

**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO
DE ADMINISTRADOR, GESTOR OU CUSTODIANTE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Número do Termo de Análise de Credenciamento		008/2025		
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)		654/2025		
I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS				
Ente Federativo	PREFEITURA DA CIDADE DE SÃO JOÃO DE MERITI		CNPJ	
Unidade Gestora do RPPS	INST. DE PREV. DOS SERV. PÚBLICOS DA CIDADE DE SÃO JOÃO DE MERITI		CNPJ	
II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA		ADMINISTRADOR	DISTRIBUIDOR	
Razão Social	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A		CNPJ:	
Endereço	Avenida Paulista, 750 - 8º Andar - Bela Vista - São Paulo/SP - CEP: 01.310-908		Data Constituição	
E-mail (s)	gerdi@caixa.gov.br		Telefone (s)	
Data do registro na CVM	30/08/2021	Categoria (s)	DISTRIBUIDORA / GESTOR / ADMINISTRADOR DE CARTEIRA	
Data do registro no BACEN	27/09/2021	Categoria (s)	DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	
Principais contatos com RPPS	Cargo	E-mail	Telefone	
MARCIAS M. SOUZA	Gerente	ag0190@caixa.gov.br	(21) 98857-4183	
ADRIANE TIBURTINO	Assistente	ag0190@caixa.gov.br	(21) 98012-4757	
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?		Sim	X	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?		Sim	X	Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?		Sim	X	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?		Sim	X	Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?		Sim	X	Não
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	X	Não
III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:				
X	Art.7º, I, "b"	X	Art. 8º, II	
X	Art.7º, I, "c"		Art. 9º, I	
X	Art.7º, III,"a"		Art. 9º, II	
X	Art. 7º, III,"b"		Art. 9º-, III	
X	Art.7º, IV		Art. 10, I	
X	Art.7º, V,"a"		Art. 10, II	
X	Art. 7º, V,"b"		Art. 10, III	
X	Art. 7º, V,"c"		Art. 11	
X	Art. 8º, I			
IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS: OS FUNDOS SERÃO ESCOLHIDOS APÓS A FINALIZAÇÃO DO PROCESSO DE CREDENCIAMENTO		CNPJ	Data da Análise	
V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO				
Foi apresentado ato constitutivo ou estatuto social	Foi apresentado o CNPJ - Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica, emitido em 15/07/2025 com situação cadastral ATIVA. Também consta o Estatuto Social da empresa.			
RANKING ANBIMA	Foi apresentado Ranking ANBIMA, posicionado em JUN/2025, de GESTÃO fundos de Investimentos, onde a instituição credenciada encontra-se na quarta posição.			
Ato de Registro ou autorização BACEN, CVM	Foi apresentado estatuto social e autorização de funcionamento pelo BACEN e CVM.			
Consta certidões quanto a tributos Municipal, Estadual e Federal	Foram apresentadas todas as certidões com data de validade vigente.			
Questionário Dual Diligence Anbima	Apresentou o QDD - Questionário Dual Diligence			
Relatório de Rating	Consta relatório de rating da instituição.			
Índice de Liquidez	Consta informações sobre a gestão de risco de liquidez.			
Demonstrações Contábeis	Foram apresentadas as demonstrações contábeis posicionadas em 31/03/2025			

**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO
DE ADMINISTRADOR, GESTOR OU CUSTODIANTE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Número do Termo de Análise de Credenciamento		008/2025
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)		654/2025
Estrutura da Instituição		
Segregação de Atividades	<p>A CAIXA DTVM presta atualmente somente os serviços de gestão de Fundos de Investimento, e toda a gestão é independente, inclusive com uma mesa de operações própria. Os serviços de administração fiduciária, distribuição de fundos de investimento e custódia e controladoria são exercidos dentro da estrutura da controladora, CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, conforme abaixo: A VIART (VP Fundos de Investimento) é responsável pelos serviços de administração fiduciária e de custódia e controladoria. Trata-se de uma Vice-presidência inserida na estrutura organizacional da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, que é segregada das demais e que não integra o Conselho Diretor, conforme artigo 13, § 4º e artigo 28 do Estatuto da CAIXA. Dentro da Vice-presidência, as duas atividades são segregadas por Gerências Nacionais, sendo a atividade de Administração Fiduciária exercida pela GN Administração Fiduciária (GEAF), e as atividades de custódia e controladoria exercidas pela GN Serviços Qualificados (GESEQ). A distribuição de fundos de investimento é realizada pela controladora, por meio da sua rede de agências e conta com áreas especializadas no relacionamento e atendimento para nichos específicos.</p>	
Qualificação do corpo técnico	<p>A estrutura é muito bem organizada e segmentada, com claras responsabilidades e controles. Em 2023 havia 189 funcionários. A estrutura conta com um presidente (CEO), diretores e executivos de várias áreas como risco, crédito, operacional mercado, liquidez e de compliance. A equipe de investimentos é segmentada em renda fixa (crédito e juros/inflação), variável (ações e multimercados/câmbio) e fundos de fundos (FoFs). Embora a equipe de FoFs se reporte ao CIO da gestora, as decisões de investimento são tomadas em comitês segregados, com diferentes processos e quóruns. A empresa conta com executivos experientes, a maioria com mais de 15 anos na instituição e mais de vinte no grupo. O risco de pessoa-chave é baixo. A rotatividade tem aumentado desde 2019, com várias alterações nos altos níveis (CEO, CIO, executivo de risco e alguns superintendentes e gerentes), mas os novos executivos são oriundos da própria gestora ou de empresas do grupo. Além disso, essas alterações não afetaram a continuidade dos negócios. As áreas de auditoria interna e o departamento jurídico são do grupo e segregados da gestora. As áreas de risco e de compliance fazem parte da gestora, mas de forma completamente segregada, com reporte ao CEO. As áreas de suporte, como recursos humanos (RH), jurídico, contabilidade e tecnologia da informação (TI) são fornecidas pelo grupo, geralmente com profissionais dedicados à gestora. Não há área de trading, e as ordens são efetuadas pelos próprios gestores.</p>	
Histórico e experiência de atuação	<p>A CAIXA DTVM foi constituída em 14/04/2021 na cidade de São Paulo, como subsidiária integral da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, empresa 100% pública controlada pelo Governo Federal, e se tornou operacional após aprovação do BCB em 27/09/2021. É responsável pela gestão de todos os fundos de investimento mantidos na instituição, e surgiu a partir da cisão das atividades de gestão e administração de fundos de investimentos visando melhorar a qualidade de seus serviços, além de aperfeiçoar os processos internos de governança, e a transparência junto aos clientes. Os serviços de administração de fundos continua sendo prestado pela CAIXA através da VIART - Vice Presidência de Fundos de Investimento. A CAIXA DTVM detém o direito de exclusividade na prestação de serviços de gestão de recursos em veículos de investimento em que a CAIXA seja Administradora, Fiduciária e Distribuidora. Está presente em mais de 99% dos municípios do país, com 26,4 mil pontos de atendimento físicos. A atuação da CAIXA vai desde banco comercial, até a execução de políticas governamentais, passando por setores como habitação, saneamento, infraestrutura e prestação de serviços. Cabe destacar que a CAIXA DTVM assume um legado de gestão de recursos na ordem de R\$ 529 bilhões conforme o ranking de gestores divulgado pela ANBIMA, e se torna a quarta maior gestora de recursos do país. No segmento de RPPS, a CAIXA DTVM é destaque na gestão de recursos, sendo responsável por aproximadamente 40% de todos os recursos investidos por meio de fundos de investimento. "O processo de investimentos é bem estabelecido e disciplinado, e passou por uma revisão em 2016 e 2017 para se alinhar às melhores práticas das gestoras locais, o que aumentou sua qualidade e incrementou os procedimentos de pesquisa, análise e tomada de decisão. O processo de investimento se baseia em comitês e abordagem de cima para baixo para as estratégias de renda fixa, que são complementadas por análises abrangentes de empresas para os fundos de crédito privado e de renda variável, apesar do relativamente baixo número de instituições. A gestora tem ampla experiência de gestão em diferentes objetivos e carteiras e possui um robusto conjunto de controles, mas concentra suas operações em fundos de mercado monetário e de renda fixa. Conta com relatório de desempenho e de risco." (Fitch - Relatório de Rating)</p>	
Principais Categorias e Fundos ofertados	<p>O portfólio de fundos de investimento geridos pela CAIXA DTVM conta com 436 produtos, entre fundos de investimento e carteiras administradas, buscando atender a investidores pessoas físicas e pessoas jurídicas dos segmentos corporativo, governos e institucional. O portfólio é composto por fundos de investimentos de renda fixa, de ações, multimercados, cambial, fundo de índice - ETF, fundos mútuos de privatização - FGTS, fundos de investimento no exterior, fundos imobiliários, de direitos creditórios. Os fundos de investimento e carteiras administradas sob gestão da CAIXA DTVM possuem em suas carteiras ativos financeiros tais como ações e outros ativos de renda variável, contratos de derivativos, debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras e não financeiras, direitos creditórios, e cotas de fundos de investimentos, além de títulos públicos federais e imóveis, no caso de fundos imobiliários. O serviço de gestão discricionária é estabelecido com base em diretrizes deliberadas em comitês e inclui abordagem top-down e setorial, comvisão de longo prazo, suportados por análises da área de risco e jurídica.</p>	
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	<p>A gestora tem uma abordagem muito conservadora em relação aos limites de risco e um robusto conjunto de controles. O histórico de gestão de uma vasta gama de carteiras é longo, com consistência comprovada e uma oferta de produtos muito boa, especialmente em estratégias de curto prazo e renda fixa. O desempenho e os riscos dos portfólios são discutidos em comitês periódicos, com participação de executivos seniores de várias áreas. A instituição dispõe de instrumentos adequados para avaliar suas atividades, processo que tem sido importante para a curva de aprendizado da equipe de investimento. A gestora produz relatórios mensais de atribuição de desempenho e de risco que permitem aos gestores avaliar se as carteiras estão em conformidade com as políticas de investimento, aprender com os erros e ajustar seu processo de investimento. A política de risco é compreendida pelos princípios gerais e diretrizes específicas de ações relativas ao gerenciamento dos riscos, procedimentos, responsabilidades e limites, em consonância com as regulamentações interna e externa e fundamentados nas práticas do mercado. A CAIXA DTVM controla, monitora e mitiga as exposições aos riscos de crédito, mercado e liquidez, a fim de minimizar os impactos de eventos inesperados e indesejados na performance e no cumprimento dos objetivos dos Fundos de Investimento, com monitoramento contínuo do atendimento às regulamentações internas e externas, bem como execução de ações preventivas e corretivas. A tomada de decisão quanto à mitigação, transferência, ou assunção do risco têm atuação efetiva por parte do gestor responsável e a cadeia de governança com alçadas de decisão estabelecidas previamente pela Alta Administração. Com o objetivo de garantir que os gestores e a alta administração possam responder e administrar de forma eficiente e apropriada, caso os níveis de exposição dos riscos extrapolarem os limites estabelecidos, o monitoramento dos riscos é realizado diariamente e está estruturado com linhas de reporte efetivas, Alertas, que asseguram a avaliação e gerenciamento dos níveis de riscos assumidos pelos fundos conforme seu grau de comprometimento de limite. A definição dos Alertas estabelece as responsabilidades das unidades gestoras e das instâncias de governança envolvidas na avaliação e execução, bem como os procedimentos a serem seguidos em cada situação.</p>	
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	<p>A CEF é aderente ao Código de Ética dhttps://www.caixa.gov.br/caixa-asset/credencimento-rpps/Paginas/default.aspx</p>	
Regularidade Fiscal e Previdenciária	<p>As certidões de Regularidade Fiscal e Previdenciária da CEF DTVM estão disponíveis em: https://www.caixa.gov.br/caixa-asset/credencimento-rpps/Paginas/default.aspx</p>	

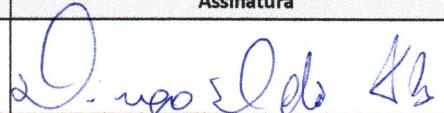
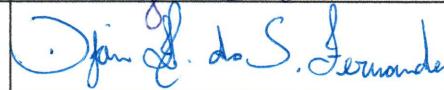
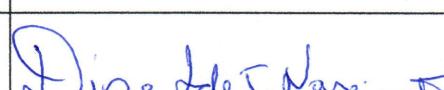
**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO
DE ADMINISTRADOR, GESTOR OU CUSTODIANTE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Número do Termo de Análise de Credenciamento	008/2025
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	654/2025
Volume de recursos sob administração/gestão	A CAIXA ASSET possui sob sua gestão o volume de R\$ 538.738,86 milhões de reais (4º lugar)
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	A rentabilidade dos fundos pode ser consultada no arquivo "Desempenho dos Fundos", disponível no Auto Atendimento Setor Público ou no site https://www.caixa.gov.br/caixa-asset/credencimento-rpps/Paginas/default.aspx
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	O Questionário ANBIMA de Due Diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros com as informações da encontra-se no link: https://www.caixa.gov.br/caixa-asset/credencimento-rpps/Paginas/default.aspx
Outros critérios de análise	Outros documentos constam arquivados no servidor em formato digital.

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

A instituição analisada conta com uma boa qualidade de administração e com um volume considerável e mantém a proporção adequada considerando o volume de recursos oriundos de RPPS, condizente com o previsto na Resolução CMN nº 4.963/2021.

Levando em consideração os fatores acima, fica APROVADO o credenciamento da instituição.

Local:	SÃO JOÃO DE MERITI		Data
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
DIEGO IRENALDO ALVES	Dir. Presidente	116.583.367-04	
DJAN WAGNER DA SILVA FERNANDES	Dir. Investimentos	111.135.197-03	
TUANE COSTA CAMPOS	Dir. Financeiro	132.641.947-16	
DIONE LUCIA DE SOUZA NASCIMENTO	Dir. Administrativo	078.575.027-40	
ARMANDO UEMA	Dir. Benefícios	097.482.778-95	