



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	004/2026
Número do Processo	004/2026

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		Gestor	X
---------------	--	--------	---

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
E-mail	dtvm@sicoob.com.br
Telefone	(61) 3217-5315 e (61) 3217-5583

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

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

bysson
Edmundo 1.
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 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:

Os fundos geridos pela instituição 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 Ato Declaratório CVM juntado ao processo e as demonstrações contábeis da instituição, 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 e as demonstrações contábeis também informam autorização do Banco Central do Brasil para expansão de atuação e transformação em DTVM a partir de 9 de fevereiro de 2011,

*Boysen
Eduardo 2.
Inse*



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

além de certidão BACEN juntada ao processo indicando situação "Autorizada em Atividade" na data da consulta.

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 também registra que a instituição é membro da ANBIMA e informa adesão aos instrumentos de autorregulação aplicáveis à administração e à gestão de recursos de terceiros.

SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

O Formulário de Referência de 31 de março de 2026 registra "nada a declarar" nos campos relativos a penalidades, condenações e impedimentos relevantes. A certidão do Banco Central do Brasil juntada ao processo, indica situação autorizada em atividade, sem regime de intervenção, liquidação ou administração especial temporária. No conjunto documental analisado, não foram identificados elementos que, por si sós, desaconselhem o relacionamento com a instituição.

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 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.

*Exatidão
Sicoob 2
mde*



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 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. O Formulário de Referência de 31 de março de 2026 também identifica responsáveis com trajetória compatível com as funções exercidas, destacando-se Mário Sérgio Mourão Dornas, Diretor de Gestão de Recursos de Terceiros, com certificação CGA, Ricardo de Almeida Horta Barbosa, Diretor de Administração Fiduciária, e Filipe Carlos de Oliveira Ferreira Pinto, Diretor de 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:

No Ranking ANBIMA de Gestão de Fundos de Investimento de fevereiro de 2026, a Sicoob DTVM ocupa a 32ª posição, com R\$ 33,35 bilhões sob gestão, concentrados principalmente em renda fixa (R\$ 32,05 bilhões) e previdência (R\$ 1,20 bilhão), além de exposições residuais em ações, multimercados, cambial e FI.

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 gestão de recursos de terceiros, administração fiduciária e gestão de riscos. Nesse documento constam, entre outros, Mário Sérgio

buysson
Edmundo 2.
msd



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

Mourão Dornas, com MBA em Finanças e certificação CGA, Ricardo de Almeida Horta Barbosa, Diretor de Administração Fiduciária, e Filipe Carlos de Oliveira Ferreira Pinto, Diretor de Gestão de Riscos, evidenciando estrutura técnica aderente à atividade.

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.

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

hml
bysson
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**

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, no material de gestão de riscos e de liquidez, no Pacto de Ética, na lâmina do fundo analisado, no relatório de rating da Fitch e no ranking ANBIMA de gestão de fevereiro de 2026, além dos documentos básicos e regulamentos disponibilizados pela própria Sicoob DTVM para os fundos relacionados nos anexos.

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

*Assessoria
Eduardo
Ferreira*



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

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

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