

**Sul Prospect Mercantil Fundo de Investimento em Cotas  
de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios**  
(CNPJ nº 24.814.904/0001-19)  
(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2017

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### Aos Administradores e Cotistas do Sul Prospect Mercantil Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios

#### Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras do Sul Prospect Mercantil Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (Fundo), administrado pela CM Capital Markets D.T.V.M. Ltda., que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e das mutações do patrimônio líquido para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito no parágrafo “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Sul Prospect Mercantil Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios em 31 de dezembro de 2017 o desempenho de suas operações para o período de 20 de abril a 31 de dezembro de 2017, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimentos regulamentados pela Instrução nº 489/11 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

#### Base para opinião com ressalva

Em 31 de dezembro de 2017, o Fundo investia em cotas do Sul Invest Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial (fundo investido), no montante de R\$10.368 mil, correspondentes a 73,95% do seu patrimônio líquido. As demonstrações financeiras do fundo investido para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foram examinadas por outro auditor independente que emitiu opinião com ressalvas referentes a impossibilidade de conclusão sobre procedimentos de circularização de instituição financeira, conciliação contábil e receita registrada a menor.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

#### Ênfase

Conforme descrito na nota explicativa 2, pelo fato da transformação ocorrida em 14 de novembro de 2017 passando de fundo de investimento multimercado para fundo de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios e conforme descrito na nota 14, excepcionalmente para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 não foi feita a apresentação das informações de exercícios anteriores para efeitos de comparação, em função da incomparabilidade das informações exigidas pela ICVM 489 e ICVM 555. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período findo em 31 de dezembro de 2017. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### **Cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios**

Seu objetivo é a captação de recursos para aquisição de Cotas de FIDC, nos termos da política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita no regulamento do Fundo.

Realizamos testes de movimentação, custódia e valorização das cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios (compradas, vendidas e mantidas na carteira) e do registro da respectiva receita operacional, bem como, efetuamos testes sobre as conciliações contábeis dos principais saldos, avaliando a documentação suporte e a integridade dos registros efetuados. Os nossos procedimentos incluíram também a avaliação das divulgações efetuadas pelo Fundo nas demonstrações financeiras.

### **Patrimônio líquido**

O patrimônio líquido do fundo foi considerado como um principal assunto por: (i) representar o valor do investimento dos cotistas e ser impactado diretamente por todos os fatores de risco descritos na nota explicativa 5; (ii) por ter sido constituído sob a forma de condomínio aberto, onde é permitida a movimentação de cotas; (iii) pelo fato dos investimentos do fundo não serem garantidos pelo Administrador e pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o exame das respectivas movimentações; e (ii) o exame das respectivas liquidações financeiras através dos extratos de conta corrente do Fundo.

## **Outros Assuntos**

Auditoria do exercício anterior

As demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 27 de março de 2017 com opinião sem modificações.

## **Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras**

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das suas operações.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não,

uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com à administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também à administração declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

**Rio de Janeiro, 16 de março de 2018.**

**CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA.**  
Auditores Independentes  
CRC 2RJ 0081/O-8



**FRANKLIN BENDORAYTES**  
Contador  
CRC 1RJ 107201/O-5

**Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios**  
CNPJ: 24.814.904/0001-19

(Administrado pela CM Capital Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
CNPJ: 02.671.743/0001-19

## Demonstração da posição financeira

em 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de Reais)

	2017	% sobre o PL
<b>ATIVO</b>		
<b>Disponibilidades</b>	<u>2</u>	<u>0,02</u>
Bancos conta movimento	2	0,02
<b>Fundos de investimento - ICVM 409</b>	<u>34</u>	<u>0,24</u>
Itaú Soberano RF Simples LP FIC FI	34	0,24
<b>Fundos de investimento em direitos creditórios</b>	<u>14.005</u>	<u>99,89</u>
Sul Invest Fidc Multisetorial	10.368	73,95
Sul Invest Fidc Aberto Multisetorial	3.637	25,94
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u>14.041</u>	<u>100,15</u>
<b>PASSIVO</b>		
Taxa de administração e performance	16	0,11
Demais valores a pagar	5	0,04
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<u>21</u>	<u>0,15</u>
<b>PATRIMONIO LÍQUIDO</b>	<u>14.020</u>	<u>100,00</u>
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>14.041</u>	<u>100,15</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios**

**CNPJ: 24.814.904/0001-19**

**(Administrado pela CM Capital Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**CNPJ: 02.671.743/0001-19**

## Demonstração do resultado

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2017**

*(Em milhares de Reais)*

	<b>2017</b>
<b>COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	
<b>Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios</b>	<b>4.421</b>
Reconhecimento de ganhos / perdas	4.421
<b>Outros fundos de investimento</b>	<b>1</b>
Reconhecimento de ganhos / perdas	1
<b>Demais Despesas</b>	<b>(99)</b>
Despesas de Serviços técnicos especializados	(13)
Remuneração da instituição administradora	(72)
Demais despesas de serviços do sistema financeiro	(1)
Taxa de fiscalização CVM	(8)
Outras despesas administrativas	(5)
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO PERTENCENTE AOS DETENTORES DE COTAS CLASSIFICADAS NO PL</b>	<b>4.323</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios**

**CNPJ: 24.814.904/0001-19**

**(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**

**CNPJ: 02.671.743/0001-19**

**Demonstração das mutuações do patrimônio líquido**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2017**

*(Em milhares de Reais)*

	<b>2017</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b><u>11.142</u></b>
Total de 1.253 cotas a R\$ 8.894,7555 cada	11.142
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO PERTENCENTE AOS DETENTORES DE COTAS CLASSIFICADAS NO PL</b>	<b><u>4.323</u></b>
Amortização de cotas	<b>(250)</b>
Rendimentos de cotas de fundos fechados	<b>(1.195)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO</b>	<b><u>14.020</u></b>
Total de 1.253 cotas a R\$ 11.192,0450 cada	<b>14.020</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

CNPJ: 24.814.904/0001-19

(Administrado pela CM Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

CNPJ: 02.671.743/0001-19

## Demonstração dos Fluxos de Caixa Exercício findo em 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de reais)

	<b>2017</b> <b>Em R\$ mil</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>4.323</b>
<b>Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa</b>	
(+/-) Resultado com cotas de fundos	(4.461)
(+) Taxa de administração, gestão, custódia, controladoria e escrituração não liquidada	16
(+) Demais despesas não liquidadas	5
<b>(=) Resultado líquido ajustado</b>	<b>(117)</b>
(+/-) Aquisição / liquidação de cotas de fundos de investimento	1.563
<b>(=) Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>1.446</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	
Amortização de cotas	(250)
Rendimentos de cotas de fundos fechados	(1.195)
<b>(=) Caixa líquido das atividades de financiamentos</b>	<b>(1.445)</b>
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1</b>

As notas explicativas da Administradora são parte integrante das demonstrações contábeis.



# Sul Prospect Mercantil Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Período em 31 de dezembro/2017.**

*(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)*

### **1 Contexto operacional**

O Sul Prospect Mercantil Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, iniciou suas atividades em 16 de junho de 2016 inicialmente como sendo um fundo de investimento multimercado (vide nota 12), com recursos provenientes da cisão parcial Sul Invest Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. O Fundo foi constituído, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, nos termos da Instrução CVM nº 356 de 17 de dezembro de 2001 e posteriores alterações.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores autorizados.

O Fundo tem por objetivo a captação de recursos para aquisição de Cotas de FIDC, nos termos da política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita no regulamento do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da administradora, da gestora, do comitê de investimentos ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

### **2 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com a Instrução Normativa nº 489, de 14 de janeiro de 2011, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios.

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Pelo fato da transformação ocorrida em 14 de novembro de 2017 passando de fundo de investimento multimercado para fundo de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, conforme descrito na nota 14, excepcionalmente para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 não foi feita a apresentação das informações de exercícios anteriores para efeitos de comparação, em função da incomparabilidade das informações exigidas pela ICVM 489 e ICVM 555.

### Aprovação das demonstrações financeiras:

Em 16 de março de 2018, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo.

## **3 Resumo das principais práticas contábeis**

### *a. Caixa e equivalente de caixa*

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento, aplicações financeiras com liquidez imediata e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado, mantidos com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros propósitos. O Fundo considerada equivalentes de caixa depósitos bancários

### *b. Títulos e valores mobiliários – Cotas de fundos de investimento*

Inicialmente as cotas de fundos de investimento são registradas pelo seu valor de aquisição, posteriormente, o valor justo das cotas de fundos de investimento é atualizado diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgados pelos seus respectivos Administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundo de investimento foram registradas em “Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios – reconhecimento de ganhos”. pelo seu valor líquido.

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

### c. *Outros ativos e passivos*

Demonstrado pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

### d. *Apuração de valor justo*

O "valor justo" de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado e vendido naquela data por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado").

Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de risco associados a ele.

O Fundo aplica o CPC 40 para instrumentos financeiros, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

. Nível 1 - o valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

. Nível 2 - o valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível.

. Nível 3 - se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3..

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

### e. Apuração do resultado

As receitas e despesas são apuradas pelo regime de competência.

## 4 Composição dos títulos e valores mobiliários

### a) Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios – Valor justo – Nível 3

O Fundo mantém em sua carteira investimento nas seguintes cotas de fundos de investimento:

	31 de dezembro de 2017	
	Quantidade	Valor
<b>Fundos Referenciados</b>		
Itaú Soberano RF Simples LP FIC FI	809	34
<b>Fundos de Investimento em Direitos Creditórios</b>		
Sul Invest Fidc Aberto Multissetorial	35	3.638
Sul Invest Fidc Multissetorial – A2	1.253	10.367
<b>Total</b>		<b><u>14.039</u></b>

#### Itaú Soberano RF Simples LP FIC FI

O patrimônio do Itaú Soberano RF Simples LP FIC FI, é constituído preponderantemente em cotas do Itaú Verso Renda Fixa Referenciado DI Longo prazo.

#### Sul Invest FIDC – Multissetorial

O patrimônio do Sul Invest FIDC - Multissetorial, é constituído preponderantemente de operações de crédito do setor Comercial.

#### Sul Invest FIDC Aberto Multissetorial

O patrimônio do Sul Invest FIDC Aberto Multissetorial, é constituído preponderantemente de operações de crédito do setor Comercial.

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)*

### **5 Gerenciamento de riscos**

As carteiras dos Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDCs) são compostas preponderantemente por Direitos Creditórios (“DCs”), que, por sua natureza, podem sujeitar os FIDCs e seus cotistas a riscos do negócio, riscos dos devedores, risco tributário, risco ambiental, risco legal (cobrança judicial e execução) e/ou risco da formalização e materialização do crédito. A parcela do patrimônio do Fundo que não for composta por DCs pode estar investida em Ativos Financeiros sujeitos a riscos de mercado, risco de precificação, risco de liquidez, risco sistêmico e/ou risco de crédito, de acordo com o perfil de cada ativo.

O Administrador e o Gestor utilizam, no gerenciamento desses riscos, análises que levam em consideração os fundamentos econômicos, monitoramento de informações, laudos técnicos e informações de mercado que afetam o desempenho dos DCs dos fundos investidos e Ativos Financeiros que compõem a carteira do Fundo, bem como modelos de gestão de ativos que se traduzem em processos de investimento e de avaliação dos riscos, apoiados em sistemas informatizados e procedimentos formais de decisão.

Adicionalmente, o Administrador e o Gestor acompanham e realizam monitoramento das informações relativas aos DCs e Ativos Financeiros, tais como os pagamentos de juros, amortização e vencimento das operações.

Para gerenciamento do risco de crédito pelo Administrador, o Departamento de Controle de Risco (“Risco”) da CM DTVM realiza a análise e monitoramento com base no Comitê de Precificação, Provisão e Liquidez (“CPPL”), constituído por representantes das áreas de Administração Fiduciária, Risco e Compliance, analisar as sugestões do Risco e deliberar pela necessidade da constituição, aumento, diminuição ou manutenção de PDD.

Não obstante a diligência do Administrador e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos aos riscos já citados. Dessa forma, apesar de o Administrador e o Gestor manterem sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e seus cotistas.

### **6 Evolução do valor da cota e da rentabilidade**

O valor da cota e a rentabilidade do Fundo em 31 de dezembro de 2017 foram os seguintes:

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

<u>Data</u>	<u>Valor da cota - R\$</u>	<u>Valor da cota teórica - R\$</u>	<u>Acumulada no ano (%)</u>
31/12/2016	8.894,76	8.894,76	
31/12/2017	11.192,04	12.345,61	38,80

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Valor da cota teórica calculado desconsiderando o efeito das amortizações.

### 7 Emissões, resgate e amortização de cotas

O patrimônio do Fundo é composto por 1 classe de cotas. O valor das cotas do Fundo é calculado diariamente.

#### Emissões

O patrimônio do Fundo é composto pela primeira emissão de cotas. Fica a critério da Administradora, mediante prévia e expressa aprovação do comitê de investimentos, a emissão de novas cotas do Fundo.

Na emissão de cotas do Fundo, será utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados a Administradora.

#### Resgates

Não haverá resgate de cotas a não ser no caso de liquidação do fundo ou, ainda, por deliberação da assembleia.

#### Amortizações

Os rendimentos auferidos pelo Fundo serão incorporados ao patrimônio líquido e serão distribuídos aos cotistas mediante a amortização e/ou resgate de suas cotas, nos termos previstos no regulamento do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017, o montante pago a título de rendimento de cotas de fundos fechados foi de R\$ 220.598,73

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

**(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)*

### **Serviços de gestão, custódia, tesouraria, controladoria e outros serviços contratados**

Os serviços de custódia, controladoria e de escrituração de cotas serão prestados pela CM Capital Markets Corretora de Câmbio Títulos e Valores Mobiliários Ltda., designada como Custodiante.

Os serviços de Distribuição e colocação de cotas do Fundo serão prestados pela própria Administradora e/ou pela Gestora, conforme o caso, e/ou por instituições e/ou agentes devidamente habilitados para tanto, sendo que a relação com a qualificação completa destes prestadores de serviços encontra-se disponível na sede e/ou dependências da Administradora e da Gestora.

A gestão da carteira do Fundo compete à Sul Brasil Gestora de Ativos Ltda.

## **8 Taxa de administração e gestão**

Pelos serviços de administração custódia, escrituração e distribuição das cotas do Fundo, o Administrador fará jus à taxa de administração equivalente a 0,20% a.a sobre a parcela do Patrimônio Líquido do Fundo no dia imediatamente anterior à data de apuração, calculados à taxa de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), de forma linear.

Da taxa de administração, 0,10% a.a. do patrimônio do Fundo serão devidos à Gestora.

O valor da taxa de Administração não poderá ser inferior a R\$ 2,5. Esse valor será reajustado anualmente, de acordo com a variação do IGP-M/FGV, ou outro índice que venha a substituí-lo.

Sem prejuízo da taxa de Administração, mensalmente deverá ser acrescido à taxa de Administração o valor percentual de 0,015% a.a. ou R\$ 0,3, o que for maior, a título de taxa de Controladoria

A taxa de administração e a taxa de gestão serão provisionadas diariamente e a somatória das provisões será apurada no último dia útil de cada mês e paga mensalmente ao Administrador e ao Gestor até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

## **9 Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)*

### 10 Tributação

#### a) Imposto de Renda

Os rendimentos auferidos serão tributados pelas regras abaixo:

• Segundo a expectativa do Administrador e da Gestora de manter a carteira do Fundo, exceto direitos creditórios, com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Secretaria da Receita Federal do Brasil, os rendimentos auferidos estarão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado da data de aplicação a data do resgate:

- i. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- ii. 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- iii. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
- iv. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Conforme legislação em vigor, desde janeiro de 2002, as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

No caso de amortização de cotas, o imposto deverá incidir sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, em relação à parcela amortizada, proporcionalmente aos juros amortizados, à alíquota aplicável com base no prazo médio da carteira.

Na hipótese de alienação de cotas do Fundo a terceiros, o ganho líquido (diferença positiva entre o preço de venda e o respectivo custo de aquisição) auferido está sujeito ao imposto de renda, à alíquota de 15%. Neste caso, o imposto de renda será apurado e pago pelo próprio cotista.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

#### b) IOF

O art. 32 do Decreto 6.306/07 determina a incidência do IOF à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias decorridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao decreto 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança desse



# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)*

IOF.

### **11 Outros serviços prestados pelo auditor independente**

#### Contrato de prestação de serviço de auditoria

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2017, contratou a Crowe Horwath Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

### **12 Alterações estatutárias**

Em assembleia realizada em 07 de abril de 2017, foi deliberada a transferência da administração do Fundo, passando de Gradual Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A para CM Capital Markets Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda. A Transferência foi realizada a partir da abertura das operações do dia 20 de abril de 2017.

Em assembleia realizada em 14 de novembro de 2017, foi deliberada a transferência da custódia e controladoria dos ativos e passivos e escrituração do Fundo, passando de Banco BM&FBOVESPA de Serviços de Liquidação e Custódia S.A. para CM Capital Markets Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda. A Transferência foi realizada a partir do fechamento das operações do dia 21 de novembro de 2017.

Em assembleia realizada em 21 de novembro de 2017, foi deliberada e aprovada a transformação do Fundo de Fundo de Investimento Multimercado para Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios. Em consequência ao exposto anteriormente, foi deliberada a alteração da denominação social do Fundo, passando a ser Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios.

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

A referida transformação passou a vigorar após a aprovação pela CVM, retroagindo à data da assembleia que a deliberou, ou seja, 21 de novembro de 2017.

### 13 Análise de Sensibilidade

Em analogia com o disposto na Instrução CVM nº 475 sobre a análise de sensibilidade a ser elaborada pelas companhias abertas, o cenário I corresponde às expectativas de mercado na data final do período; o cenário II corresponde a uma deterioração de 25% nas variáveis de risco; e o cenário III corresponde a uma deterioração de 50% nas variáveis de risco.

Na data final do período, o fundo possui 99,9% de seu patrimônio líquido investidos em cotas subordinadas júnior de FIDCs (Sul Invest FIDC Multissetorial e Sul Invest FIDC Aberto Multissetorial – “FIDCs investidos”). A rentabilidade desses ativos não está atrelada a fatores de risco que possam ser contemplados pela análise de sensibilidade (taxas de juros, inflação, câmbio ou bolsa). A descrição dos riscos inerentes ao investimento nos FIDCs investidos consta das respectivas demonstrações financeiras.

Ademais, o Fundo tem exposição residual ao risco de juros, em função da aplicação do caixa em fundo DI, conforme análise de sensibilidade abaixo.

#### Definição dos Cenários

Fator de Risco	Variável Analisada	Direção do Risco	Horizonte	Valor	Valor	Valor
				Cenário I	Cenário II	Cenário III
Juros	CDI <sup>1</sup>	Queda	1 ano	6,87%	5,15%	3,44%

<sup>1</sup>CDI médio projetado para o horizonte de 1 ano, com base no fechamento dos contratos futuros negociados na BM&F em 28/12/2017.

Análise de Sensibilidade – Juros

# Sul Prospect Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Ativo	Montante exposto	Rendimentos em 1 ano (R\$)		
		Cenário I	Cenário II	Cenário III
Fundo DI	34.288,47	+2.355,62	+1.766,71	+1.177,81
% do PL	0,24%	+0,02%	+0,01%	+0,01%

Fábio Feola  
Diretor Responsável

João Marcelo Silva Fevereiro  
Contador CRC 1SP260152/O-3