguintes pontos:

- Setor atuante e as perspectivas do mesmo
- Histórico e o desempenho da empresa
- Management
- Risco político (empresas estatais)
- Controle acionário
- Evolução do faturamento e a composição do mesmo
- Evolução dos custos operacionais
- Análise da geração de caixa (EBITDA)
- Análise das margens bruta, operacional, líquida, EBITDA
- Rentabilidade sobre o patrimônio líquido
- Política de investimentos e funding para os mesmos
- Nível do endividamento global e endividamento bancário em relação ao total de ativos e patrimônio líquido
- Abertura do endividamento bancário por prazos e moedas
- Níveis de liquidez da empresa
- Avaliação dos prazos médios de clientes, estoques e fornecedores
- Análise do risco de inadimplência e provisões dos créditos a receber

#### Análise de FIDCs (Fundos de Investimento em Direitos Creditórios):

A análise de FIDCs segue os mesmos princípios de avaliação de empresas, cujos limites de

- Níveis de liquidez da empresa
- Avaliação dos prazos médios de clientes, estoques e fornecedores
- Análise do risco de inadimplência e provisões dos créditos a receber

#### Análise de FIDCs (Fundos de Investimento em Direitos Creditórios):

A análise de FIDCs segue os mesmos princípios de avaliação de empresas, cujos limites de crédito são estabelecidos “caso a caso”. Os principais pontos avaliados são:

- Tipo do Fundo : Aberto ou Fechado
- Composição do fundo entre cotas seniores e subordinadas, inclusive mezanino
- Composição dos Ativos do fundo, especificando os seguintes pontos:
  - Créditos performados e a performar
  - Existência de seguro performance no caso de créditos a performar, bem como o conceito da seguradora emissora da apólice
  - Avaliação das operações, identificando se as operações são revolventes ou estáticas;
  - Nível de concentração dos recebíveis que comporão o fundo;
  - Participação dos créditos na composição dos fundos
  - Avaliação dos demais ativos que comporão o fundo;
  - Avaliação da existência na utilização de instrumentos derivativos para evitar os possíveis descasamentos.
- Origem dos créditos (financeiro, comercial, industrial, etc.)
- Avaliação do agente de recebimento / pagamento, o qual terá que ter limite de crédito aprovado pela SulAmérica Investimentos
- Avaliação do risco de fungibilidade
- Agente custodiante
- Guarda dos documentos comprobatórios dos créditos cedidos
  - Avaliação dos critérios de elegibilidade para o fundo, para seleção dos recebíveis, ressaltando a impossibilidade da entrada de créditos com histórico de inadimplência.
- Objetivo para captação
- Análise dos eventos de avaliação, amortização e liquidação;
- Análise do relatório de auditoria da carteira de direitos creditórios, quando disponível.
- Classificação por agência internacional de rating (S&P, Moody's, Fitch).

Para aprovação de um limite de crédito é necessário pelo menos a aprovação de um membro sênior e dois membros plenos. Após a aprovação, é preparada uma ata, que fica disponibilizada na intranet, além de ser enviada aos traders e à área de controle de risco.

Todos os relatórios são estritamente confidenciais com acesso apenas à área de crédito e membros do comitê de crédito, não podendo ser reproduzidos ou utilizados como material de venda para os clientes da SulAmérica Investimentos.

- Objetivo para captação
- Análise dos eventos de avaliação, amortização e liquidação
- Análise do relatório de auditoria da carteira de direitos creditórios, quando disponível
- Classificação por agência internacional de rating (S&P, Moody's, Fitch).

Para aprovação de um limite de crédito é necessário pelo menos a aprovação de um membro sênior e dois membros plenos. Após a aprovação, é preparada uma ata, que fica disponibilizada na intranet, além de ser enviada aos traders e à área de controle de risco.

Todos os relatórios são estritamente confidenciais com acesso apenas à área de crédito e membros do comitê de crédito, não podendo ser reproduzidos ou utilizados como material de venda para os clientes da SulAmérica Investimentos.

9.4	Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?
-----	--

Diante do foco da SulAmérica as operações com garantias referem-se apenas às operações de CRIs que representam apenas 0,2% do portfolio. Para estas operações contamos com o apoio do assessor jurídico externo (Legal Opinion) na diligência dos contratos pertinentes à operação e verificar as mesmas frente ao tamanho da operação, LTV, bem como relatório de avaliação de terceiro referente medição de obras.

Na avaliação de cada emissor é estabelecido um score, e após aprovação pelo Comitê de Crédito e aquisição do ativo há as revisões periódicas de acordo com score. Na aquisição de ativos privados o rating mínimo é investment grade em escala nacional (BBB), por uma das empresas internacionais de rating, porém o determinante para alocação é o score interno da SulAmérica Investimentos. Entretanto, dependendo do setor o rating mínimo é superior, ou até mesmo não estabelecendo o limite de crédito diante do setor de atuação do emissor, ou mesmo pelo prazo da operação, ou seja, com prazos longos não alocamos em empresas com ratings abaixo de "A".

Com a revisão periódica da carteira de crédito e o acompanhamento mensal dos relatórios mensais das agências de rating, acompanhamos a possível deterioração de uma determinada operação e exposição de um emissor. A partir deste ponto avaliamos as características da operação e a existência de possíveis garantias, covenants financeiros etc. Com a avaliação do descumprimento de covenant entramos imediatamente em contato com o Agente Fiduciário, primeiramente para verificar se o mesmo está ciente, e acompanhar os procedimentos a serem adotados pelo mesmo, como convocação de AGD, calls com o emissor, e sempre que possível junto aos demais investidores. Em paralelo, fazemos calls e quando necessário, reuniões com o custodiante responsável pela precificação do ativo. Adicionalmente, e dependendo do andamento das negociações, inclusive através da participação ativa da área de crédito da SulAmérica Investimentos nas AGD's, é envolvido no processo o escritório de advocacia Velloza Advogados, o qual presta serviços regulares para a SulAmerica

<b>9.5</b>	As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).
<p>Na avaliação do risco de crédito adotamos uma análise fundamentalista, englobando diversos indicadores operacionais, visando a capacidade de pagamento do emissor, levando em consideração as perspectivas de investimentos, pagamento de dividendos, o objetivo da captação. Todos os emissores / emissão tem que possuir o rating externo (investment grade), porém estabelecendo níveis mínimos de acordo com o setor de atuação. Entretanto, adotamos um score interno para cada um dos emissores, adotando critérios quantitativos e qualitativos, o que engloba avaliações de governança e sustentabilidade. Após a aprovação do limite de crédito, é verificado juntamente com o trader / gestor de renda fixa o mercado secundário do emissor, bem como empresas do setor e ratings equivalentes, para definir o piso mínimo de taxa, bem como verificar a possibilidade de melhor aquisição no mercado secundário. No caso de CRI's, avaliamos não somente a empresa emissora, como o lastro da operação, e respectivas garantias.</p>	
<b>9.6</b>	A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.
<p>O Banco Bradesco, responsável pela precificação dos ativos dos fundos e carteiras, possui soberania para tomada de decisão em casos de iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência.</p>	
<b>9.7</b>	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.
<p>A SulAmérica possui uma estrutura própria de tecnologia que suporta todos os negócios do Grupo. A SulAmérica Investimentos possui um time dedicado às atividades de dia-a-dia e projetos.</p>	

## ORGANOGRAMA TI



### Qualificação dos Profissionais:

#### Umberto Reis – Superintendente Executivo

- Formado em Matemática com ênfase em Computação
- Pós Graduado em Gestão de Projetos de Software
- MBA em Gestão Empresarial

#### Marina Martins – Gerente Desenvolvimento Sistemas

- Graduada em Análise de Sistemas
- MBA em Gestão Empresarial
- Certificações PMP, CSM e CSPO

#### Leandro Castro – Gerente de Sistemas

- Formado em Ciência da Computação
- Pós Graduação em Gestão de TI
- Certificação MCP – Microsoft

<b>9.8</b>	Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.
------------	---

O envio, a confirmação e o batimento de ordens são realizados através de um sistema automático de comunicação entre as custódias que enviam e recebem informações on-line, trafegando num ambiente seguro.

<b>9.9</b>	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?
------------	--

Sim, as fitas ficam armazenadas na empresa DataSafe e na necessidade de ouvir alguma gravação o usuário precisa abrir um chamado no HelpDesk da SulAmérica e solicitar a fita do período. Após chegada da fita, o responsável pelo CPD acompanha o usuário até o local do gravador para efetuar o procedimento.

<b>9.10</b>	Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
-------------	--

A Sulamérica Investimentos conta com amplo parque tecnológico apoiado por uma infraestrutura de servidores e servidores de backup de alta disponibilidade (24x365) no Centro de Tecnologia da IBM localizada em Hortolândia. Os processos de backup são realizados diariamente e o tempo para acesso ao ambiente é inferior à 1 hora.

Temos dois tipos de backups:

- Arquivos - mantêm backup em fita dos últimos 05 anos (o backup é sempre do último dia do mês a não ser para os últimos 60 dias em que o backup é diário armazenado em fita).
- Bases de dados - além de manter os dados nas bases de dados temos uma política de backup dos mesmos que nos permite verificar como estavam as bases de dados mês a mês nos últimos 05 anos, para bases ainda ativas, além de um backup final para bases inativas.

Adicionalmente, a SulAmérica Investimentos conta ainda com o BCP - (Business Continued Plan) que permite reação rápida e decisiva em qualquer situação de emergência, contando com um parque tecnológico completo e de alta disponibilidade em São Paulo, na São Bento, permitindo assim que o negócio não pare mesmo em situações em que o acesso ao prédio esteja impossibilitado por qualquer motivo.

<b>9.11</b>	Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)
-------------	--

Conforme já citado, quanto à Segurança Pessoal, os usuários devem apresentar identificação ou autorização especial sempre que for solicitado durante a utilização dos Acervos da Informação, sob pena de imediata suspensão do uso.

Quanto à Segurança Física, os acervos classificados como críticos e vitais são mantidos em áreas seguras, protegidos por um perímetro de segurança definido, com barreiras de segurança apropriadas aos riscos identificados e controles de acesso eficientes, além de serem constantemente monitorados. Eles são fisicamente protegidos de acesso não autorizado, dano, ou interferência. A proteção fornecida é proporcional aos riscos identificados. O acesso a áreas restritas é registrado, e estas são mantidas em salas apropriadas e com acesso físico controlado, devendo ser protegidos contra danos, furtos, roubos e intempéries, além de ser constantemente monitorado, em tempo real, com as imagens registradas, de preferência, por meio de sistemas de Circuito Interno de TV.

<b>9.12</b>	Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.
Conforme citado, a Sulamérica Investimentos conta com amplo parque tecnológico apoiado por uma infraestrutura de servidores e servidores de backup de alta disponibilidade (24x365) no Centro de Tecnologia da IBM localizada em Hortolândia. Os processos de backup são realizados diariamente e o tempo para acesso ao ambiente é inferior a 1 hora.	
<b>9.13</b>	A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?
	Sim, temos AironPort como antispam, ckeckpoint para controle de firewall e o Symantec (SEP 11) como antivírus.
<b>9.14</b>	São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?
Temos um processo de monitoramento, executado por uma consultoria independente que verifica possíveis vulnerabilidades em diversos sistemas e recursos de infra utilizados na companhia (Grupo SulAmérica) e direciona às áreas responsáveis para tratamento e correção através de um sistema de workflow Esse processo é reportado semanalmente ao comitê executivo composto pelo diretor de informática e superintendentes de infraestrutura e sistemas. Há testes realizados semestralmente e anualmente. A Auditoria interna de sistemas também realiza testes anuais nos sistemas da Sul América investimentos.	

## 10. Compliance e controles internos

<b>10.1</b>	A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.
O conglomerado SulAmérica dispõe de políticas corporativas aplicáveis a todas as suas companhias, inclusive à SAMI, a saber: Código de Conduta Ética, Política anticorrupção, Política para transações com partes relacionadas e demais situações que envolvem conflitos de interesse, política conheça seu colaborador, política de segurança de informação, política ambiental, entre outras, disponíveis no endereço: <a href="http://ri.sulamerica.com.br/">http://ri.sulamerica.com.br/</a> .	
Ademais, com o intuito de fortalecer seus controles internos, a SAMI dispõe de políticas específicas aplicáveis às suas atividades. São elas: • Política de Investimentos Pessoais e Informações Privilegiadas; • Suitability; • Manual de Risco de Mercado de Crédito e Operacional; • Manual de Risco de Crédito; • Manual de Gerenciamento de Liquidez;	

- Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e “Conheça seu Cliente”;
- Política de Proxy Voting;
- Política de Seleção Interna de Prestadores de Serviços;
- Procedimentos para Aprovação e Seleção de Corretoras de Valores;
- Política de Investimento Responsável e de Responsabilidade Socioambiental;
- Política de Pré-Ordem (Alocação de ordens entre carteiras);
- Manual de Risco de Crédito Estruturado;
- Agente Autônomo de Investimento;
- Regulamento do Sistema Gravação de Voz;
- Política de seed money;
- Contingência, Continuidade de Negócios e Recuperação de Desastres;
- Política de Remuneração.

Tais políticas estão disponíveis no site da SAMI (<http://www.sulamericaninvestimentos.com.br/>), bem como em sua sede, juntamente com o Descritivo SAMI 505 e o presente manual, à disposição da CVM.

A SAMI monitora a publicação da regulamentação aplicável à sua atividade, bem como sua aderência. Tal monitoramento também se dá em relação ao atendimento de prazos e eventuais comunicações/respostas a órgãos reguladores. Nesse sentido, deverão ser informadas à CVM no prazo máximo de 5 dias úteis a ocorrência ou identificação de indícios de violação de legislação que incumba à CVM fiscalizar.

<b>10.2</b>	Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.
-------------	---

Para os ativos líquidos BMF temos as telas de negociação que todos os players de mercado estão participando e colocando ofertas de compra e venda balizando o preço justo. No caso de ativos ilíquidos como títulos públicos e privados, monitoramos e entramos nos leilões organizados pelas maiores corretoras, que inclusive serve de balizador para a formação de preço de fechamento para avaliação de carteira dos fundos.

<b>10.3</b>	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.
-------------	---

O Código de Conduta Ética é um guia de conduta pessoal e profissional a todos os colaboradores das empresas do grupo SulAmérica, no que diz respeito aos relacionamentos internos e externos, sendo seu cumprimento obrigatório. Todos os colaboradores da SulAmérica Investimentos devem assinar o termo de adesão ao código de ética e conduta.

<b>10.4</b>	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
-------------	--

Os funcionários estão sujeitos à política de investimentos pessoais e informação privilegiada e seu monitoramento é constante, seguindo as vedações nos itens abaixo:

## VEDAÇÕES

1. NÃO são autorizadas as operações com opções, derivativos, commodities e demais valores mobiliários não expressamente autorizados (ver seção 4 desta política). É vedada

ainda a participação em uma IPO em que o funcionário possa influenciar o emissor ou o intermediário com relação à oferta.

2. Não é permitida a realização de “Vendas a Descoberto”, dada sua finalidade especulativa. O propósito desta política é efetivar as transações com ações somente para fins de investimento, devendo ser respeitados os princípios da mais alta ética e boa fé na condução de seus negócios pessoais.
3. É vedada a realização de operações com ações contidas em um documento chamado Lista de Ações que contém ações cuja liquidez normalmente é baixa e podendo haver interferência de preços e/ou ações restritas por diretriz interna de governança. Para aqueles funcionários que já possuem ações da Lista acima mencionada, anterior a 15 março de 2011 ou a data de envio das atualizações posteriores, poderão permanecer com a posição e realizar operação somente de venda da posição. A lista de Ações é atualizada por e-mail aos funcionários da Sul América Investimentos.
4. Não podem, diretamente, ou através da empresa, ou de terceiros, negociar, aconselhar ou propiciar que qualquer pessoa negocie com qualquer investimento do qual tenham adquirido informação privilegiada e/ou confidencial, ainda não divulgada que possa afetar o preço de tal investimento; da mesma forma não podem negociar, aconselhar ou proporcionar que qualquer outra pessoa negocie, baseada em informações confidenciais ou privilegiadas que sejam de seu conhecimento como resultado de suas funções exercidas na SAMI.
5. Nenhum negócio pode ser realizado em circunstância que apresente ou tenha aparência de apresentar conflito de interesse com os clientes das empresas do Grupo, ou com as empresas do Grupo SulAmérica.
6. Não podem efetuar qualquer negociação se a mesma afetar boa reputação, situação financeira do próprio funcionário ou ainda a boa reputação, situação financeira ou interesse do Grupo SulAmérica.
7. Não podem realizar negociações que reduzam sensivelmente o tempo dedicado à execução de seu trabalho e/ou às obrigações da SAMI perante seus clientes.
8. Não podem, diretamente, ou através da empresa ou de terceiros, negociar, aconselhar ou proporcionar que qualquer outra pessoa negocie um investimento do qual tenha conhecimento e que esteja sendo objeto de pesquisa, recomendação ou análise ainda não publicada.
9. Não podem adquirir ações de empresas do Grupo SulAmérica sem aprovação específica.
10. Não podem valer-se de sua posição dentro da SAMI ou do nome do Grupo SulAmérica para obter quaisquer benefícios pessoais.
11. É vedado à qualquer funcionário operar em contra-parté às operações realizadas pela Sul América Investimentos.
12. Qualquer movimentação na posição pessoal de títulos e valores mobiliários deverá ser informada à área de Risco e *Compliance* de acordo com a Política de Investimentos Pessoais em até 48 horas da data de realização da operação.

<b>10.5</b>	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?
-------------	--

Não.

<b>10.6</b>	Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e
-------------	---

detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

Conforme já citado, os funcionários da SAMI estão sujeitos à política de investimentos pessoais e informação privilegiada, assinando termo de compromisso sobre tais regras e suas restrições, além de dar ciência para as áreas competentes sobre tais investimentos. Os funcionários são treinados internamente sobre o assunto.

**10.7** Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.

A Empresa adota política de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo na administração de títulos e valores mobiliários, para a Prevenção de Crimes de Lavagem ou Ocultação de Bens, Direitos e Valores e monitora continuamente operações ou situações envolvendo títulos ou valores mobiliários, comunicando os indícios de práticas ilícitas às autoridades competentes, na forma da legislação aplicável. Em relação à: (i) operações realizadas entre as mesmas partes ou em benefício das mesmas partes, nas quais haja seguidos ganhos ou perdas no que se refere a algum dos envolvidos; (ii) operações que evidenciem oscilação significativa em relação ao volume e/ou frequência de negócios de qualquer das partes envolvidas; (iii) operações cujos desdobramentos contemplem características que possam constituir artifício para burla da identificação dos efetivos envolvidos e/ou beneficiários respectivos; (iv) operações cujas características e/ou desdobramentos evidenciem atuação, de forma contumaz, em nome de terceiros; (v) operações que evidenciem mudança repentina e objetivamente injustificada relativamente às modalidades operacionais usualmente utilizadas pelo(s) envolvido(s); (vi) operações realizadas com finalidade de gerar perda ou ganho para as quais falte, objetivamente, fundamento econômico.

O procedimento inicia-se com a definição de mandato para todos os novos fundos e carteiras administradas pela SAMI. Neste procedimento avaliam-se as carteiras de fundos existentes pelas áreas de gestão, departamento de crédito e compliance que por ventura serão transferidas a administração. Na reunião de mandato são definidos todos os parâmetros de risco limites de enquadramentos, características da política de investimentos e do fundo, assim como informações de legislação a seguir e officer responsável. Com base nestes parâmetros a gestão de recursos deve proceder com os melhores esforços na qualidade de gestão com base nas regras e código de conduta definidos nas políticas institucionais. As operações realizadas pela gestão de investimentos devem ser embasadas nas decisões dos comitês de investimentos (mensal, semanal e diário)custódia cuja responsabilidade final das operações fica a cargo do diretor de Investimentos da SAMI. Os relatórios de acompanhamento de cálculos de cotas, de resultado de operações e relatórios de batimento de pré-ordem com as operações executas devem auxiliar a constatar se determinado ativo ou operação contribuiu para ganho ou perda não trivial, oscilações atípicas. Adicionalmente, as negociações de títulos devem respeitar parâmetros de túnel de preço.

Em complemento, o departamento de crédito verifica as atipicidades no que tange à PLD, intrínseco na avaliação do emissor do ativo financeiro e documentada no relatório de análise de crédito. É avaliada uma extensiva análise levando em consideração diversos aspectos, como por exemplo: Governança, Sustentabilidade, Management, Controle Acionário, Histórico do emissor, Risco Político, entre outros.

10.8	<p>Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chines wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.</p> <p>A SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos é dedicada exclusivamente a gestão de recursos de terceiros e a Sul América Investimentos DTVM a administração e distribuição.</p>
10.9	<p>Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.</p> <p>As operações realizadas fora de plataforma eletrônica são monitoradas pelo controlador/custodiante de nossos fundos o Banco Bradesco.</p>
10.10	<p>Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)</p> <p>O controle e monitoramento de limites são realizados pela área de Risco e Compliance. O acompanhamento é feito pelo Mapa de Risco que demonstra a utilização de risco, limites de VaR e stress. O Mapa de Risco é disponibilizado na Intranet da SulAmérica Investimentos e adicionalmente enviado por e-mail às partes envolvidas. Com relação ao acompanhamento dos enquadramentos dos fundos e utilização dos limites de credito e contraparte utilizamos o sistema Mitra Controle da Luz Engenharia além de planilhas desenvolvidas internamente. Eventuais desenquadramentos são informados a todas as áreas envolvidas (gestão, comercial, <i>back-office</i> e informações &amp; produtos) de forma padronizada alertando o tipo de desenquadramento (mandato, regulamento ou legislação), passivo ou ativo e a data para o devido reenquadramento. Os controles são formalizados no manual de risco. Os controles de precificação são formalizados no manual de precificação.</p> <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.</p> <p>Em caso do limite ser atingido:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Retorno mínimo desejado – zeragem das posições.</li> <li>• VaR gerencial – redução das posições.</li> <li>• <i>Stress test</i> – redução ou zeragem das posições.</li> <li>• Alertas – sinal de utilização e não aumento.</li> </ul>
10.11	<p>Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração.</p> <p>Todos os colaboradores da SulAmérica tem dedicação integral e exclusiva a SulAmérica Investimentos.</p>
10.12	<p>A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?</p>

A SulAmérica Investimentos não recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão.

## 11. Jurídico

<b>11.1</b>	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).
	A SulAmérica Investimentos tem um departamento Jurídico que trata as questões de investimentos e quando necessário, envolve o Escritório de Advocacia Cepeda.

## 12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
<b>12.1</b>	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	Em anexo.
<b>12.2</b>	Código de ética e conduta	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.4</b>	Relatório de Rating	Em anexo.
<b>12.5</b>	Manual/Política de Liquidez	Em anexo.
<b>12.6</b>	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	Em anexo.
<b>12.7</b>	Formulário de referência	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.8</b>	Manual/Política de controles internos e compliance	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.9</b>	Manual/Política de gestão de risco	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.10</b>	Manual/Política de investimentos pessoais	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.11</b>	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.12</b>	Manual/Política de segurança de informação	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.13</b>	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.14</b>	Manual/Política de KYC	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>

<b>12.15</b>	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	Não se aplica.
<b>12.16</b>	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	<a href="http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/">http://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/</a>
<b>12.17</b>	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	
<b>12.18</b>	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	

**São Paulo, 31 de julho de 2020.**



<b>MARÍLIA MORAIS</b>	<b>MARIA AUGUSTA CRESPO MOSCA TOMITA</b>
<b>GERENTE DE PRODUTOS</b>	<b>DIRETOR(A)</b>
<b>11 3779-4875</b>	<b>11 3779-4835</b>
<b><a href="mailto:marilia.morais@sulamerica.com.br">marilia.morais@sulamerica.com.br</a></b>	<b><a href="mailto:mariaaugusta.mosca@sulamerica.com.br">mariaaugusta.mosca@sulamerica.com.br</a></b>