



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	008/2026
Número do Processo	008/2026

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	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES S.A.
CNPJ	42.040.639/0001-40
Data de Constituição	14 de abril de 2021
Endereço	Av. Paulista, 750, 7º e 8º andares, Bela Vista, São Paulo, SP, CEP 01310980.
E-mail	gerdi@caixa.gov.br
Telefone	(011)2220-4380

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Erika Zamberlan da Silva	Gerente Nacional	gerdi@caixa.gov.br	(011)2220-4380

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
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro?	Sim

Inspeção
Insc
Edward



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 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?	Não se aplica

III – SOBRE OS FUNDOS

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

A instituição possui atuação na administração e/ou gestão de ampla gama de classes de fundos de investimento, conforme informações apresentadas na documentação de *Due Diligence* encaminhada para fins de credenciamento. A estrutura de produtos contempla diferentes estratégias e perfis de risco, com predominância de fundos vinculados ao segmento de renda fixa e participação complementar em classes como referenciado, curto prazo, multimercado, ações e outras categorias.

Os fundos estão enquadrados nos artigos 7º I, 7º V, 7º VII, 8º I, 8º III, 9º II, 9º III e 10º I, da Resolução nº 5.272/2025.

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

Conforme o ANEXO I.

IV– ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

A Caixa Asset é uma gestora devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), que é o órgão regulador competente para fiscalizar e autorizar a atuação de gestoras de recursos no mercado de capitais brasileiro.

De acordo com as informações constantes no Questionário Padrão ANBIMA *Due Diligence*, a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES S.A. possui registro perante a Comissão de Valores Mobiliários, por meio do Ato Declaratório CVM nº 19.043, de 31 de agosto de 2021, bem como autorização do Banco Central do Brasil, conforme decisão publicada no Diário Oficial da União em 27 de setembro de 2021. Tais atos evidenciam que a instituição se encontra formalmente habilitada ao exercício de suas atividades, em conformidade com as exigências regulatórias aplicáveis.

Luizson
fnse
Edson



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

**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:

Conforme as informações constantes nos itens 2.12, 2.13, 8.14, 9.2 e 9.3 do Questionário Padrão ANBIMA *Due Diligence*, a instituição evidencia a adoção de práticas e controles compatíveis com padrões éticos e de conduta exigidos para o exercício da atividade de administração e gestão de recursos de terceiros. No item 2.12, a instituição informa possuir Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Manual de Risco, Manual de Marcação a Mercado, Manual de Gestão de Liquidez e Política de *Suitability*, demonstrando a existência de normativos internos voltados à integridade, conformidade e adequada condução de suas atividades.

Adicionalmente, no item 2.13, consta a existência de estrutura formal de governança, com destaque para o Comitê de Estratégia de Riscos, Compliance e Governança, enquanto o item 8.14 registra a vedação ao recebimento de presentes, benefícios ou vantagens indevidas.

SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

Em consulta à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), foram identificados processos em aberto relacionados à instituição. Contudo, não foram observados elementos que desabonem o relacionamento de Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) com a instituição, a qual, inclusive, figura entre as mais relevantes da indústria de RPPS. Ressalta-se, ainda, que não foram constatadas sanções aplicadas à instituição. Dessa forma, recomenda-se o acompanhamento periódico desses registros.

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

A CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., subsidiária integral da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, foi fundada em 14 de abril de 2021, com sede na cidade de São Paulo, com o objetivo de conferir maior agilidade e eficiência à gestão de recursos de terceiros da controladora. Conforme informado no Questionário Padrão ANBIMA *Due Diligence*, a instituição, no Ranking de Gestão de Fundos de Investimento ANBIMA de dezembro de 2024, figurava como a 4ª maior gestora de recursos, com R\$ 502,16 bilhões em patrimônio líquido sob gestão, representando 5,49% da indústria de gestão de fundos.

Ainda de acordo com a documentação apresentada, a instituição recebeu da Fitch Ratings, em dezembro de 2021, o Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos "Excelente", reafirmado nos anos de 2022, 2023 e agosto de 2024, bem como obteve da Moody's Local BR, em março de 2023, a avaliação MQ1.br (Excelente), reafirmada em abril de 2024. No que se refere aos seus controladores, consta no QDD que a instituição é subsidiária integral da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, empresa 100% pública, controlada pelo Governo Federal, evidenciando vinculação a grupo controlador de relevante porte e atuação no sistema financeiro nacional.

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

*Luizson
PMS
Eduardo Z.*



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

Verifica-se, com base nas informações constantes na documentação apresentada para fins de *Due Diligence*, que a instituição dispõe de profissionais responsáveis pela gestão com experiência superior a 5 (cinco) anos de atuação no mercado financeiro e na administração de recursos de terceiros. Conforme os resumos profissionais apresentados, observa-se que os responsáveis pelas áreas de gestão de fundos líquidos, renda variável, renda fixa e fundos estruturados possuem trajetórias iniciadas, respectivamente, em 03/06/2013, 21/02/2011, 09/05/2005 e 06/2005, evidenciando experiência compatível com a exigência de atuação mínima prevista para fins de credenciamento.

PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS:

Conforme as informações constantes na documentação de *Due Diligence*, a instituição atua na administração e/ou gestão de produtos distribuídos em diferentes categorias de fundos de investimento, com destaque para as classes de Renda Fixa, Referenciado, Curto Prazo, Multimercado e Ações, além de participação em Cambial, FIDC, FII, Fundo de Índice (ETF) e Outras Categorias. A composição informada evidencia atuação diversificada em produtos de investimento, com predominância de estratégias associadas ao 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:

Em janeiro de 2026 a instituição detinha sobre sua gestão o montante de R\$ 583.479.489.096,64, dos quais R\$ 78.604.429.392,82 são oriundos dos RPPS, segundo o Ranking de Gestores de Fundo de Investimentos da ANBIMA.

Fonte: Ranking de Gestores de Fundo de Investimento – Janeiro/2026

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

Quanto à qualificação do corpo técnico, a documentação apresentada evidencia que a instituição conta com profissionais com formação acadêmica compatível com a atividade de gestão de recursos, experiência no mercado financeiro, certificações profissionais e atuação em áreas específicas da gestão. Os resumos profissionais indicam formação em Administração, Economia, Engenharia e áreas correlatas, bem como titulações em nível de pós-graduação e mestrado, além de certificações como CGA ANBIMA, CNPI APIMEC e CFP, o que demonstra qualificação técnica aderente às atribuições exercidas no âmbito da gestão de fundos de investimento.

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

No tocante à segregação de atividades, a instituição informa a existência de estruturas de governança, comitês e instâncias organizacionais apartadas, voltadas à mitigação de potenciais conflitos de interesse. A documentação registra segregação física, tecnológica e organizacional, bem como a existência de estruturas próprias de governança e comitês internos, além de separação entre as atividades da controladora e aquelas exercidas no âmbito da gestão de recursos de terceiros. Tais elementos indicam adoção de mecanismos voltados à independência decisória, à adequada supervisão e à preservação da integridade dos processos internos.

hmsl
luysson
eduardo 22



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

SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:

A Caixa Asset declara estar em conformidade com todas as suas obrigações fiscais, previdenciárias e trabalhistas, conforme exigido pela legislação brasileira. A instituição informa manter sua documentação fiscal atualizada e disponível para apresentação, quando solicitada, o que inclui certidões negativas de débitos junto à Receita Federal, INSS, FGTS e demais órgãos competentes. Essa regularidade reflete o compromisso da gestora com a observância das normas legais e regulatórias aplicáveis à sua atuação no mercado financeiro.

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.

Conforme informado na documentação de *Due Diligence*, a instituição adota metodologia formal de avaliação de desempenho dos gestores e dos fundos, com utilização de critérios distintos para fundos passivos e ativos. Para fundos passivos, a avaliação considera o tracking error em relação a carteira teórica referenciada ao benchmark. Para fundos ativos, a instituição utiliza métricas de desempenho absoluto, com base na rentabilidade líquida em relação aos respectivos índices de referência, e de desempenho relativo, mediante comparação com grupos de fundos concorrentes de características semelhantes, em janelas móveis de 12 meses. Tais procedimentos demonstram a existência de metodologia estruturada para acompanhamento da aderência entre rentabilidade, benchmark e riscos assumidos na gestão dos fundos.

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

O presente credenciamento encontra embasamento nas informações prestadas pela instituição por meio do Questionário Padrão ANBIMA *Due Diligence* para Fundos de Investimento, instrumento recomendado no âmbito dos códigos de autorregulação aplicáveis à administração e gestão de recursos de terceiros. Consta, ainda, na documentação apresentada, que a instituição é signatária de códigos da ANBIMA, inclusive do Código de Administração de Recursos de Terceiros e do Código de Ética, o que reforça a aderência do processo de diligência aos parâmetros de autorregulação e melhores práticas do mercado.

V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

A CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. constitui subsidiária integral da CAIXA Econômica Federal, empresa pública federal controlada pelo Governo Federal. Conforme informado na documentação apresentada para fins de credenciamento, a instituição foi constituída em 14 de abril de 2021, no contexto de reorganização das atividades relacionadas à gestão de recursos de terceiros, passando a atuar com estrutura própria, governança definida e vinculação direta ao conglomerado da controladora. Tal configuração evidencia inserção em estrutura societária

Imse

bysson
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

formalmente estabelecida e vinculada a grupo de relevante atuação no sistema financeiro nacional.

Após análise da documentação apresentada pela CAIXA DTVM, verifica-se que a instituição demonstra atendimento aos requisitos aplicáveis ao processo de credenciamento, no que se refere aos aspectos institucionais, operacionais, regulatórios e técnicos. A documentação evidencia a existência de atos de registro e autorização para funcionamento expedidos pelos órgãos competentes, estrutura de governança, normativos internos relacionados à ética, compliance, gestão de riscos, liquidez, marcação a mercado e *Suitability*, além de informações compatíveis com os parâmetros de diligência exigidos para administração e gestão de recursos de terceiros. Também constam resumos profissionais que evidenciam formação, experiência e certificações compatíveis com as atribuições exercidas pelos responsáveis técnicos da instituição.

Destaca-se, ainda, que a instituição apresenta porte relevante na indústria de fundos, com expressivo volume de recursos sob gestão, atuação em diferentes classes de produtos e estrutura organizacional voltada à segregação de atividades sensíveis. A documentação informa, igualmente, a adoção de mecanismos formais de acompanhamento de desempenho e risco dos fundos, contemplando critérios de avaliação compatíveis com a natureza dos produtos sob gestão, inclusive mediante utilização de métricas como rentabilidade líquida, benchmark e tracking error, conforme o tipo de estratégia adotada. Soma-se a isso a adesão a instrumentos de autorregulação e a existência de práticas formais de governança e supervisão.

Dessa forma, com base na documentação examinada e nos critérios objetivos aplicáveis ao processo de credenciamento, conclui-se, de forma imparcial, que a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. apresenta condições para ser considerada apta ao credenciamento junto aos Regimes Próprios de Previdência Social, observada, em qualquer hipótese, a necessidade de análise específica dos produtos que venham a ser objeto de futura alocação, nos termos da regulamentação vigente e da política de investimentos do ente.

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
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF*	14.508.643/0001-55	24/04/2026
FI ALIANCA RF	05.164.358/0001-73	24/04/2026
FI BRASIL TP LP	05.164.356/0001-84	24/04/2026
FI RS TP LP	05.164.364/0001-20	24/04/2026
FI BRASIL IRFM 1	10.740.670/0001-06	24/04/2026
FI BRASIL IRF-M TP RF LP	14.508.605/0001-00	24/04/2026
FI BRASIL IRFM 1 MAIS	10.577.519/0001-90	24/04/2026
FIC CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	45.163.710/0001-70	24/04/2026
FI BRASIL IMAB 5 LP	11.060.913/0001-10	24/04/2026
FI BRASIL IMAB LP	10.740.658/0001-93	24/04/2026
FI BRASIL IMAB 5 MAIS LP	10.577.503/0001-88	24/04/2026
FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	24/04/2026
FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	11.061.217/0001-28	24/04/2026
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	24/04/2026
FI CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP RF RL	56.134.800/0001-50	24/04/2026
FI CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP RF RL	56.208.863/0001-03	24/04/2026

*bysson
fmsc
Edwards 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

FI CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TP RF RL	56.209.124/0001-36	24/04/2026
FI CAIXA BRASIL ESPECIAL 2030 TP RF RL	56.209.467/0001-09	24/04/2026
FI CAIXA BRASIL ESPECIAL 2032 TP RF RL	56.209.706/0001-12	24/04/2026
FI CAIXA BRASIL ESPECIAL 2033 TP RF RL	56.209.979/0001-67	24/04/2026
FI BRASIL 2035 X TP RF RL	54.390.568/0001-95	24/04/2026
FI BRASIL 2040 X TP RF RL	54.390.771/0001-61	24/04/2026

hmsc
dupson
Edwadoz