



**FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO SOMMA  
MULTI-ESTRATÉGIAS II**

**CNPJ/MF nº. 10.462.072/0001-04**

**PROSPECTO**

**ADMINISTRADOR: HSBC CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**

**GESTOR: SOMMA INVESTIMENTOS S/S**



**ESTE PROSPECTO FOI PREPARADO COM AS INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS DISPOSIÇÕES DO CÓDIGO DA ANBID DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA OS FUNDOS DE INVESTIMENTO, BEM COMO ÀS NORMAS EMANADAS DA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS (CVM). A AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO E/OU VENDA DE COTAS DESTES FUNDOS NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM OU DA ANBID, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR, DE SEU GESTOR OU DOS DE MAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS.**

**AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE PROSPECTO ESTÃO EM CONSONÂNCIA COM O REGULAMENTO DO FUNDO, PORÉM NÃO O SUBSTITUI. ASSIM, RECOMENDAMOS A LEITURA CUIDADOSA TANTO DESTES FUNDOS QUANTO DO REGULAMENTO, COM ESPECIAL ATENÇÃO AOS ITENS RELATIVOS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO, BEM COMO ÀS DISPOSIÇÕES DESTES FUNDOS QUE TRATAM DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO.**

**ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.**

**O PAGAMENTO DO RESGATE É FEITO NO 1º (PRIMEIRO) DIA ÚTIL SUBSEQÜENTE À DATA DE CONVERSÃO DE COTAS, SENDO A DATA DE CONVERSÃO DE COTAS O MESMO DIA DO RECEBIMENTO DO PEDIDO DE RESGATE PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO.**

São Paulo, 19 de fevereiro de 2010.

<b>FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO SOMMA MULTI-ESTRATÉGIAS II</b>
--

**CLASSIFICAÇÃO ANBID DO FUNDO: MULTIMERCADO MULTIESTRATÉGIA**

Prezado Investidor,

É com muita satisfação que lhe apresentamos algumas informações importantes sobre o **FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO SOMMA MULTI-ESTRATÉGIAS II** (o “**FUNDO**”), para que você se sinta ainda mais seguro no momento de investir. Este **FUNDO** foi constituído em 27/01/2010, e será regido pelo seu Regulamento, pela Instrução nº. 409, da Comissão de Valores Mobiliários (“**CVM**”), publicada em 18 de agosto de 2004, conforme alterada pelas Instruções nº.s 411 de 26 de novembro de 2004, 413 de 30 de dezembro de 2004, 450 de 30 de março de 2007, 456 de 22 de junho de 2007 e 465 de 20 de fevereiro de 2008, todas emitidas pela **CVM**, e legislação complementar aplicável.

Recomendamos a leitura atenciosa deste material. Para obter informações sobre o **FUNDO**, tais como: histórico de performance, composição da carteira, valor da cota, resumo das deliberações de Assembléias Gerais de Cotistas e demonstrações contábeis, o **ADMINISTRADOR** disponibiliza o serviço de atendimento ao Cotista em sua sede, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3064, 2º andar, Itaim Bibi, São Paulo, SP, CEP: 01451-000, bem como no seguinte telefone: Curitiba (41) 3777-5384. Adicionalmente, caso não se sinta satisfeito com o atendimento habitual, o **ADMINISTRADOR** coloca à disposição do Cotista o SAC 0800 729 5977, o SAC - Deficientes Auditivos 0800 701 5934 e a Ouvidoria 0800 701 3904.

**ESTE PROSPECTO FOI PREPARADO COM AS INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS DISPOSIÇÕES DO CÓDIGO DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA FUNDOS DE INVESTIMENTO DA ANBID, BEM COMO ÀS NORMAS EMANADAS DA CVM. A AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO E/OU A CONCESSÃO DE REGISTRO PARA VENDA DE COTAS DESTES FUNDOS NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM E DA ANBID, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU DE ADEQUAÇÃO DO REGULAMENTO DO FUNDO OU DO SEU PROSPECTO À LEGISLAÇÃO VIGENTE OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO OU DE SEU ADMINISTRADOR, GESTOR E DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS.**

É importante que você saiba também que:

**O INVESTIMENTO NO FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE PROSPECTO APRESENTA RISCOS PARA O INVESTIDOR. AINDA QUE O GESTOR DA CARTEIRA E O ADMINISTRADOR MANTENHAM SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS, NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO DE INVESTIMENTO E PARA O INVESTIDOR;**

**ESTE FUNDO, DE ACORDO COM A REGULAMENTAÇÃO EM VIGOR, É ADMINISTRADO EM REGIME DE MELHORES ESFORÇOS E SEUS INVESTIMENTOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR, A HSBC CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., PELO GESTOR, A HSBC GESTÃO DE RECURSOS LTDA., OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS (FGC);**

**A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA;**

**ESTE FUNDO NÃO ESTÁ AUTORIZADO A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS FINANCEIROS NEGOCIADOS NO EXTERIOR;**

**ESTE FUNDO MANTÉM UMA CARTEIRA DE ATIVOS COM PRAZO MÉDIO SUPERIOR A 365 (TREZENTOS E SESSENTA E CINCO) DIAS, O QUE PODE LEVAR A UMA MAIOR OSCILAÇÃO NO VALOR DA COTA SE COMPARADA À DE FUNDOS SIMILARES COM PRAZO INFERIOR;**

**EM VIRTUDE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, ESTE FUNDO PODE ESTAR EXPOSTO A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISSORES, APRESENTANDO OS RISCOS DAÍ DECORRENTES;**

**O GESTOR ADOTA POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLÉIAS, QUE DISCIPLINA OS PRINCÍPIOS GERAIS, O PROCESSO DECISÓRIO E QUAIS SÃO AS MATÉRIAS RELEVANTES OBRIGATÓRIAS PARA O EXERCÍCIO DO DIREITO DE VOTO. TAL POLÍTICA ORIENTA AS DECISÕES DO GESTOR FIERE EM ASSEMBLÉIAS DE DETENTORES DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS QUE CONFIRAM AOS SEUS TITULARES O DIREITO DE VOTO.**

### **PÚBLICO ALVO**

O **FUNDO** se destina aos investidores em geral, clientes do **ADMINISTRADOR**, segundo critério por ele definido.

### **META E OBJETIVO DE GESTÃO**

A meta do **FUNDO** será buscar rentabilidade que supere a 100% (cem por cento) da variação verificada pelo Certificado de Depósito Interbancário (CDI) - CETIP publicado e divulgado pela ANDIMA.

Fica estabelecido que a meta aqui prevista não se caracteriza como uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, consistindo apenas em um objetivo a ser perseguido pelo **GESTOR**.

### **POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O objetivo do **FUNDO** é investir seus recursos em uma carteira de ativos financeiros que envolva vários fatores de risco, inclusive de renda variável, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferentes da variação das taxas de juros doméstica, índices de inflação, índices de ações e preços de ações.

O **GESTOR** deverá manter os recursos do **FUNDO** aplicados dentro dos seguintes limites de concentração por modalidade de ativo financeiro, observados ainda os limites de concentração por emissor, em relação ao Patrimônio Líquido do **FUNDO**, conforme disposto nos quadros a seguir:

(A)	LIMITES POR MODALIDADES DE ATIVOS FINANCEIROS	ISOLADOS	CUMULATIVOS
I.	cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento regulados pela Instrução CVM nº. 409, de 18 de agosto de 2004	Até 20 %	Máximo de 20%
	cotas de fundos de investimento imobiliário	VEDADO	
	cotas de fundos de investimento em direitos creditórios e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	Até 20%	
	cotas de fundos de índice admitidos à negociação em bolsa de valores ou no mercado de balcão organizado	Até 20%	
	certificados de recebíveis imobiliários	VEDADO	
	outros ativos financeiros não previstos no item II abaixo	Até 20%	
II.	títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nestes títulos.	Até 100%	Máximo de 100%
III.	ouro, desde que adquirido ou alienado em negociações realizadas em bolsas de mercadorias e futuros	VEDADO	Máximo de 50%
	títulos de emissão ou coobrigação de instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil	Até 50%	
	valores mobiliários diversos daqueles previstos no item I acima, desde que registrados na Comissão de Valores Mobiliários e objeto de oferta pública de acordo com a regulamentação aplicável	Até 50%	
IV.	ações admitidas à negociação em bolsa de valores ou entidade de balcão organizado; bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósitos de ações admitidos à negociação em bolsa de valores ou entidade de balcão organizado; ou <i>Brazilian Depositary Receipts</i> , classificados como nível II e III	Até 20%	Máximo de 20%

(B)	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES
I.	União Federal	Máximo de 100%
II.	instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil	Máximo de 20%
III.	ADMINISTRADOR, GESTOR ou empresas a eles ligadas	Máximo de 20%
IV.	companhia aberta, ressalvados os ativos previstos no item VIII abaixo	Máximo de 10%
V.	fundo de investimento, ressalvados os ativos previstos no item VIII abaixo	Máximo de 10%
VI.	fundos de investimento sediados no exterior e fundos classificados como “Fundos de Dívida Externa”	VEDADO
VII.	pessoa física ou pessoa jurídica de direito privado que não seja companhia aberta ou instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil	VEDADO

<b>VIII.</b>	ações admitidas à negociação em bolsa de valores ou entidade de balcão organizado; bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósitos de ações admitidos à negociação em bolsa de valores ou entidade de balcão organizado; ou <i>Brazilian Depositary Receipts</i> , classificados como nível II e III; ou cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento regulados pela Instrução CVM nº. 409, de 18 de agosto de 2004, classificados como “Fundo de Ações” e cotas de fundos de índice de ações admitidos à negociação em bolsa de valores ou no mercado de balcão organizado	Máximo de 20%
--------------	--	---------------

O **FUNDO** pode realizar operações compromissadas, de acordo com a regulamentação do Conselho Monetário Nacional, utilizando como objeto os ativos financeiros que possam integrar a sua carteira, devendo, nos termos da legislação aplicável, ser observados os limites estabelecidos para os emissores, considerando que não há limites para as operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

O **ADMINISTRADOR** e o **GESTOR** devem assegurar-se de que, na consolidação das aplicações do **FUNDO** com as aplicações dos fundos investidos, os limites de concentração por emissor e por modalidade de ativos financeiros previstos na regulamentação aplicável não sejam excedidos.

O **FUNDO** poderá realizar operações no mercado de derivativos, exclusivamente para proteger suas posições detidas à vista, até o limite delas.

As aplicações dos recursos do **FUNDO** em quaisquer ativos financeiros considerados nos termos da regulamentação aplicável como de “crédito privado” deverão observar os limites dispostos no quadro abaixo, em relação ao patrimônio líquido do **FUNDO**, considerando que o **ADMINISTRADOR** e o **GESTOR** devem assegurar-se de que, na consolidação das aplicações do **FUNDO** com as aplicações dos fundos investidos, tais limites não sejam excedidos:

<b>LIMITES DE CRÉDITO PRIVADO</b>		
<b>I.</b>	<b>LIMITE MÍNIMO</b>	<b>0 %</b>
<b>II.</b>	<b>LIMITE MÁXIMO</b>	<b>50 %</b>

O **FUNDO** poderá utilizar seus ativos para prestação de garantias de operações próprias, bem como emprestar e tomar títulos e valores mobiliários em empréstimo, desde que tais operações de empréstimo sejam cursadas através de serviço autorizado pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários e desde que sejam observados os limites dispostos abaixo, em relação ao Patrimônio Líquido do **FUNDO**:

<b>OPERAÇÕES DE EMPRÉSTIMO</b>		<b>LIMITES</b>
<b>I.</b>	Operações de empréstimos de ações na modalidade “tomador”	Máximo de 10%
	Operações de empréstimos de ações na modalidade “mutuante”	Máximo de 10%

O **GESTOR** também deverá observar as seguintes vedações para a composição da carteira do **FUNDO** e realização de operações:

<b>VEDAÇÕES</b>	
<b>I.</b>	Títulos públicos de emissão de Estados e Municípios
<b>II.</b>	Ações de emissão do <b>ADMINISTRADOR</b> , do <b>GESTOR</b> e/ou de seus controladores, suas coligadas ou sociedades com eles submetidas a controle comum
<b>III.</b>	Cotas de fundos que nele aplicam
<b>IV.</b>	Operações com ações por meio de negociações privadas, ressalvados os casos expressamente previstos na regulamentação em vigor e aqueles previamente autorizados pelas autoridades reguladoras competentes
<b>V.</b>	Atuação em modalidades operacionais ou negociação com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos que não sejam admitidos pela regulamentação aplicável às entidades fechadas de previdência complementar ou os que venham a ser autorizados pelo Conselho Monetário Nacional.
<b>VI.</b>	Ações de emissão de companhias sem registro para negociação tanto em bolsa de valores quanto em mercado de balcão organizado, ressalvados os casos expressamente previstos na regulamentação aplicável às entidades fechadas de previdência complementar.
<b>VII.</b>	Aplicação de recursos no exterior
<b>VIII.</b>	negociações com ouro
<b>IX.</b>	negociações com pagamento em espécie
<b>X.</b>	venda de ativos com recebimento, no todo ou em parte, de recursos de origens diversas, como cheques de várias praças, bancos e emitentes, ou de diversas naturezas, como títulos e valores mobiliários, metais ou outro ativo passível de ser convertido em dinheiro

Poderão atuar como contraparte em operações realizadas com o **FUNDO**, direta ou indiretamente, o **ADMINISTRADOR**, o **GESTOR**, os seus controladores, suas coligadas ou sociedades com eles submetidas a controle comum, bem como fundos de investimento e/ou carteiras de títulos e valores mobiliários por eles administrados.

O **FUNDO** pode aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento administrados e/ou geridos pelo **ADMINISTRADOR**, **GESTOR** ou por seus controladores, suas coligadas ou sociedades com eles submetidas a controle comum, observados os limites estabelecidos neste tópico.

✓ **Processo de análise para seleção e alocação de ativos:**

As decisões de alocação dos ativos das carteiras dos fundos de investimento geridos pelo **GESTOR** são tomadas pelo gestor responsável do **FUNDO**.

As decisões de que trata o parágrafo acima são tomadas pelo gestor responsável pelo fundo, conjuntamente com sua equipe de analistas, a partir da análise do panorama político, da visão para a condução da política econômica e do comportamento das principais variáveis econômicas, projeções para inflação, taxa de juros, atividade econômica e contas externas, e eventuais eventos em outros mercados que possam afetar diretamente os mercados locais.

**RISCOS**

Não obstante o emprego pelo **ADMINISTRADOR** e pelo **GESTOR** de plena diligência e da boa prática de administração e gestão do **FUNDO**, e da estrita observância da política de investimento definida no regulamento do **FUNDO**, das regras legais e regulamentares aplicáveis a sua administração e gestão, o

**FUNDO** estará sujeito aos riscos inerentes às aplicações em fundos de investimento, os quais poderão ocasionar flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos que compõem a sua carteira, acarretando oscilações no valor da cota, observado sempre o disposto no segundo parágrafo abaixo.

A opção pela aplicação em fundos de Investimento traz consigo alguns riscos inerentes às aplicações financeiras. Mesmo que o **FUNDO** possua um tipo de risco preponderante, este poderá sofrer perdas decorrentes de outros riscos. Os principais riscos são:

**(i) risco de mercado:** os ativos dos fundos de investimento são contabilizados a valor de mercado, que é influenciado por fatores econômicos gerais e específicos como por exemplo ciclos econômicos, alteração de legislação e de política econômica, situação econômico-financeira dos emissores dos títulos, podendo, dessa forma, causar oscilações nos preços dos títulos e valores mobiliários que compõem a carteira, podendo levar a uma depreciação do valor da cota deste **FUNDO**;

**(ii) risco de crédito:** caracteriza-se principalmente pela possibilidade de inadimplemento das contrapartes em operações realizadas com os fundos investidos ou dos emissores de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira, podendo ocorrer, conforme o caso, perdas financeiras até o montante das operações contratadas e não liquidadas, assim como o valor dos rendimentos e/ou do principal dos títulos e valores mobiliários. **O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO;**

**(iii) risco de liquidez:** caracteriza-se principalmente pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira nos respectivos mercados em que são negociados, podendo o **GESTOR** encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar esses ativos pelo preço e no tempo desejados;

**(iv) risco de concentração:** a eventual concentração de investimentos em determinado(s) emissor(es), em cotas de um mesmo fundo de investimento, e em cotas de fundos de investimento administrados e/ou geridos por uma mesma pessoa jurídica pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima e conseqüentemente, aumentar a volatilidade do **FUNDO**. **Este FUNDO poderá estar exposto à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes;**

**(v) risco pela utilização de derivativos:** as estratégias com derivativos utilizadas pelos fundos de investimento podem aumentar a volatilidade da sua carteira. O preço dos derivativos depende, além do preço do ativo base no mercado à vista, de outros parâmetros de apreçamento, baseados em expectativas futuras. Mesmo que o preço do ativo base permaneça inalterado, pode ocorrer variação nos preços dos derivativos e conseqüentemente, ganhos ou perdas. Os preços dos ativos e dos derivativos podem sofrer discontinuidades substanciais ocasionadas por eventos isolados e/ou diversos. **A utilização de estratégias com derivativos como parte integrante da política de investimento dos fundos de investimento pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas;**

Em virtude dos riscos descritos neste artigo, não poderá ser imputada ao **ADMINISTRADOR** e/ou ao **GESTOR** qualquer responsabilidade, direta ou indireta, parcial ou total, por eventual depreciação dos ativos financeiros integrantes da carteira do **FUNDO** ou por eventuais prejuízos que o **FUNDO** e seus cotistas venham a sofrer, sem prejuízo da responsabilidade do **ADMINISTRADOR** e do **GESTOR** em

caso de inobservância da política de investimento ou dos limites de concentração previstos no regulamento do **FUNDO** e na legislação aplicável.

As aplicações realizadas no **FUNDO** não contam com garantia do **ADMINISTRADOR** e/ou do **GESTOR**, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

## **POLÍTICA DE ADMINISTRAÇÃO DE RISCOS**

A administração de risco tem como objetivo principal a transparência e a busca à aderência às políticas de investimento e conformidade à legislação vigente são suas principais metas. Os riscos que o **FUNDO** pode incorrer são controlados e avaliados pela área de gerenciamento de risco, a qual está totalmente desvinculada da gestão. Embora o gerenciamento de riscos seja rigoroso não elimina a possibilidade de perda para o **FUNDO** e para o investidor.

O **ADMINISTRADOR** se utiliza dos seguintes métodos para gerenciamento de riscos:

**(i) risco de mercado:** para a administração de risco, o **ADMINISTRADOR** avalia diariamente o comportamento dos fatores de risco associados ao **FUNDO**, empregando ferramentas estatístico-financeiras com base nas melhores práticas de gerenciamento de risco difundidas nos mercados financeiros doméstico e internacional. As principais abordagens realizadas estão expressas abaixo:

**(a) VaR:** baseado em modelo, indica a máxima perda possível para um certo nível de confiança num horizonte de tempo determinado; e

**(b) Stress Testing:** são construídas simulações diárias com base em cenários previamente definidos e decompondo as posições em seus principais fatores de risco.

**(ii) risco de crédito:** é efetuado com o acompanhamento sistemático da qualidade de crédito divulgado, de forma a manter o risco de inadimplemento dentro de parâmetro estabelecido para o **FUNDO**. O controle de risco de crédito é exercido independente da gestão do **FUNDO**.

**(iii) risco de liquidez:** é monitorado de forma a mensurar o impacto de necessidades de resgates do **FUNDO**, bem como se a posição de títulos está adequada às necessidades do **FUNDO**.

**(iv) risco de concentração:** todos os limites de exposição a classes de ativos, instrumentos financeiros, emissores, prazos e quaisquer outros parâmetros relevantes determinados na política de investimento ou pelas normas e regulamentações aplicáveis ao **FUNDO** são controlados diariamente e independente da área de gestão.

**(v) risco decorrente do uso de derivativos:** a função de gestão de risco controla diariamente as exposições efetivas do **FUNDO** em relação as principais classes de ativos de mercado de tal forma que não haja exposição residual a nenhum ativo que esteja fora das especificações da política de investimento do **FUNDO**.

**OS MÉTODOS AQUI PREVISTOS, UTILIZADOS PELO ADMINISTRADOR PARA GERENCIAMENTO DOS RISCOS A QUE O FUNDO SE ENCONTRA SUJEITO, NÃO CONSTITUEM GARANTIA CONTRA EVENTUAIS PERDAS PATRIMONIAIS QUE POSSAM SER INCORRIDAS PELO FUNDO.**

## **POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS PELO FUNDO**

Os resultados auferidos pelo **FUNDO** serão incorporados ao seu patrimônio e serão utilizados para novos investimentos pelo **FUNDO**.

## **POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO**

O **GESTOR** do **FUNDO** adota política de exercício de direito de voto em assembleias gerais ou especiais referentes aos ativos financeiros integrantes da carteira do **FUNDO** que confirmam aos seus titulares direito de voto, a qual disciplina e define os princípios gerais, o processo decisório e as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto.

Os votos a serem proferidos pelo **GESTOR** nas assembleias que este participar em nome do **FUNDO**, contrários ou favoráveis às deliberações em pauta, serão manifestados de forma diligente, como regra de boa governança, e com o objetivo de preservar os interesses do **FUNDO**, nos termos da regulamentação aplicável às atividades de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários e à gestão de recursos de terceiros.

A política de voto de que trata este tópico ficará disponível para consulta pública na rede mundial de computadores, no endereço <http://www.sommainvestimentos.com.br>.

## **POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES**

O **ADMINISTRADOR** é obrigado a divulgar imediatamente, através de correspondência aos cotistas e de comunicado através do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores (“Internet”), qualquer ato ou fato relevante ocorrido ou relacionado ao funcionamento do fundo ou aos ativos integrantes da carteira do **FUNDO**.

Considera-se relevante qualquer ato ou fato que possa influir de modo ponderável no valor das cotas ou na decisão dos investidores de adquirir, alienar, quando aplicável, ou manter tais cotas.

O **FUNDO** adota a seguinte política de divulgação de informações:

- (i) diariamente, será disponibilizada a informação do valor da cota e do patrimônio líquido do **FUNDO**;
- (ii) mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem, será disponibilizado o demonstrativo da composição e diversificação da carteira do **FUNDO**; e
- (iii) anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias, contados a partir do encerramento do exercício social do **FUNDO** a que se referirem, serão disponibilizadas as demonstrações contábeis do **FUNDO**, acompanhadas do parecer do auditor independente.

Caso o **FUNDO** possua posições ou operações em curso que possam vir a ser prejudicadas pela sua divulgação, as informações sobre a composição da carteira poderão omitir a identificação e quantidade das mesmas, registrando somente o valor e sua percentagem sobre o total da carteira.

As operações omitidas com base no parágrafo anterior deverão ser colocadas à disposição do cotista no prazo máximo de 90 (noventa) dias após o encerramento do mês.

Caso o **ADMINISTRADOR** divulgue a terceiros informações referentes à composição da carteira, a mesma informação deve ser colocada à disposição dos cotistas na mesma periodicidade, ressalvadas as hipóteses de divulgação de informações pelo **ADMINISTRADOR** aos prestadores de serviços do **FUNDO**, necessárias para a execução de suas atividades, bem como aos órgãos reguladores, auto-reguladores e entidades de classe, quanto aos seus associados, no atendimento a solicitações legais, regulamentares e estatutárias por eles formuladas.

O **ADMINISTRADOR**, desde que previamente solicitado pelo cotista, poderá disponibilizar informações adicionais sobre o **FUNDO**, inclusive informações dos seus resultados e outras informações referentes a exercícios anteriores, tais como demonstrações contábeis, relatórios do **ADMINISTRADOR** e demais documentos pertinentes que tenham sido divulgados ou elaborados por força de disposições regulamentares aplicáveis, as quais deverão ser colocadas à disposição dos demais cotistas de forma equânime, por meio do serviço de atendimento ao cotista.

As informações constantes do primeiro parágrafo deste tópico serão disponibilizadas na sede do **ADMINISTRADOR** e, nos termos da legislação aplicável, na página da CVM na rede mundial de computadores.

O serviço de atendimento ao cotista apto para esclarecer dúvidas e receber reclamações está disponível na sede do **ADMINISTRADOR**, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº. 3064, 2º andar, Itaim Bibi, São Paulo, SP, CEP: 01451-000, bem como no seguinte telefone: Curitiba (41) 3777.5384. Adicionalmente, caso não se sinta satisfeito com o atendimento habitual, o **ADMINISTRADOR** coloca à disposição do cotista o SAC 0800 729 5977, o SAC - Deficientes Auditivos 0800 701 5934 e a Ouvidoria 0800 701 3904.

## **REGRAS DE MOVIMENTAÇÃO**

### **✓ Aplicação, Resgate e Conversão de Cotas**

As cotas do **FUNDO** correspondem a frações ideais de seu patrimônio, serão escriturais e nominativas, conferirão iguais direitos e obrigações aos cotistas, e não podem ser objeto de cessão e transferência, salvo por decisão judicial, execução de garantia ou sucessão universal.

As cotas do **FUNDO** podem ser detidas na sua totalidade por um único cotista.

A qualidade de cotista caracteriza-se pela inscrição do nome do titular no registro de cotista do **FUNDO**.

O cotista ao ingressar no **FUNDO** deve atestar que:

**a)** recebeu o Regulamento e o Prospecto do **FUNDO**, que também estão disponíveis na sede e dependências do **ADMINISTRADOR**; e

**b)** tomou ciência dos riscos envolvidos e da política de investimento.

Na emissão de cotas do **FUNDO** deve ser utilizado o valor da cota do dia da efetiva disponibilidade dos recursos investidos.

O valor da cota é atualizado a cada dia útil, sendo resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas do **FUNDO**, apurados, ambos, no encerramento do dia, assim entendido, para os efeitos do Regulamento e deste Prospecto, o horário de fechamento dos mercados em que o **FUNDO** atue (“cota de fechamento”).

A integralização do valor das cotas do **FUNDO** deverá ser realizada em moeda corrente.

É facultado ao **ADMINISTRADOR** suspender, a qualquer momento, novas aplicações no **FUNDO**, desde que tal suspensão se aplique indistintamente a novos investidores e cotistas atuais.

A suspensão do recebimento de novas aplicações em um dia não impede a reabertura do **FUNDO** para aplicações, a qualquer momento.

As cotas do **FUNDO** não terão prazo de carência para resgate, portanto poderão ser resgatadas a qualquer tempo com rendimentos.

O pagamento do resgate será efetuado no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data da conversão das cotas, por meio de crédito em conta corrente ou ordem de pagamento.

A conversão das cotas, assim entendida, a apuração do valor da cota para efeito do pagamento de resgate, será efetivada no mesmo dia do recebimento do pedido de resgate pelo **ADMINISTRADOR**, dentro do horário limite por ele estabelecido.

O **FUNDO** poderá investir em cotas de fundos de investimento com prazos de conversão de cotas e/ou pagamento de resgates superiores aos estabelecidos para o **FUNDO** neste Regulamento ou, ainda, com procedimento de prévio agendamento para resgates. Caso haja solicitações de resgates no **FUNDO** que acarretem a necessidade de resgate de cotas dos fundos de investimento acima referidos, o **ADMINISTRADOR** efetuará, conforme a disponibilidade de recursos do **FUNDO**, o pagamento parcial ou integral do resgate, observando a forma, condições e prazos de conversão e pagamento estabelecidos para os fundos de investimento nos quais o **FUNDO** invista.

Ocorrendo, ainda, o descumprimento da ordem de resgate por parte dos fundos de investimento nos quais o **FUNDO** aplicará seus recursos, o **ADMINISTRADOR** poderá ser obrigado a efetivar o resgate de cotas fora dos prazos previstos neste Prospecto, na medida em que a liquidez dos ativos investidos seja verificada.

Para fins de atualização e conversão das cotas do **FUNDO**, sábados, domingos e feriados nacionais não serão considerados dias úteis.

Para fins de aplicação e resgates das cotas do **FUNDO**, não serão considerados dias úteis (i) sábados, domingos e feriados nacionais; (ii) os dias em que não houver expediente bancário; e (iii) os dias em que o mercado relativo às operações preponderantes do **FUNDO** não estiver em funcionamento.

Os feriados estaduais e municipais na praça da sede do **ADMINISTRADOR** em nada afetarão as aplicações e resgates das cotas do **FUNDO** nas praças em que houver expediente bancário.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do **FUNDO**, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do **FUNDO** ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o

**ADMINISTRADOR** poderá declarar o fechamento do **FUNDO** para a realização de resgates, sendo obrigatória a convocação de Assembléia Geral Extraordinária, no prazo máximo de 01 (um) dia, para deliberar, no prazo de 15 (quinze) dias, a contar da data do fechamento para resgate, sobre:

- (a) a substituição do **ADMINISTRADOR**, do **GESTOR** ou de ambos;
- (b) a reabertura ou manutenção do fechamento do **FUNDO** para resgate;
- (c) a possibilidade do pagamento de resgate em títulos e valores mobiliários;
- (d) a cisão do **FUNDO** e a liquidação do **FUNDO**.

O **FUNDO** deve permanecer fechado para aplicações enquanto perdurar o período de suspensão de resgates.

✓ **Horário para Movimentação**

As movimentações no **FUNDO** (aplicações e resgates) poderão ser efetuadas até às **15h00**, nos dias de expediente bancário nacional.

✓ **Valores Mínimos para Movimentação**

Os valores mínimos para movimentação e permanência dos investimentos no **FUNDO**, corresponderão ao que segue:

- I** – Aplicações iniciais: R\$ 10.000,00 (dez mil reais);
- II** – Aplicações adicionais: R\$ 1.000,00 (hum mil reais);
- III** – Resgates: R\$ 1.000,00 (hum mil reais);
- IV** – Permanência: R\$ 1.000,00 (hum mil reais).

A informação dos valores mínimos de que trata este tópico estará disponível na sede e dependências do **ADMINISTRADOR**.

Em sendo verificada, quando do pedido de resgates, saldo remanescente inferior ao valor mínimo de permanência, este saldo será automaticamente acrescido ao resgate solicitado.

Para fins de verificação de enquadramento no valor mínimo de permanência, será considerado o saldo de aplicações registrado em nome de cada cotista.

## **REMUNERAÇÃO DOS SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO E DESPESAS DO FUNDO**

✓ **Taxa de Administração, Taxa de Performance e Outras Taxas**

Pelos serviços de administração, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do **FUNDO**, bem como pelos serviços de distribuição, escrituração da emissão e resgate de cotas, será cobrada do **FUNDO**, mensalmente, uma **Taxa de Administração** que, corresponderá a **1%a.a. (um por cento ao ano)** sobre o valor do patrimônio líquido do **FUNDO**.

A **Taxa de Administração** acima prevista é a taxa de administração MÍNIMA do **FUNDO**. Tendo em vista que o **FUNDO** pode aplicar seus recursos em cotas de outros fundos de investimento, fica instituída a **Taxa de Administração MÁXIMA** de **3,00% a.a. (três por cento ao ano)** sobre o valor do patrimônio líquido do **FUNDO**.

A **Taxa de Administração** será calculada e provisionada diariamente, tendo como base o patrimônio líquido do **FUNDO** do primeiro dia útil imediatamente anterior, com a aplicação da fração de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), por dias úteis, e apropriada até o quinto dia útil do mês subsequente.

A **Taxa de Administração**, nos termos da legislação aplicável, não compreende os serviços de custódia de títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros do **FUNDO** prestados pelo **CUSTODIANTE**, que poderão ser cobrados do **FUNDO**, a título de despesa, conforme disposto neste Regulamento.

O pagamento das despesas com prestadores de serviço, não consideradas como encargos do **FUNDO**, poderá ser efetuado diretamente pelo **FUNDO** ao prestador de serviço, desde que os correspondentes valores sejam deduzidos da **Taxa de Administração**.

O **ADMINISTRADOR** poderá receber remuneração pela distribuição de cotas dos fundos investidos pelo **FUNDO**, que poderá ser diferenciada em função dos diversos fundos que receberem as aplicações do **FUNDO**.

Não será cobrada taxa de ingresso e saída do **FUNDO**.

Além da **Taxa de Administração**, será cobrada do **FUNDO** uma remuneração baseada no seu resultado, denominada **Taxa de Performance, correspondente ao percentual de 20% (vinte por cento) sobre o valor que exceder a variação de 100% (cem por cento) do CDI**, parâmetro de referência este compatível com a política de investimento do **FUNDO** e com os títulos integrantes de sua carteira.

O valor da **Taxa de Performance** será cobrado por período semestral, calculado e provisionado diariamente, e será pago ao **GESTOR** até o 5º (quinto) dia útil subsequente ao vencimento de cada semestre ou na ocorrência de resgates, após a dedução de todas as despesas do **FUNDO**, inclusive da **Taxa de Administração**.

Entende-se como semestre, para fins de aplicação do disposto no parágrafo anterior, os períodos compreendidos entre:

**I** - o último dia útil do mês de dezembro, exclusive, e o último dia útil do mês de junho, inclusive, e

**II** - o último dia útil do mês de junho, exclusive, e o último dia útil do mês de dezembro, inclusive.

Considerando que a **Taxa de Performance** prevista neste tópico é calculada e provisionada diariamente, na eventualidade da ocorrência de resgates no decorrer do semestre, a **Taxa de Performance** será calculada, proporcionalmente, por dias úteis, entre a data do último pagamento da **Taxa de Performance** e a data da efetivação do resgate.

É vedada a cobrança da **Taxa de Performance** quando o valor da cota do **FUNDO** for inferior ao seu valor por ocasião da última cobrança efetuada.

Haverá cobrança de ajuste sobre a performance individual do cotista que aplicar recursos no **FUNDO** posteriormente à data da última cobrança, exclusivamente nos casos em que o valor da cota adquirida for inferior ao valor da mesma na data da última cobrança de **Taxa de Performance** efetuada.

✓ **Despesas do FUNDO:**

Constituem encargos do **FUNDO**, além da **Taxa de Administração** e da **Taxa de Performance**, as seguintes despesas, que lhe podem ser debitadas diretamente:

(i) taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do **FUNDO**;

(ii) despesas com o registro de documentos em cartório, impressão, expedição e publicação de relatórios e informações periódicas previstas na legislação aplicável;

(iii) despesas com correspondência de interesse do **FUNDO**, inclusive comunicações ao cotista;

(iv) honorários e despesas do auditor independente;

(v) emolumentos e comissões pagas sobre as operações do **FUNDO**;

(vi) honorários de advogados, custas e despesas processuais correlatas, incorridas em razão de defesa dos interesses do **FUNDO**, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação, imputada ao **FUNDO**, se for o caso;

(vii) parcela de prejuízos não coberta por apólices de seguro e não decorrente diretamente de culpa ou dolo dos prestadores dos serviços de administração no exercício de suas respectivas funções;

(viii) despesas relacionadas, direta ou indiretamente, ao exercício de direito de voto do **FUNDO** pelo **ADMINISTRADOR**, pelo **GESTOR** ou por seus representantes legalmente constituídos, em assembleias gerais das companhias nas quais o **FUNDO** detenha participação;

(ix) despesas com custódia e liquidação de operações com títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros.

O **ADMINISTRADOR** poderá contratar, com anuência do **GESTOR**, em nome do **FUNDO**, agência de classificação de risco.

A remuneração de agência classificadora de risco contratada pelo **FUNDO** poderá constituir despesa do **FUNDO** desde que deduzida da **Taxa de Administração**.

Quaisquer despesas não previstas como encargos do **FUNDO**, inclusive as relativas à elaboração do prospecto, correm por conta do **ADMINISTRADOR**, devendo ser por ele incorridas.

## **REGRAS DE TRIBUTAÇÃO**

O **FUNDO**, para fins tributários, é considerado como de longo prazo e, portanto, terá sua carteira de títulos com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias.

De acordo com o disposto na Lei nº. 11.033, de 21 de dezembro de 2.004, os rendimentos obtidos pelos cotistas estão sujeitos à tributação de Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF), de acordo com o prazo de permanência dos recursos aplicados no fundo, conforme tabela abaixo:

<b>Prazo</b>	<b>Até 180 dias</b>	<b>De 181 dias a 360 dias</b>	<b>De 361 dias a 720 dias</b>	<b>Acima de 720 dias</b>
Alíquota de IR	22,50%	20,00%	17,50%	15,00%

Os rendimentos apropriados semestralmente (maio e novembro de cada ano) serão tributados à alíquota de 15% (quinze por cento) e, por ocasião do resgate das cotas, será aplicada alíquota complementar de acordo com a tabela acima.

Os resgates efetuados antes de 30 (trinta) dias da data da aplicação estão sujeitos à tributação do Imposto sobre Operações relativas a Títulos ou Valores Mobiliários (IOF) à alíquota de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor de resgate, limitado ao rendimento da operação, em função do prazo, de acordo com o artigo 32 e tabela anexa do Decreto nº. 6.306, de 17 de dezembro de 2.007.

Pode haver tratamento tributário diferente do disposto neste tópico, de acordo com a natureza jurídica do cotista ou de acordo com a natureza da operação contratada pelo **FUNDO**. O cotista que de acordo com a legislação fiscal e tributária não estiver sujeito à tributação do imposto de renda e do IOF por motivo de isenção, tributação pela alíquota zero, imunidade e outros, deverá apresentar ao **ADMINISTRADOR** documentação comprobatória da sua situação tributária conforme as determinações da legislação.

A situação tributária descrita neste tópico pode ser alterada a qualquer tempo, seja através da instituição de novos tributos, seja através de alteração das alíquotas vigentes.

A carteira do **FUNDO** está sujeita ao seguinte tratamento tributário:

- (a) Imposto de Renda: não há incidência;
- (b) IOF: está sujeita à alíquota zero.

### **GESTOR DO FUNDO**

A **SOMMA INVESTIMENTOS S/S**. é uma empresa de gestão de recursos de terceiros, devidamente autorizada pela CVM para prestar os serviços de administração de carteira de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº. 7.210, de 29 de abril de 2003.

Trata-se de uma empresa que conta com profissionais qualificados e especializados na gestão de fundos de investimento voltados a investidores pessoas físicas, jurídicas e institucionais.

### **OUTROS PRESTADORES DE SERVIÇO**

As atividades de tesouraria, controle, processamento dos títulos e valores mobiliários dos ativos integrantes da carteira do **FUNDO**, bem como a escrituração, emissão e resgate de cotas e os serviços de custódia de títulos, valores mobiliários e demais ativos financeiros integrantes da carteira do **FUNDO** são realizados pelo **HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MÚLTIPLO**, pessoa jurídica de direito privado, com sede na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, na Travessa Oliveira Bello, 34 – 4º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 01.701.201/0001-89.

O serviço de auditoria independente é prestado pela **KPMG AUDITORES INDEPENDENTES**, com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Doutor Renato Paes de Barros, nº. 33 - 17º Andar - Itaim Bibi, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 57.755.217/0001-29.

O serviço de distribuição de cotas será prestado pelo próprio **ADMINISTRADOR** que, em nome do **FUNDO**, também poderá contratar terceiros devidamente habilitados e autorizados para prestá-lo.

Atenciosamente,

**HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

São Paulo, 10 de fevereiro de 2010.