



JUNHO / 2019

QUESTIONÁRIO PADRÃO
DE DUE DILIGENCE PARA
FUNDOS DE INVESTIMENTO –
SEÇÃO 2

SANTANDER FIC FI SOBERANO RENDA
FIXA REFERENCIADO DI



Questionário padrão de due diligence para fundos de investimento

Seção 2

**Gestor de recursos de terceiros:
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.**

**Questionário preenchido por:
Carina Chiarelli**

Data: Junho/2019

Versão: 2.0 - Atualizada em Nov/2017



Sumário

Apresentação.....	4
1. Alterações desde a última atualização.....	5
2. Informações Qualitativas.....	7
3. Informações Adicionais	10
4. Gestão de Risco	11
5. Comportamento do Fundo em Crises	12
6. Três períodos de maior perda do Fundo (peak to valley)	12
7. Atribuição de Performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos	13
8. Relacionamento com Distribuidores /Alocadores	13
9. Atendimento aos Cotistas	13
10. Investimentos no Exterior	14
11. Anexos.....	14
Declaração	15
Eventos Importantes do Fundo de Investimento.....	16



Apresentação

O objetivo deste Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence para Fundos de Investimento (“Questionário Due Diligence”) é o de conferir maior racionalidade aos processos de diligência voltados para a seleção e alocação de recursos em fundos de investimento, com o estabelecimento de um padrão único para o questionário a ser utilizado nesses processos. Geralmente aplicado por investidores institucionais ou alocadores de recursos ao gestor do fundo de investimento no qual se pretende investir, o Questionário Due Diligence foi elaborado e será periodicamente revisado por um Grupo de Trabalho formado por associados à ANBIMA. Sua utilização, contudo, não inibe a troca de informações adicionais acerca de questões eventualmente não contempladas no documento entre as partes envolvidas.

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

A adoção do documento é recomendada pelo Código de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimentos.



1. Alterações desde a última atualização

1.1 Nome:

SANTANDER FIC FI SOBERANO RENDA FIXA REFERENCIADO DI

1.2 CNPJ:

09.577.447/0001-00

1.3 Data de início:

24/11/2008

1.4 Classificação CVM:

Renda Fixa

1.5 Classificação ANBIMA:

Renda Fixa Duração Baixa – Soberano.

1.6 Código Anbima:

220140

1.7 O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?

Não.

1.8 Classificação Tributária(CP/LP/Ações):

Longo Prazo.

1.9 Público–Alvo:

O FUNDO é destinado a receber aplicações de Estados, Municípios, Órgãos e Entidades ligadas ao Poder Público, Pessoas Físicas e Jurídicas, fundos de investimentos e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento administrados pelas instituições integrantes do Grupo Santander, a critério do ADMINISTRADOR, que conhecem, entendem e aceitam os riscos descritos neste Regulamento, no Formulário e na Lâmina, aos quais os investimentos do FUNDO estão expostos em razão dos mercados de atuação do FUNDO (“Cotistas”).

1.10 O Regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução nº 3.792, do CMN?

O Fundo respeita as condições e os limites previstos nas Resoluções do Conselho Monetário Nacional nº 3.922, de 25 de novembro de 2010, bem como suas alterações posteriores.

1.11 Exclusivamente para Investidor qualificado?

Não.

1.12 Conta Corrente (banco, agência, nº):

Trata-se de informação de uso interno.

1.13 Conta CETIP (nº):

Trata-se de informação de uso interno.

**1.14 Administração (indique contato para informações):**

Andrea Pereira Dos Santos – Tel.: (11) 3553-2885. Email: andrea.pereira.dos.santos@santander.com.br

1.15 Custódia (indique contato para informações):

Renato Luiz Zorzi – Tel. 11. 5538-8604– Email – rlzorzi@santander.com.br

1.16 Auditoria externa (indique contato para informações):

Deloitte Auditores Independentes

dealves@deloitte.com

psantana@deloitte.com

1.17 No caso dos FIDCs ou Fundos de Crédito, caso se aplique, informar:

Escriturador	N.A.
Agente de depósito (Custódia Física)	N.A.
Consultor Especializado	N.A.
Assessor Jurídico	N.A.
Seguradora	N.A.

1.18 Cotização: abertura ou fechamento?

Abertura

1.19 Regras para aplicação e resgate

Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Cotização: D+0 Liquidação: D+0 Horário: das 9hs às 19hs
Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há carência/penalidades para resgates.
Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Cotização: D+0 Liquidação: D+0 Horário: das 9hs às 19hs
Aplicação inicial mínima	R\$ 300.000,00
Aplicação máxima por cotista	Não há
Aplicação adicional mínima	R\$ 1.000,00
Resgate Mínimo	R\$ 1.000,00

1.20 Taxa de Entrada (upfront fee):

Não há.

1.21 Taxa de Saída (redemption fee):

Não há.

1.22 Taxa de Administração:

Taxa de Administração Mínima: 0,20% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.



1.23 Taxa de Administração máxima:

O FUNDO poderá aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobram taxa de administração. Nesse caso, a remuneração indicada acima compreende as taxas de administração dos fundos de investimento nos quais o FUNDO aplica.

1.24 Taxa de Performance

Não há.

1.25 Qual o custo total estimado do Fundo (em percentual do PL), excluindo-se as taxas de Administração e de Performance?

As despesas pagas pelo fundo representaram 0,2% do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 29/06/2018 a 28/06/2019.

1.26 Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?

Não Aplicável.

1.27 Há algum consultor ou prestador de serviço (exceto administração, custódia e auditoria externa) contratado diretamente pelo Fundo?

Não há.

2. Informações Qualitativas

2.1 Perfil

2.1.1 Descreva o Fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.

O Fundo tem por objetivo investir em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa que busquem acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários – CDI, por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento.

2.1.2 Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do Fundo.

Não tivemos alterações significativas na política de investimento do Fundo desde seu início.

2.1.3 Processo de Decisão de Investimento.

O processo de investimentos da SAM é constituído por uma estrutura de comitês, que buscam disciplinar o processo de gestão, ao mesmo tempo sem impactar a agilidade da tomada de decisão. As decisões estratégicas são tomadas com o direcionamento destes comitês, que se reúnem sempre com periodicidade definida. Esse sistema permite atenuar a tendência de se concentrar as decisões de investimentos, estimulando assim a busca do consenso em um conjunto mais amplo de profissionais da área de gestão da Asset Management sem, ao mesmo tempo, retirar dos gestores a responsabilização pelas decisões efetivamente implementadas.

O processo de tomada de decisão é composto pelos seguintes comitês com influência direta na construção dos portfólios:

Comitê de Gestão de Renda Fixa e Multimercados

Periodicidade: semanal

Participantes: CEO, CIO, membros das equipes de economia, renda fixa e de multimercados



Objetivo: apresentar e discutir o cenário macroeconômico, aprofundando a análise em temas de maior relevância aos mercados onde os fundos de renda fixa e multimercados investem seus recursos. Neste comitê são apresentados e discutidos temas referentes a: (i) perspectiva econômica de curto prazo, (ii) atualizações sobre mercados de juros, moedas, commodities e eventos políticos e regulatórios (iii) revisão das decisões tomadas adotadas na semana anterior e atribuição de resultados, (iv) comportamento dos ativos de renda fixa, (v) pipeline de emissões do mercado de crédito, (vi) performance dos fundos versus seus *peers* e monitoramento dos impactos de decisões passadas sobre a performance dos diversos mandatos.

Comitê Macroeconômico

Periodicidade: quinzenal

Participantes: todos os membros da área de investimentos e CEO como convidado.

Objetivo: apresentar e discutir os cenários global e doméstico, definir cenários base e alternativos, especificar estratégias macro em juros, renda variável e moedas, discutir potenciais impactos sobre as principais classes de ativos, apontar riscos e possíveis estratégias de proteção. Este comitê é a base para a determinação do cenário consensual. Estudos de casos para o aprofundamento da análise são também pauta de discussão deste comitê.

Comitê de Crédito

Periodicidade: mensal

Participantes: CEO, CIO, Superintendente de Riscos e Compliance, da equipe de risco de crédito e da equipe de gestão de renda fixa, renda variável e multimercados.

Objetivo: (i) Avaliar e definir limites e/ou operações específicas de emissores ou emissões; (ii) Avaliar os Administradores e Custodiantes de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; (iii) Avaliar e definir a classificação interna de risco de crédito; (iv) Avaliar e autorizar as Corretoras e outros intermediários prestadores de serviços para as transações da Asset; (v) Avaliar e definir participação nas Assembleias onde sejam votados temas que envolvam risco de crédito; (vi) Avaliar a situação da carteira de crédito total ou por fundo, quanto à concentração por setor, rating, emissores e emissões; (vii) Definir as políticas e estratégias gerais e específicas de aceitação e concentração de Risco de Crédito, para a carteira total ou por fundo; (viii) Discutir e aprovar critérios de controle dos riscos envolvendo as atividades de crédito; (ix) Decidir qual será o tratamento dado aos eventuais excessos ocorridos, tanto em relação aos limites estabelecidos/entidades aprovadas, quanto aos eventuais desenquadramentos; (x) Autorizar as exceções às políticas de crédito definidas no Manual de Crédito.

2.1.4 Descreva o processo decisório de investimento

Respondido no item 2.1.3.

2.1.5 Cite as premiações, ratings e rankings

A Santander Asset Management obteve rating máximo dado pela Moody's, rating MQ1 de Qualidade de Gestor de Investimento em 2017. MQ1: rating atribuído às entidades classificadas que exibem excelente ambiente de controle e gestão pela Moody's América Latina Ltda. As premiações recebidas pela SAM estão descritas na Seção I do questionário Anbima.

2.2 Equipe de Gestão do Fundo

2.2.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)

O resumo profissional dos profissionais envolvidos na gestão deste fundo encontra-se no arquivo Seção III-RF.pdf.



2.2.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe

Em fevereiro de 2016, José Roberto Malavasi, Gestor de Renda Fixa, desligou-se da empresa. Rafael Peres Nabeshima, anteriormente Gestor de Fundos Multimercado, passou a fazer parte da equipe de Renda Fixa.

Em março de 2016, Fabio Landi Strutzel, Head de Gestão de Renda Fixa, desligou-se da empresa. Cal Constantino assumiu o cargo como responsável pela área.

Em novembro de 2016, Alexandre Ludolf, gestor de renda fixa, desligou-se da empresa.

Em maio de 2018, Leandro Trielli, gestor de renda fixa, deixa a empresa e passa a integrar a tesouraria do Banco Santander.

2.3 Estratégias e Carteiras

2.3.1 Quanto aos mercados em que opera, o Fundo pode ser caracterizado como:

Brasil (exclusivamente)	Sim
Brasil (predominantemente) especifique	Não
Global (especifique)	Não

2.3.2 Caso o Fundo invista no exterior, descreva os principais ativos e instrumentos utilizados

Não aplicável.

2.3.3 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o Fundo (ex.: stop loss, stop gain, concentração de ativos, aluguel de ativos etc.).

O Fundo segue os limites de risco controlados pelo nosso departamento (conforme informado em questões posteriores).

2.3.4 Qual a política do fundo em relação às operações de day-trade?

O fundo pode realizar operações de day-trade.

2.3.5 Uso de Derivativos

2.3.5.1 Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:

	SIM	NÃO
Proteção de carteira ou de posição	X	
Mudança de remuneração/indexador		X
Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)		X
Alavancagem		X

2.3.5.2 Mercados em que são utilizados derivativos:

	SIM	NÃO
Juros	X	
Câmbio		X
Ações		X
Commodities		X
Em Bolsas:		
Com garantia	X	
Sem garantia		X
Em balcão:		

Com garantia	X	
Sem garantia		X

2.3.6 Compra de Cotas de Fundos de Investimento

		SIM	NÃO
2.3.6.1	de fundos de terceiros?		X*
2.3.6.2	de fundos do gestor?	X	

* é permitido em regulamento mas por política interna este fundo não comprará cotas de terceiros.

3. Informações Adicionais

3.1 PL atual

R\$ 2.042.706.670,49 Fonte: CVM. Data base: Junho/2019.

3.2 PL Médio em 12 meses

R\$ 1.913.988.292,24. Fonte: Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. Data base: Junho/2019.

3.3 PL Atual total da mesma estratégia sob gestão da Empresa

A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. possui um AUM total de Fundos de Investimento Renda Fixa de R\$ 168,2 Bilhões. Fonte: Ranking Anbima, data base: Jun/2019.

3.4 Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do Fundo e de sua família? Quais são os critérios de definição?

Não há uma capacidade máxima previamente definida.

3.5 Número de cotistas

156 cotistas. Fonte: CVM. Data base: Dez/2018.

3.6 Qual percentual do passivo do Fundo representa aplicações da Empresa, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?

Não há aplicações da Empresa, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos.

3.7 Descreva as regras de concentração de passivo

O fundo não possui regra de concentração de passivo.

3.8 Percentuais detidos pelos cinco maiores e dez maiores cotistas

Cinco maiores cotistas: 50,67%

Dez maiores cotistas: 66,11%

Dentre os dez maiores cotistas encontram-se fundos de investimentos geridos pela SAM e distribuídos pelo Banco Santander, que contam com passivo diversificado.

3.9 Houve alguma mudança de prestadores de serviços de Administração e/ou de Custódia desde o início da operação do Fundo? Quando? Por quê?

Não houve alteração.

3.10 Há quanto tempo o Auditor Externo realiza auditoria no Fundo?

O atual auditor do fundo é a Deloitte Auditores Independentes. A contratação da empresa está em linha com a



regulação vigente para fundos de investimento, que exige o rodízio dos Auditores Independentes a cada 5 anos.

3.11 Quais e quando foram os três últimos exercícios de direito de voto?

O Gestor adota política de exercício de direito de voto ("Política de Voto") em assembleias de companhias e/ou fundos de investimento nas quais o Fundo detenha participação, conforme condições descritas na Política de Voto disponível nos sites www.santanderasset.com.br ou www.santander.com.br.

4. Gestão de Risco

4.1 Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do Fundo.

O Fundo não pode investir em ativos de crédito privado e/ou títulos públicos que não da União, considerando-se a consolidação dos investimentos do Fundo e dos Fundos Investidos.

4.2 Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do Fundo

Em termos de Controle de Liquidez dos fundos, adota-se metodologia descrita no Manual de Gerenciamento de Liquidez.

4.3 Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.

O fundo não opera derivativos sem garantia.

4.4 Como é feita a precificação de ativos/derivativos ilíquidos/exóticos? Existem esferas na Instituição para tal?

O fundo em questão não possui ativos/derivativos ilíquidos/exóticos.

4.5 Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?

VaR, Stress Test e Expected Shortfall.

4.6 Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 4.5

Em caso de violação de limites de exposição a risco, a área de Riscos informa o ocorrido à gestão, Diretoria Executiva e Compliance e o enquadramento do fundo é mandatório.

4.7 Qual o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 (exceto stress)?

Limite diário de VaR, de 0,01% do PL.

4.8 Descreva as regras de Orçamento da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5

VaR Paramétrico, com 99% de confiança, janela útil de 252 dias, com *holding period* de 1 dia.

4.9 Quando atingiu o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5? Por quê?

Nunca atingiu o limite.

4.10 Historicamente, qual o máximo da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 registrado pelo Fundo? Comente.

VaR máximo de 0,0016%.

4.11 Qual o VaR médio do Fundo nos últimos



3 meses?	0,0001%
6 meses?	0,0002%
12 meses?	0,0002%
24 meses?	0,0004%

4.12 Historicamente, qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo Fundo e em qual(is) ativo(s)?

O Fundo não pode realizar alavancagem.

4.13 Qual o limite para perdas em cenário de stress?

Limite de Stress de 2,00%.

4.14 Quando atingiu o limite? Por quê?

Não Aplicável.

4.15 Qual o stress médio do Fundo nos últimos

3 meses?	0,0109%
6 meses?	-0,1921%
12 meses?	-0,4370%
24 meses?	-0,4370%

4.16 Comente o último stop loss relevante do Fundo

Esse fundo não possui limites de stop loss.

5. Comportamento do Fundo em Crises

Período	Evento	Comportamento	Explicação
Jul- Out/97	Crise da Ásia	N.A.	N.A.
Ago/98	Crise da Rússia	N.A.	N.A.
Out/98	Quebra do LTCM	N.A.	N.A.
Jan/99	Desvalorização do Real	N.A.	N.A.
Mar/00	Crise do Nasdaq	N.A.	N.A.
Abr/01	Apagão	N.A.	N.A.
Set/01	Ataques terroristas nos EUA	N.A.	N.A.
Mar-Jul/02	Escândalos contábeis	N.A.	N.A.
Jun/02	Marcação a mercado	N.A.	N.A.
Jul-Out/02	Eleições no Brasil	N.A.	N.A.
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	N.A.	N.A.
Jul-Ago/07	Crise das hipotecas	N.A.	N.A.
Out/08 - Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	N.A.	N.A.
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	N.A.	N.A.

6. Três períodos de maior perda do Fundo (peak to valley)

Não aplicável.



7. Atribuição de Performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos

(Informar o maior período).

7.1 Atribuição

Considerando a característica do Produto, não calculamos a atribuição de performance para este fundo.

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

Não há mudança de estratégia. A equipe de gestão do fundo faz um acompanhamento diário das movimentações do fundo, para então executar os ajustes necessários.

7.3 O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor?

Quando? Por quê?

O fundo nunca esteve fechado para aplicações.

8. Relacionamento com Distribuidores /Alocadores

8.1 Quais os relatórios disponíveis do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem

A SAM possui uma área comercial dedicada exclusivamente ao atendimento dos clientes. Disponibilizamos aos clientes (i) diariamente: envio do relatório de cotas, patrimônio e rentabilidades, (ii) mensalmente: Lâmina dos fundos, relatório mensal e carteira dos fundos investidos e (iii) sob demanda e personalizados: *conference call* ou reunião com os gestores.

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

As carteiras são enviadas nos formatos XML ou PDF mensalmente com o fechamento da última sexta feira do mês.

8.3 Com que frequência é possível realizar conference calls com o gestor dos fundos?

Conforme demanda do cliente.

9. Atendimento aos Cotistas

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

A Composição de Carteira e a Performance do Fundo são disponibilizadas mensalmente, as informações ficam disponíveis a partir do terceiro dia útil e serão encaminhadas conforme demanda do cliente.

9.2 Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?

Contato direto com a equipe Comercial da SAM conforme demanda do Cliente e/ou via *website*.

9.3 Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?

Contato direto com a equipe Comercial da SAM em horário comercial.

Client Services: 55 11 4130-9208 / 4130-9209 / 4130-9201 em horário comercial.

Serviço de Apoio ao Consumidor (SAC): 0800 762 7777*

Ouvidoria: 0800 726 0322 (Atende também deficientes auditivos e de fala).



10. Investimentos no Exterior

Caso o Fundo tenha investimentos no exterior, preencher os dados abaixo:

10.1 Qual é a Estrutura desse Fundo?

Não aplicável.

10.2 Quais os riscos envolvidos?

Não aplicável.

10.3 Qual o produto?

Não aplicável.

10.4 Qual (is) a (s) estratégia (s) de alocação em ativos no exterior?

Não aplicável.

10.5 Qual (is) o (s) veículo (s) utilizado (s) para estas alocações?

Não aplicável.

10.6 Enumerar os prestadores de serviços dos investimentos no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros)

Não aplicável.

10.7 Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.

Não aplicável.

10.8 O investimento no exterior foi constituído sob qual jurisdição? Quais são as entidades reguladoras pertinentes?

Não aplicável.

10.9

Caso o investimento no exterior seja feito através de fundos, descreva como foi constituída a diretoria do Fundo.

Não aplicável.

11. Anexos

		SIM	NÃO
11.1	Regulamento	X	
11.2	Prospecto (Formulário de Informações Complementares)	X	
11.3	Última lâmina	X	
11.4	Último Informe de Perfil Mensal (Arquivo XML - Padrão CVM) da carteira		X
11.5	Último Informe de Extrato das Informações sobre o Fundo (Arquivo XML - Padrão CVM)		X
11.6	Relatórios de Gestão		X



Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no Item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

São Paulo, _____.

Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda



Eventos Importantes do Fundo de Investimento

Nome do Fundo: N/A

- Alteração de prestadores de serviço dos fundos geridos: Administrador, Custodiante e Auditor N/A
- Alteração de dados de Contato N/A
- Alteração da Classificação Tributária N/A
- Alteração de limites de risco dos fundos N/A