



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	009/2026
Número do Processo	009/2026

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	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ	00.360.305/0001-04
Data de Constituição	04/01/1995
Endereço	Av. Paulista 750 - 9º andar - São Paulo / SP
E-mail	gerdi@caixa.gov.br
Telefone	(11) 3572-4600

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Luis Fernando Brum de Melo	Gerente Executivo	luis.b.melo@caixa.gov.br	(11) 3572-4600
Gilmar Chapiewsky	Gerente Executivo	gilmar.chapiewsky@caixa.gov.br	(11) 3572-4600
Luan Augusto Silveira da Costa	Gerente Executivo	luan.costa@caixa.gov.br	(11) 3572-4600

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

byron
lmsc
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

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 CAIXA ECONÔMICA FEDERAL atua como administrador de fundos de investimento sob gestão da Caixa Asset, instituição pertencente ao mesmo conglomerado, conforme informações apresentadas na documentação de *Due Diligence* encaminhada para fins de credenciamento. A estrutura dos produtos administrados contempla diferentes estratégias e perfis de investimento, com destaque para Renda Fixa, Referenciado, Curto Prazo, Multimercado, Ações, Cambial, FIDC, FII, Fundo de Índice (ETF), entre 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 lista informada no ANEXO I.

IV– ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

A Caixa Econômica Federal é uma gestora devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

De acordo com as informações constantes na documentação apresentada para fins de credenciamento, a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. possui registro perante a Comissão de Valores Mobiliários, por meio do Ato Declaratório CVM nº 3.241, de 4 de janeiro de 1995, bem como autorização do Banco Central do Brasil, conforme a Resolução CMN nº 4.970, de 25 de novembro de 2021. Tais atos evidenciam que a instituição se encontra formalmente habilitada ao exercício de suas atividades, em conformidade com as exigências regulatórias aplicáveis.

Edyson
Ima
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 apresentadas na documentação de *Due Diligence*, a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL demonstra a adoção de instrumentos normativos, controles internos e instâncias de governança compatíveis com os padrões éticos e de conduta exigidos para o desempenho da atividade de administração de recursos de terceiros. Entre os documentos e mecanismos informados, constam normativos relacionados a ética e conduta, compliance, gestão de riscos, marcação a mercado, gestão de liquidez e *Suitability*, os quais evidenciam a existência de diretrizes formais voltadas à integridade, à conformidade regulatória e à adequada condução das atividades exercidas pela instituição.

Além disso, a documentação registra a existência de estrutura de governança e supervisão voltada ao acompanhamento de temas relacionados a riscos, compliance e governança, bem como diretrizes internas destinadas à prevenção de condutas incompatíveis com os padrões institucionais exigidos.

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.**

Segundo o Formulário de Referência da instituição, a Caixa Econômica Federal (CAIXA), instituição financeira constituída sob a forma de empresa pública, foi criada em 12 de janeiro de 1861, por meio do Decreto nº 2.723, assinado por Dom Pedro II, que instituiu a Caixa Econômica da Corte. Ao longo de sua trajetória, passou por diversas reestruturações, incluindo a unificação das Caixas Econômicas Estaduais.

A instituição encontra-se devidamente registrada junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e autorizada a prestar serviços de administração de carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 3.241, de 04/01/1995. Tais atividades são desempenhadas por meio da Vice-Presidência de Fundos de Investimento (VIART), sendo que a administração fiduciária e a gestão de recursos de terceiros tiveram início em 1991. Desde 1998, conforme previsto em seu estatuto, a VIART atua de forma segregada das atividades relacionadas aos recursos próprios da instituição, garantindo independência, transparência e exclusividade na gestão de recursos de terceiros.

Em 27 de setembro de 2021, a CAIXA comunicou ao mercado o início das atividades de sua subsidiária integral, Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (CAIXA

Handwritten signatures and initials:
Lupson
MCC
Edwards



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

Asset). Com sede em São Paulo, a subsidiária atua principalmente na gestão e distribuição de fundos de investimento e carteiras administradas. A CAIXA Asset obteve habilitação junto à CVM em agosto de 2021, conforme Ato Declaratório nº 19.043, de 31/08/2021, e aderiu aos códigos de autorregulação da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA).

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

Com base no Formulário de Referência 2026, verifica-se que a CAIXA e seus principais representantes técnicos atendem ao critério de atuação mínima de cinco anos, tanto em nível institucional quanto na experiência profissional de seus dirigentes.

A instituição atua na administração fiduciária e na gestão de recursos de terceiros desde 1991, estando devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para a prestação desses serviços desde 04 de janeiro de 1995. Desde 1998, tais atividades são conduzidas de forma segregada na Vice-Presidência de Fundos de Investimento (VIART), em relação às operações com recursos próprios.

PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS:

De acordo com as informações apresentadas na documentação de *Due Diligence*, a instituição mantém atuação em diferentes categorias de fundos de investimento, abrangendo produtos associados às classes Renda Fixa, Referenciado, Curto Prazo, Multimercado e Ações, bem como participação em Cambial, FIDC, FII, Fundo de Índice (ETF) e Outras Categorias. O conjunto de produtos informado demonstra amplitude de atuação na administração de fundos, com predominância de estruturas vinculadas 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 administração o montante de R\$ 718.406.289.467,53, segundo o Ranking de Administradores de Fundo de Investimentos da ANBIMA.

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

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

De acordo com o Formulário de Referência 2026 e o Questionário Due Diligence – Seção III, o corpo técnico da CAIXA, especialmente na área de administração de carteiras de valores mobiliários, é formado por profissionais altamente qualificados e certificados. Em 31 de dezembro de 2025, a Vice-Presidência de Fundos de Investimento (VIART) contava com 183 empregados, sendo 60 dedicados diretamente à gestão de recursos.

A estrutura técnica é organizada em áreas estratégicas para assegurar a eficiência das operações e o cumprimento das normas regulatórias. A área de Gestão de Riscos possui 22 profissionais responsáveis pela identificação e monitoramento de riscos de mercado, crédito, liquidez e operacionais. Já Compliance e Controles Internos reúne 23

Handwritten signatures:
Luisson
Fmial
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

profissionais encarregados de garantir a aderência às exigências legais e regulamentares. Na área de Serviços Qualificados, 41 empregados atuam em atividades como controladoria, custódia e liquidação de ativos, além de 5 profissionais dedicados à controladoria do passivo. A instituição também conta com uma ampla rede de distribuição composta por aproximadamente 19.432 gerentes, todos com certificações CPA-10 ou CPA-20.

Os principais dirigentes e gestores possuem sólida formação acadêmica, incluindo mestrados e pós-graduações, além de certificações relevantes do mercado financeiro, como CFP, CGA, CGE, CFG e CNPI. Entre eles destacam-se Sérgio Henrique Oliveira Bini, Ricardo Troes, João Paulo Vargas da Silveira, Pedro Victor Gonçalves do Vale, Jaison Ricardo Coelho, Danilo Cesar Renaux dos Santos e Thiago Bosisio Ferreira, que ocupam posições estratégicas na gestão e administração fiduciária.

Adicionalmente, a qualificação do corpo técnico é continuamente fortalecida por programas de capacitação promovidos pela Universidade CAIXA, assegurando a atualização permanente dos profissionais quanto às melhores práticas do mercado e às exigências regulatórias.

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

No que se refere à segregação de atividades, a documentação apresentada indica que a instituição adota estrutura organizacional composta por instâncias de governança, comitês e áreas com atribuições definidas, voltadas ao tratamento adequado de potenciais conflitos de interesse. As informações analisadas apontam a existência de segregação física, tecnológica e funcional, além de estruturas internas destinadas à supervisão e ao acompanhamento das atividades desenvolvidas. Esse arranjo contribui para a autonomia dos processos decisórios, o fortalecimento dos controles internos e a adequada condução das atividades exercidas pela instituição.

SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:

De acordo com as certidões disponibilizadas pela instituição e anexadas junto a este credenciamento, a Caixa Econômica Federal 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 em site, o que inclui certidões negativas de débitos junto à Receita Federal, INSS, FGTS e demais órgãos competentes.

A documentação pode ser consultada através do endereço eletrônico:
<https://www.caixa.gov.br/fundos-investimento/rpps/credenciamento-rpps/paginas/default.aspx>

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.

bysson
hms
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

Conforme as informações apresentadas na documentação de *Due Diligence*, a instituição adota critérios formais para o acompanhamento do desempenho dos fundos, observando metodologias distintas conforme a natureza das estratégias. No caso dos fundos passivos, a avaliação considera o desvio em relação à carteira teórica de referência, tomando por base o respectivo benchmark. Para os fundos ativos, o acompanhamento contempla tanto o desempenho absoluto, apurado a partir da rentabilidade líquida frente ao índice de referência, quanto o desempenho relativo, mediante comparação com fundos de características semelhantes em janelas móveis de 12 meses. As informações analisadas evidenciam, assim, a existência de metodologia estruturada para verificação da aderência entre resultados, parâmetros de referência e riscos associados às estratégias adotadas.

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

O presente processo de credenciamento encontra suporte nas informações prestadas pela instituição no Questionário ANBIMA *Due Diligence* para Fundos de Investimento, instrumento adotado em consonância com os referenciais de autorregulação aplicáveis à administração e à gestão de recursos de terceiros. Consta, ainda, da documentação examinada, a adesão da instituição aos códigos de autorregulação da ANBIMA, inclusive ao Código de Administração de Recursos de Terceiros e ao Código de Ética, o que evidencia alinhamento com os parâmetros de diligência e com as melhores práticas de mercado.

V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

A CAIXA ECONÔMICA FEDERAL é instituição financeira pública federal, controlada pelo Governo Federal, com atuação consolidada no sistema financeiro nacional e participação na administração de fundos de investimento. Conforme a documentação apresentada para fins de credenciamento, a instituição possui estrutura formalmente estabelecida, governança definida e inserção em ambiente institucional compatível com o exercício das atividades relacionadas à administração de recursos de terceiros.

Após análise da documentação apresentada pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, 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 elementos compatíveis com os parâmetros de diligência exigidos para a atividade de administração de recursos de terceiros. Também constam informações que demonstram a existência de corpo técnico e estrutura operacional compatíveis com as atribuições desempenhadas pela instituição.

bysson
lm62
schneider



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

Destaca-se, ainda, que a instituição apresenta porte relevante, estrutura organizacional voltada à segregação de atividades na atuação na administração de produtos e na distribuídos em diferentes classes de fundos de investimento. A documentação registra, igualmente, a adoção de mecanismos formais de controle, supervisão e acompanhamento, além da adesão a instrumentos de autorregulação e de práticas institucionais alinhadas à governança e à conformidade regulatória.

Dessa forma, com base na documentação examinada e nos critérios objetivos aplicáveis ao processo de credenciamento, conclui-se, de forma imparcial, que a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL apresenta condições para ser considerada apta ao credenciamento junto aos Regimes Próprios de Previdência Social, na condição de administradora, 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

ANEXO I – Sem Nível de Pró-Gestão

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

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



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 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 IPKA 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
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

*Jose
Luisson
eduardo L*