



► Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento – Seção 2:

Informações sobre o Fundo de Investimento

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):
Safra Asset Management

Questionário preenchido por:
Produtos Asset

Data:
Dezembro/2021

Versão: 2.0 - Atualizada em março/2013



Apresentação	3
1) Informações sobre o Fundo de Investimento	4
1 - Alterações desde a última atualização	4
2 - Informações Qualitativas	6
2.1 – Perfil	6
2.2 - Equipe de Gestão do Fundo	7
2.3 - Estratégias e Carteiras	7
3 - Informações Adicionais	8
4 - Gestão de Risco	9
5 – Comportamento do Fundo em Crises	10
6 - Três períodos de maior perda do Fundo (<i>peak to valley</i>)	11
7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos (informar o maior período)	12
8 – Relacionamento com Distribuidores/Alocadores	12
9 – Atendimento aos Cotistas	12
10 - Investimento no Exterior	13
11 – Anexos	13
2) Declaração	14
3) Eventos Importantes do Fundo de Investimento	15

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 a 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 Investimento.

1) Informações sobre o Fundo de Investimento

1 - Alterações desde a última atualização	
1.1	Nome
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	
1.2	CNPJ
30.659.168/0001-74	
1.3	Data de início
31/10/2018	
1.4	Classificação CVM
Renda Fixa	
1.5	Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Soberano	
1.6	Código ANBIMA
478180	
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
Investidores em geral	
1.10	O Regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução nº 3.792, do CMN?
Sim. Resolução CMN 3.792 e resolução CMN 3.922	
1.11	Exclusivamente para Investidor qualificado?
Não	
1.12	Conta Corrente (banco, agência, nº)
Banco: Safra, Agência: 00202-0, CC: 206.284-0	
1.13	Conta CETIP (nº)
28869.00-3	
1.14	Administração (indique contato para informações).
Safra Serviços de Administração Fiduciária LTDA	

1.15	Custódia (indique contato para informações).	
Banco Safra S/A		
1.16	Auditoria externa (indique contato para informações).	
Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes		
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? Fechamento	
1.19	Regras para aplicação e resgate:	
Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)		Das 9:01h às 15:00h Cotização: D+0 Liquidação: D+0
Carência/Tempo mínimo para permanência (<i>lock-up period</i>) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.		N/A
Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)		Das 9:00h às 15:00h Cotização: D+3 Liquidação: D+4
Aplicação inicial mínima		R\$ 1 milhão
Aplicação máxima por cotista		N/A.
Aplicação adicional mínima		R\$ 5 mil
Resgate Mínimo		R\$ 5 mil
1.20	Taxa de Entrada (<i>upfront fee</i>)	
N/A		
1.21	Taxa de Saída (<i>redemption fee</i>)	
N/A		
1.22	Taxa de Administração	
Taxa mínima de 0,15% a.a. e taxa máxima de 0,20% a.a.		
1.23	Taxa de Administração máxima	

0,20% ao ano	
1.24	Taxa de Performance
• %	N/A
• <i>Benchmark</i>	N/A
• Frequência	N/A
• Linha-d'água	N/A
1.25	Qual o custo total estimado do Fundo (em percentual do PL), excluindo-se as taxas de Administração e de Performance?
0,15%	
1.26	Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?
Cada caso será analisado de forma individual tendo em vista o potencial de distribuição do alocador.	
1.27	Há algum consultor ou prestador de serviço (exceto administração, custódia e auditoria externa) contratado diretamente pelo Fundo?
Não	
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 objetivo do Fundo é atuar no sentido de buscar superar o IMA -B (Índice de Mercado ANBIMA) mediante a aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento renda fixa e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento renda fixa, que invistam exclusivamente em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O Fundo investe, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do SAFRA IMA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, CNPJ/MF 10.787.826/0001-04.	
2.1.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do Fundo.
N/A	
2.1.3	Processo de Decisão de Investimento.
As decisões são tomadas de forma colegiada, portanto, nenhum gestor toma a decisão de alocação sozinho. A governança está estruturada da seguinte forma: Ricardo Negreiros é o Chief Executive Officer (CEO) e Chief Investment Officer (CIO), sendo que há seis equipes principais de gestão: (a) Fundos de Renda Fixa e Multimercados, responsável Luis Eduardo Wetzel; (b) Fundos de Renda Variável Brasil, responsável Carlos Eduardo Amaral; (c) Fundos Multimercado Long and Short, responsável Rodrigo Ferreira; (d) Fundos de Crédito e Carteira Administrada, responsável Guilherme Humberg; (e) Fundos de Renda Variável Internacional (FIAs BDR e Safra Global Tech FIC FIM IE), responsável Lúcio Rebouças; (f) Fundos Quantitativos: Bruno Morier; (f) Fundos Imobiliários: Marcus Vinicius.	
2.1.4	Descreva o processo decisório de investimento.

Vide item 2.1.3.	
2.1.5	Cite as premiações, ratings e rankings.
<p>Premiações mais recentes atribuídas a Safra Asset Management:</p> <p>"Onde Investir 2018 – Investimentos pessoais" – Premiado Categoria Fundo 5 Estrelas - Revista Exame - Edição Dezembro/2017</p> <p>"Maiores – Renda Fixa" – Top Gestão Fundos 2017, Jornal Valor Econômico – Junho/2017</p> <p>"Melhor Gestora – Período de 3 anos" – Valor Investe Previdência – Dezembro/2017</p> <p>"Melhor Gestora – Balanceados 15-30" – Valor Investe Previdência – Dezembro/2017</p>	
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).
Ricardo Negreiros, Luis Eduardo Wetzel, Ricardo Mendonça, José Valente, Eduardo Aun, João Lima e Pedro Aranha.	
2.2.2	Cite o histórico de alterações significativas na equipe.
Ricardo Negreiros assumiu a posição de CEO em Junho de 2018. Faz parte da equipe desde 2016.	
2.3 - Estratégias e Carteiras	
2.3.1	Quanto aos mercados em que opera, o Fundo pode ser caracterizado como:
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Brasil (exclusivamente) (<input checked="" type="checkbox"/>) ▪ Brasil (predominantemente) especifique ▪ Global especifique 	
2.3.2	Caso o Fundo invista no exterior, descreva os principais ativos e instrumentos utilizados.
N/A	
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.).
Segue as regras gerais aplicadas a Asset descritas no Questionário Seção 1.	
2.3.4	Qual a política do fundo em relação às operações de day trade?
É vedado a este Fundo realizar operações de day trade.	
2.3.5 – Uso de Derivativos	
2.3.5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos: para hedge, posição e alavancagem
• Proteção de carteira ou de posição	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
• Mudança de remuneração/indexador	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
• Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
• Alavancagem	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
2.3.5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:

Juros	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
Câmbio	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Ações	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Commodities	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Em Bolsas:	
• Com garantia	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
• Sem garantia	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Em balcão:	
• Com garantia	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
• Sem garantia	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
2.3.6 - Compra de Cotas de Fundos de Investimento	
2.3.6.1	de fundos de terceiros? Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
2.3.6.2	de fundos do gestor? Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
3 - Informações Adicionais	
3.1	PL atual
R\$ 1.091,655 milhões (31/12/2021)	
3.2	PL médio em 12 meses
R\$ 1.415,35 milhões (31/12/2021)	
3.3	PL atual total da mesma estratégia sob gestão da Empresa
R\$ 1.091,81 milhões (31/12/2020) (Safrá IMA FI)	
3.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do Fundo e de sua família? Quais são os critérios de definição?
N/D	
3.5	Número de cotistas
40 (31/12/2021)	
3.6	Qual percentual do passivo do Fundo representa aplicações da Empresa, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
N/D	
3.7	Descreva as regras de concentração de passivo
N/A	
3.8	Percentuais detidos pelos cinco maiores e dez maiores cotistas
1	49,92%
2	13,19%

3	8,29%
4	5,25%
5	4,41%
6	3,07%
7	2,13%
8	1,93%
9	1,55%
10	1,09%
Data Base: 31/12/2021	
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?
<p>Administração:</p> <p>De JS Administração de Recursos SA para J. Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda em maio de 2016: Alteração do Administrador ocorreu em razão do advento das novas regras (ICVM 558 / 555) e da necessária adequação dos regulamentos dos Fundos de Investimento e seus prestadores de serviços de administração e gestão às mesmas. O Grupo Safra decidiu, juntamente com o movimento de adaptação do mercado, segregar os serviços de administração fiduciária em um novo veículo societário do grupo, sediado em São Paulo.</p>	
3.10	Há quanto tempo o Auditor Externo realiza auditoria no Fundo?
O atual Auditor Externo realiza auditoria no Fundo desde 2017.	
3.11	Quais e quando foram os três últimos exercícios de direito de voto?
N/A	
4 - Gestão de Risco	
4.1	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do Fundo.
Segue as regras gerais aplicadas a Asset descritas no Questionário Seção 1.	
4.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do Fundo.
Segue as regras gerais aplicadas a Asset descritas no Questionário Seção 1.	
4.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
N/A.	
4.4	Como é feita a precificação de ativos/derivativos ilíquidos/exóticos? Existem esferas na Instituição para tal?
Segue as regras gerais aplicadas a Asset descritas no Questionário Seção 1.	
4.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?
Tracking Error	
4.6	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 4.5
Segue as regras gerais aplicadas a Asset descritas no Questionário Seção 1.	

4.7	Qual o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 (exceto stress)?	
1,70%		
4.8	Descreva as regras de Orçamento da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5.	
Gestor até 100% do limite.		
4.9	Quando atingiu o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5? Por quê?	
N/A		
4.10	Historicamente, qual o máximo da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 registrado pelo Fundo? Comente.	
54,2599%		
4.11	Qual o BVaR médio do Fundo nos últimos	
3 meses?		1,056%
6 meses?		0,947%
12 meses?		0,987%
24 meses?		7,296%
4.12	Historicamente, qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo Fundo e em qual(is) ativo(s)?	
N/A. Fundo não se alavancou.		
4.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress?	
Limite Stress - Cenário Correlacionado 7,70% PL - Cenário Descorrelacionado 14,74% PL		
4.14	Quando atingiu o limite? Por quê?	
N/A		
4.15	Qual o stress médio do Fundo nos últimos	
3 meses?		3,21%
6 meses?		0,91%
12 meses?		1,04%
24 meses?		2,27%
4.16	Comente o último stop loss relevante do Fundo.	
Não houve		
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/2008 - Mar/2009	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	N/A	N/A
	Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	5,22%	N/A
	Jul/14 - Out/14	Crise política brasileira	3,20%	N/A
	Dez/15 - Ago/16	Impeachment presidente Dilma Rousseff	19,99%	N/A
	Maio/17 - Maio/17	Delação JBS	-7,77%	N/A
	Maio/18 - Maio/18	Greve dos Caminhoneiros	-0,27%	N/A
	Fev/20 – Mar/20	Covid-19	-7,00%	N/A

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

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para Recuperação
1.	23/03/2020 - 24/07/2020	-	-13,28%	-	85,00
2.	02/10/2020 –	-	-5,22%	-	45,00

	08/12/2020				
3.	02/12/2019 - 29/01/2019	-	-3,09%	-	40,00
7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos					
7.1	Atribuição		Contribuição (%)		
	28/09/2018 – 27/01/2022		29,87%		
7.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).				
N/A					
7.3	O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Por quê?				
Não					
8 – Relacionamento com Distribuidores/Alocadores					
8.1	Quais os relatórios disponíveis do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?				
São disponibilizados os seguintes relatórios: <ul style="list-style-type: none">▪ Rentabilidade, PL e cota (diariamente, com defasagem de 1 dia)▪ Demonstrativo de Rentabilidade (mensalmente, referente ao último mês fechado);▪ Demonstrativo da composição da carteira (mensalmente, com defasagem de 1 mês)▪ Balancete (mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês)▪ Perfil mensal (mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês)					
8.2	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?				
A carteira poderá ser disponibilizada com frequência mensal, com defasagem de um mês. O envio do arquivo XML é feito em até 5 dias úteis do mês fechado					
8.3	Com que frequência é possível realizar conference calls com o gestor dos fundos?				
Sempre que necessário.					
9 – Atendimento aos Cotistas					
9.1	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?				
São disponibilizados os seguintes relatórios: <ul style="list-style-type: none">▪ Rentabilidade, PL e cota (diariamente, com defasagem de 1 dia)▪ Demonstrativo de Rentabilidade (mensalmente, referente ao último mês fechado)▪ Demonstrativo da composição da carteira (mensalmente, com defasagem de 1 mês)▪ Balancete (mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês)▪ Perfil mensal (mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês)					

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?	
As informações podem ser acessadas através dos relatórios mencionados acima e através de consulta ao site da Asset (www.safrasasset.com.br).		
9.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?	
Há uma equipe na Safra Asset Management dedicada ao atendimento aos segmentos de Investidores Institucionais e Distribuição de Terceiros. Essa equipe poderá ser acessada através de e-mail e pelo telefone.		
10 - Investimento no Exterior		
Caso o Fundo tenha investimentos no exterior, preencher os dados abaixo		
10.1	Qual é a Estrutura desse Fundo?	
N/A		
10.2	Quais os riscos envolvidos?	
N/A		
10.3	Qual o produto?	
N/A		
10.4	Qual (is) a (s) estratégia (s) de alocação em ativos no exterior?	
N/A		
10.5	Qual (is) o (s) veículo (s) utilizado (s) para estas alocações?	
N/A		
10.6	Enumerar os prestadores de serviços dos investimentos no exterior (administrador, custodiante, RTA, <i>prime broker</i> , entre outros)	
N/A		
10.7	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.	
N/A		
10.8	O investimento no exterior foi constituído sob qual jurisdição? Quais são as entidades reguladoras pertinentes?	
N/A		
10.9	Caso o investimento no exterior seja feito através de fundos, descreva como foi constituída a diretoria do Fundo.	
N/A		
11 – Anexos		
11.1	Regulamento	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
11.2	Formulário de Informações Complementares	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>

11.3	Última lâmina	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
11.4	Último Informe de Perfil Mensal (Arquivo XML - Padrão CVM) da carteira	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
11.5	Último Informe de Extrato das Informações sobre o Fundo (Arquivo XML - Padrão CVM)	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
11.6	Relatórios de Gestão	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>

2) 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.

Local:	Data:
Nome:	
Cargo:	

3) Eventos Importantes do Fundo de Investimento

1 – Nome do Fundo	
1.1	Alteração de prestadores de serviço dos fundos geridos: Administrador, Custodiante e Auditor.
<p>Administração:</p> <p>De JS Administração de Recursos SA para J. Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda em maio de 2016: Alteração do Administrador ocorreu em razão do advento das novas regras (ICVM 558 / 555) e da necessária adequação dos regulamentos dos Fundos de Investimento e seus prestadores de serviços de administração e gestão às mesmas. O Grupo Safra decidiu, juntamente com o movimento de adaptação do mercado, segregar os serviços de administração fiduciária em um novo veículo societário do grupo, sediado em São Paulo.</p> <p>Auditor:</p> <p>PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, inscrita no CNPJ/MF sob nº 61.562.112/0001-20 para DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES, inscrita no CNPJ/MF sob nº 49.928.567/0001-11 em atendimento ao ICVM 308</p>	
1.2	Alteração de dados de contato
N/A	
1.3	Alteração nas condições de aplicação e resgate do Fundo
<p>2016: Alteração da aplicação inicial de R\$ 50 mil para R\$ 1 milhão e da movimentação mínima de R\$ 20 mil para R\$ 200 mil</p> <p>2017: Alteração da aplicação inicial de R\$ 1 milhão para R\$ 500 mil e da movimentação mínima de R\$ 200 mil para R\$ 50 mil</p>	
1.4	Alteração da classificação tributária
N/A	
1.5	Alteração de limites de risco dos fundos
N/A	