



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

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

Número do Termo de Análise de Credenciamento	003/2026
Número do Processo	003/2026

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo: Município de Costa Rica	CNPJ: 15.389.596/0001-30
Unidade Gestora do RPPS: SPMCR	CNPJ: 37.541.885/0001-46

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

Razão Social	Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ	07.397.614/0001-06
Data de Constituição	04/05/2005
Endereço	SIG Quadra 06, nº 2080, Centro Corporativo Sicoob, Torre I, Sala 201, Brasília/DF, CEP 70610-460
E-mail	dtvm@sicoob.com.br
Telefone	(61) 3217-5315 / (61) 3217-5583

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Ricardo de Almeida Horta Barbosa	Diretor de Administração Fiduciária	ricardo.horta@sicoob.com.br	(61) 3217-5583
Mário Sérgio Mourão Dornas	Diretor de Gestão de Recursos de Terceiros	mario.dornas@sicoob.com.br	(61) 3217-5361
Filipe Carlos de Oliveira Ferreira Pinto	Diretor de Gestão de Riscos	filipe.ferreira@sicoob.com.br	(61) 3217-5411

A instituição atende ao previsto no inciso I do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 5.272/2025?	Sim
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim

huse
Gypson
Edson 2.



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro?	Sim
A instituição possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Sim

III – SOBRE OS FUNDOS

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

A instituição atua na administração de fundos de renda fixa referenciada e de crédito privado, fundos de ações, multimercados, fundo cambial, fundo de investimento imobiliário e carteiras administradas, com predominância do segmento de renda fixa.

Os fundos estão enquadrados nos Artigos 7º, incisos I, IV, VII, 8º, inciso I e 10, inciso I da Resolução CMN nº 5.272/2025.

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

Lista de fundos em anexo.

IV – ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

Conforme o Formulário de Referência de 31 de março de 2026, o QDD ANBIMA de 19 de agosto de 2025 e a certidão do Banco Central do Brasil emitida em 7 de abril de 2026, a então Bancoob Administração e Gestão de Recursos Ltda., atual Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., foi autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários, por meio do Ato Declaratório CVM nº 8.402, de 21 de julho de 2005, a prestar serviços de administração de carteira de valores mobiliários. O mesmo Formulário de Referência informa a expansão da atuação e a transformação em DTVM

Handwritten signatures:
Layson
Eduardo
mle



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

a partir de 9 de fevereiro de 2011, ao passo que a certidão BACEN juntada ao processo registra a instituição na situação "Autorizada em Atividade".

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

SOBRE ELEVADO PADRÃO ÉTICO:

De acordo com o Questionário de Due Diligence ANBIMA de 19 de agosto de 2025, com o Pacto de Ética e com os materiais de gestão de riscos e de liquidez constantes do processo, a instituição mantém normativos e procedimentos voltados à conduta ética, controles internos, gestão de riscos, gestão de liquidez e governança. O QDD registra, ainda, que a instituição é membro da ANBIMA e aderente ao Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, ao Código dos Processos de Autorregulação e ao Código de Ética da ANBIMA.

SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

No acervo documental analisado, especialmente à vista da certidão do Banco Central do Brasil emitida em 7 de abril de 2026, não foram identificados elementos que, por si sós, desaconselhem o relacionamento com a instituição. A certidão BACEN indica situação "Autorizada em Atividade", e não foram localizados nos documentos analisados registros de regime de intervenção, liquidação ou administração especial temporária.

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

A trajetória da Sicoob DTVM é marcada por uma consolidação progressiva como o braço de gestão de recursos do sistema Sicoob, destacando-se tanto pelo crescimento expressivo do patrimônio sob gestão quanto pelo reconhecimento de sua qualidade operacional por agências de risco. Desde sua constituição em 4 de maio de 2005, originalmente sob o nome Bancoob Administração e Gestão de Recursos Ltda., a instituição vem ampliando seu escopo de atuação. Ainda em 2005, recebeu autorização da CVM para atuar como administradora de carteiras, e, posteriormente, em fevereiro de 2011, passou a operar como Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários após autorização do Banco Central. Em 2021, ao adotar o Banco Sicoob como sócio único e atualizar sua razão social, reforçou o alinhamento estratégico e visual com o conglomerado.

No campo operacional, sua atuação consolidou a Sicoob DTVM como a 15ª maior gestora de recursos do país em junho de 2024, inserida no Sicoob, o segundo maior sistema cooperativo de crédito do Brasil. O avanço em ativos sob gestão é expressivo: o volume administrado passou de R\$ 36,9 bilhões em 2020 para R\$ 143,6 bilhões ao final de 2024, crescimento impulsionado principalmente pelas captações das cooperativas do sistema. A gestora tradicionalmente concentra seus esforços em renda fixa, responsável por 99,9% do patrimônio gerido em 2024, com forte presença em títulos públicos e crédito privado bancário. Apesar dessa predominância, a instituição

Luizson
Eduardo?
Inde



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

iniciou um movimento de diversificação, lançando fundos de ações, voltados a estratégias de dividendos, small caps e ESG, e planejando a expansão para FIDCs e fundos imobiliários.

A qualidade de gestão também tem sido reconhecida externamente. Em dezembro de 2024, a Fitch Ratings elevou o rating de qualidade de gestão da instituição para "FORTE", avaliando positivamente seus processos de investimento, a governança e os avanços em infraestrutura tecnológica. Entre os investimentos realizados, destacam-se o uso da estrutura do Centro Cooperativo Sicoob (CCS), a adoção do Bloomberg como ferramenta de front-office, o Databricks como base de dados e o desenvolvimento de sistemas próprios de performance attribution e best execution.

A diretoria é formada por profissionais com extensa atuação no mercado financeiro e no sistema cooperativo. Ricardo de Almeida Horta Barbosa, responsável pela Administração Fiduciária, atua na instituição desde 2008 e possui mestrado em economia. Mário Sérgio Mourão Dornas, diretor de Gestão de Recursos, integra o grupo desde 2010, possui MBA em finanças e certificação CGA, e tem histórico de liderança nas mesas de operação. Filipe Carlos de O. Ferreira Pinto, diretor de Gestão de Riscos, ingressou no Banco Sicoob em 2015 e acumulou experiência sólida em risco de crédito e em estruturas integradas de controle.

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

A experiência mínima de 5 (cinco) anos resta evidenciada pela autorização da CVM em 21 de julho de 2005 e pela continuidade operacional da instituição desde então. Para a função de administração fiduciária, destaca-se Ricardo de Almeida Horta Barbosa, Diretor de Administração Fiduciária, com atuação vinculada à área desde 2008 e exercício de função diretiva desde 9 de fevereiro de 2011, conforme QDD e Formulário de Referência. Os documentos também identificam Mário Sérgio Mourão Dornas na gestão de recursos de terceiros e Filipe Carlos de Oliveira Ferreira Pinto na gestão de riscos.

PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS:

A instituição atua na administração e gestão de fundos de investimentos em renda fixa referenciada e de crédito privado, fundos de ações, multimercados, fundo cambial, fundo de investimento imobiliário e carteiras administradas, com predominância do segmento de renda fixa.

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

SOBRE VOLUME DE RECURSOS:

As demonstrações contábeis da Sicoob DTVM registram evolução do volume administrado de R\$ 143,6 bilhões em 31 de dezembro de 2024 para R\$ 159 bilhões em 30 de junho de 2025 e R\$ 176 bilhões em 31 de dezembro de 2025. Na última data-base, o volume estava distribuído em 20 fundos de investimento e 21 carteiras administradas. O Relatório da Administração de 31 de dezembro de 2025 também informa 33ª posição no ranking de gestão de fundos da Anbima e 10ª posição quando considerados os valores geridos em nome de carteiras administradas, referências que

buyson
Edson
msc



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

reforçam o porte operacional da instituição, embora não se confundam com eventual ranking específico de administração fiduciária.

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

No tocante à qualificação do corpo técnico, o Formulário de Referência de 31 de março de 2026 informa número de empregados de 17, incluídos 3 diretores, e identifica responsáveis formais pelas áreas de administração fiduciária, gestão de recursos de terceiros e gestão de riscos. Para a função de administrador, sobressai Ricardo de Almeida Horta Barbosa, Diretor de Administração Fiduciária, com formação em Administração de Empresa, especialização em Gestão Financeira com Ênfase em Mercado de Capitais, Mestrado em Economia e registro de certificações CPA20, CEA, CFP e CGAAnbima Isento. O acervo também aponta Mário Sérgio Mourão Dornas, com MBA em Finanças e CGA, e Filipe Carlos de Oliveira Ferreira Pinto, com formação em Ciências Contábeis e Gestão de Organizações Bancárias e Financeiras.

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

Segundo o QDD ANBIMA, a segregação de atividades na Sicoob DTVM é organizada de modo a assegurar a independência entre as funções de gestão de recursos e as áreas responsáveis por controle, suporte e custódia. Essa estrutura opera a partir da prestação de serviços por diferentes entidades do conglomerado e da separação interna entre departamentos, garantindo que cada função seja exercida de forma autônoma e sem interferências.

A instituição utiliza a infraestrutura do próprio grupo para conduzir atividades de apoio e controle. Nessa configuração, o Banco Sicoob é responsável pelos serviços de custódia, controladoria, distribuição e assessoria jurídica, todos formalizados por contratos específicos. Paralelamente, o Centro Cooperativo Sicoob (CCS) desempenha as funções de compliance e controles internos, atuando de maneira independente das áreas de negócio.

As atividades de gestão de riscos, abrangendo crédito, mercado, liquidez e operacional, juntamente com compliance e auditoria interna, são mantidas totalmente separadas da área de gestão de recursos. As estruturas de risco de mercado, liquidez e crédito reportam-se diretamente ao diretor de controles do banco, enquanto a auditoria interna se vincula ao conselho de administração, reforçando a autonomia desses processos.

Internamente, há uma distinção definida entre as funções de investimento, representadas pelo front office, e as atividades de middle e back office, responsáveis pela confirmação de ordens, conciliação diária de posições e outras verificações independentes das operações executadas pela equipe de gestão.

As políticas internas de conformidade determinam que seus integrantes não podem atuar em áreas de negócios, operacionais, financeiras ou administrativas, preservando a imparcialidade dos controles. O monitoramento de operações e a verificação de limites legais e regulatórios são conduzidos por uma área dedicada do Banco Sicoob, também independente da gestora.

byson
Edmundo?
msc



**ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46**

A instituição mantém ainda práticas rigorosas de prevenção a conflitos de interesse, incluindo restrições para exportação de dados em estações de trabalho, a vedação à participação de administradores em atividades que possam gerar potenciais conflitos e o acompanhamento independente dos investimentos pessoais dos colaboradores pela área de compliance, reforçando a solidez dos mecanismos de controle e governança.

SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:

Em consulta a Comissão de Valores Mobiliários – CVM e ao Banco Central do Brasil - BACEN, foi observado que a instituição se encontra em funcionamento normal, conforme consta nos documentos anexados a este credenciamento.

AValiação da aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e riscos assumidos pelos fundos sob sua gestão e administração, no período mínimo de 2 (dois) anos anteriores ao credenciamento.

A avaliação da aderência entre rentabilidade, indicadores de desempenho e riscos assumidos pela Sicoob DTVM demonstra histórico de consistência e alinhamento com os benchmarks. Segundo avaliação da Fitch Ratings, o desempenho das estratégias foi considerado consistente no período analisado, com a maior parte delas posicionada no primeiro quintil em relação aos pares. As rentabilidades registradas se mantiveram próximas aos índices de referência, inclusive em períodos de maior volatilidade, e os retornos ativos observados em algumas estratégias evidenciaram capacidade de geração de resultado acima do benchmark.

No âmbito de riscos, a instituição adota postura conservadora, com limites e orçamentos bem definidos. Os dados dos últimos 24 meses mostram que não houve extrapolação dos limites de stress, e as métricas de risco permaneceram dentro dos parâmetros estabelecidos. Em cenários de maior incerteza, a gestão também realizou ajustes para reduzir a volatilidade, priorizando preservação de capital e liquidez.

O monitoramento da aderência é sustentado por processos estruturados de governança e tecnologia. Segundo o relatório de gestão de riscos, a gestora utiliza sistemas de atribuição de performance que permitem identificar os fatores responsáveis pelos resultados, realiza acompanhamento diário das métricas de risco e conduz as decisões de alocação de forma colegiada em comitês periódicos. Esses mecanismos asseguram disciplina na gestão, aderência às políticas internas e alinhamento contínuo com os objetivos de cada estratégia.

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

A presente análise está embasada no Questionário de Due Diligence ANBIMA de 19 de agosto de 2025, nos Formulários de Referência de 2025 e 2026, nas demonstrações contábeis da Sicoob DTVM de 31 de dezembro de 2024, 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2025, no material de gestão de riscos e de liquidez, no Pacto de Ética, na lâmina do fundo de CNPJ 13.973.228/0001-00, no relatório de rating da Fitch e na certidão do Banco Central do Brasil juntada ao processo.

*Assinado
Eduardo*



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46

V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

Com base no Questionário de Due Diligence ANBIMA, nos Formulários de Referência, no relatório da Fitch Ratings e nas certidões regulatórias. A instituição apresenta um histórico de atuação consistente desde sua constituição em 2005, tendo recebido autorização da CVM no mesmo ano e ampliado sua atuação para DTVM em 2011, hoje operando como subsidiária integral do Banco Cooperativo Sicoob S.A., integrante do segundo maior sistema cooperativo de crédito do país.

A estrutura técnica e a governança da instituição demonstram elevado nível de organização e maturidade, apoiadas por uma diretoria executiva com experiência no setor e por processos decisórios conduzidos de forma colegiada. A Sicoob DTVM apresenta porte operacional significativo, figurando entre as maiores gestoras do mercado, e dispõe de infraestrutura tecnológica modernizada, com sistemas avançados que dão suporte às atividades de gestão, análise e controle. Além disso, mantém uma estrutura de controles internos e gestão de riscos classificada como “Forte” pela Fitch, caracterizada por segregação clara entre as funções de gestão, risco, compliance e auditoria, aliada a monitoramento contínuo e políticas de conformidade bem estabelecidas.

A análise de desempenho evidencia que as estratégias apresentaram resultados consistentes e aderentes aos benchmarks no período avaliado, com posicionamento favorável em relação aos pares de mercado. Diante desse conjunto de elementos, histórico operacional, regularidade regulatória, qualificação técnica, governança, controles internos, capacidade tecnológica e aderência de desempenho, conclui-se que a Sicoob DTVM reúne condições adequadas para ser considerada apta ao credenciamento como administradora/gestora de fundos de investimento junto aos RPPS.

VI – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
José Leysson da Silva Santos	Comitê de Investimentos	072.743.296-69	<i>José Leysson</i>
Ingrid Mariana Santos de Oliveira	Comitê de Investimentos	439.193.618-65	<i>Ingrid M.S. de Oliveira</i>
Eduardo Urubatan Moraes	Comitê de Investimentos	052.391.061-42	<i>Eduardo U. Moraes</i>

Costa Rica 24 de abril de 2026



**ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE COSTA RICA
CNPJ: 37.541.885/0001-46**

ANEXO I – Sem Nível de Pró-Gestão

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

Art. 7º, I - Fundos ou ETF 100% TPF

Fundo	CNPJ	Data da Análise
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.973.228/0001-00	24/04/2026

Ima
Depoimento
Edmundo 2.