

## TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÃO

**Ente Federativo:** Navegantes - 83.102.855/0001-50

**Unidade Gestora:** Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes – SC - 14.823.518/0001-30

**42.040.639/0001-40 – Caixa DTVM**

**Número do Processo Administrativo:**

**Tipo de Instituição:** Gestor;

**Data do Credenciamento:** 27/04/2023

**Validade:** 2 anos

### DADOS CADASTRAIS

**Razão Social:** CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.

**Data de Constituição:** 14/04/2021

**Endereço:** AV PAULISTA, 2300, ANDAR 11 CONJ 112 E 114 CEP 01.310-300, São Paulo - SP

**Contato:** gerdi@caixa.gov.br - (11) 3572-4600

**Endereço Eletrônico:** <https://www.caixa.gov.br/caixa-asset/Paginas/default.aspx>

**Registro na CVM:** 27/09/2021 Distribuidoras, 31/08/2021 Prest. Serviços de Administração de Carteiras

**Registro no Banco Central:** Sociedade Distribuidora de TVM

### REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA

Certidão	Situação	Validade	Disponível em
Municipal	Regular	08/12/2023	<a href="https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx">https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx</a>
Estadual	Regular	27/10/2023	<a href="https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx">https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx</a>
Federal	Regular	24/10/2023	<a href="https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir">https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir</a>
FGTS	Regular	09/05/2023	<a href="https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf">https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf</a>

### ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO

#### Decisão de investimentos

O presente documento tem a finalidade de avaliar unicamente a instituição alvo do processo de credenciamento. Para futura tomada de decisão de investimentos, deverão ser analisadas as necessidades e estratégias do RPPS, bem como as classes e categorias de fundos gerenciados pela instituição e seus respectivos riscos intrínsecos, o que será explorado no credenciamento pertinente ao fundo.

#### Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação

A análise foi embasada no Questionário Due Diligence da Anbima, no Formulário de Referência, e informações públicas disponíveis na CVM e na rede mundial de computadores.

#### Estrutura e Segregação de Atividades

A CAIXA DTVM é subsidiária integral da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL. A CAIXA ECONÔMICA FEDERAL é uma empresa 100% pública, controlada pelo Governo Federal. Para mais detalhes, consulte o item 2.2 do Questionário Due Diligence. 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 (GEAFI), 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.

#### **Qualificação do corpo técnico**

A estrutura é muito bem organizada e segmentada, com claras responsabilidades e controles. Em março de 2021, havia 256 funcionários, sendo 47 na equipe de investimento dos fundos tradicionais. A estrutura conta com um vice-presidente (CEO), dois diretores De acordo com a documentação disponibilizada pela instituição, confirma-se que os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros possuem experiência mínima de 5 anos na atividade.

#### **A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do Art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021?**

Nas verificações realizadas, não foram localizados potenciais conflitos de interesse que desaconselhem um relacionamento seguro com a instituição. Os formulários de diligência avaliados descrevem a existência de segregação de atividades no funcionamento da organização. Ademais, a instituição possui uma área de compliance, que é responsável pela fiscalização das atividades, cumprimento das leis, normas e procedimentos internos.

### **CONCLUSÕES DA ANÁLISE PARA PREENCHIMENTO NO CADPREV**

#### **A instituição é autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional (incisos I e II do parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021)?**

Não.

#### **Volume de recursos**

Gerido: 492.942.408.856,52

#### **A instituição se encontra em funcionamento normal junto à Comissão de Valores Mobiliários?**

Sim.

#### **Atos de registro ou autorização para funcionamento expedido por órgão competente**

Registro na CVM: 27/09/2021 Distribuidoras, 31/08/2021 Prest. Serviços de Administração de Carteiras

Registro no Banco Central: Sociedade Distribuidora de TVM

#### **Observância de elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições verificadas por órgãos competentes**

A pesquisa de processos administrativos sancionados registrados na CVM não retornou resultados. A consulta de multas e descumprimentos registrados na Anbima não retornou resultados. A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM e no Banco Central, de modo que não possui restrições que desaconselhem um relacionamento seguro.

#### **Análise do histórico de atuação da instituição e de seus controladores**

Atua há 2 anos no mercado. Possui R\$ 492.942.408.856,52 sob gestão. Seu rating de gestão de qualidade foi expedido pela Fitch com nota IMQR e perspectiva Excelente.

#### **Verificação de experiência de atuação**

Atua há 2 anos no mercado, conforme registro na CVM.

#### **Análise de volume de recursos sob sua gestão e administração, da qualificação do corpo técnico e da segregação de atividades**

Possui R\$ 492.942.408.856,52 sob gestão. O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão.

#### **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**

Foram localizados 37 fundos geridos pela instituição:

05.164.358/0001-73 | Alpha de Jensen 24m: -0,5900 | Vol 24m: 0,2307 | Ret 24m: 19,9889

30.036.235/0001-02 | Alpha de Jensen 24m: 9,5932 | Vol 24m: 19,6368 | Ret 24m: 17,8013

23.215.008/0001-70 | Alpha de Jensen 24m: 0,4798 | Vol 24m: 0,2502 | Ret 24m: 21,0322  
 03.737.206/0001-97 | Alpha de Jensen 24m: 0,4384 | Vol 24m: 0,2401 | Ret 24m: 21,0003  
 05.164.356/0001-84 | Alpha de Jensen 24m: -0,0265 | Vol 24m: 0,2384 | Ret 24m: 20,5493  
 14.386.926/0001-71 | Alpha de Jensen 24m: 0,0426 | Vol 24m: 2,8006 | Ret 24m: 19,0122  
 11.061.217/0001-28 | Alpha de Jensen 24m: -2,8667 | Vol 24m: 2,6425 | Ret 24m: 15,7501  
 10.740.658/0001-93 | Alpha de Jensen 24m: -4,8077 | Vol 24m: 5,4995 | Ret 24m: 11,8861  
 11.060.913/0001-10 | Alpha de Jensen 24m: 0,5320 | Vol 24m: 2,6091 | Ret 24m: 19,5215  
 10.577.503/0001-88 | Alpha de Jensen 24m: -9,8946 | Vol 24m: 8,5984 | Ret 24m: 4,7009  
 14.508.605/0001-00 | Alpha de Jensen 24m: -4,2113 | Vol 24m: 3,5861 | Ret 24m: 13,7780  
 10.740.670/0001-06 | Alpha de Jensen 24m: -1,8327 | Vol 24m: 0,6303 | Ret 24m: 18,4965  
 10.577.519/0001-90 | Alpha de Jensen 24m: -5,7440 | Vol 24m: 5,2540 | Ret 24m: 10,9793  
 08.046.355/0001-23 | Alpha de Jensen 24m: -5,9781 | Vol 24m: 20,3952 | Ret 24m: -17,2502  
 03.737.217/0001-77 | Alpha de Jensen 24m: -2,1339 | Vol 24m: 20,4220 | Ret 24m: -13,4496  
 13.058.816/0001-18 | Alpha de Jensen 24m: -0,2875 | Vol 24m: 19,9796 | Ret 24m: -11,5027  
 05.900.798/0001-41 | Alpha de Jensen 24m: 9,8763 | Vol 24m: 18,1721 | Ret 24m: 3,7812  
 15.154.236/0001-50 | Alpha de Jensen 24m: 0,0927 | Vol 24m: 20,0861 | Ret 24m: -11,0867  
 17.502.937/0001-68 | Alpha de Jensen 24m: -36,9273 | Vol 24m: 22,5014 | Ret 24m: -12,5895  
 15.154.220/0001-47 | Alpha de Jensen 24m: -20,4822 | Vol 24m: 26,0311 | Ret 24m: -35,2337  
 08.070.841/0001-87 | Alpha de Jensen 24m: -1,2743 | Vol 24m: 3,8771 | Ret 24m: 14,1829  
 14.508.643/0001-55 | Alpha de Jensen 24m: -3,5156 | Vol 24m: 0,2122 | Ret 24m: 17,0629  
 23.215.097/0001-55 | Alpha de Jensen 24m: -5,2162 | Vol 24m: 1,9513 | Ret 24m: 14,3154  
 34.660.276/0001-18 | Alpha de Jensen 24m: 0,8562 | Vol 24m: 3,8918 | Ret 24m: 16,0990  
 05.114.716/0001-33 | Alpha de Jensen 24m: -4,3301 | Vol 24m: 0,2275 | Ret 24m: 16,2491  
 30.068.169/0001-44 | Alpha de Jensen 24m: 7,0182 | Vol 24m: 19,4017 | Ret 24m: 0,0812  
 01.525.057/0001-77 | Alpha de Jensen 24m: -2,9536 | Vol 24m: 19,8807 | Ret 24m: -14,0115  
 30.068.224/0001-04 | Alpha de Jensen 24m: -12,1401 | Vol 24m: 19,9610 | Ret 24m: -21,1659  
 15.154.441/0001-15 | Alpha de Jensen 24m: 3,2842 | Vol 24m: 18,1916 | Ret 24m: -3,5450  
 14.507.699/0001-95 | Alpha de Jensen 24m: -3,1616 | Vol 24m: 20,3290 | Ret 24m: -14,3773  
 10.646.895/0001-90 | Alpha de Jensen 24m: -4,9126 | Vol 24m: 5,5776 | Ret 24m: 11,7197  
 00.834.074/0001-23 | Alpha de Jensen 24m: -5,5523 | Vol 24m: 0,2124 | Ret 24m: 15,0262  
 35.536.532/0001-22 | Alpha de Jensen 24m: -4,2351 | Vol 24m: 1,9406 | Ret 24m: 15,3133  
 10.646.885/0001-54 | Alpha de Jensen 24m: 0,4499 | Vol 24m: 0,2590 | Ret 24m: 20,9973  
 14.120.520/0001-42 | Alpha de Jensen 24m: 0,8025 | Vol 24m: 0,5205 | Ret 24m: 21,3213  
 03.737.188/0001-43 | Alpha de Jensen 24m: 0,6740 | Vol 24m: 5,9466 | Ret 24m: 12,0652  
 05.164.364/0001-20 | Alpha de Jensen 24m: -0,1167 | Vol 24m: 0,2373 | Ret 24m: 20,4592

Não foram localizados fundos administrados pela instituição que sejam enquadrados para RPPS.

O Alfa de Jensen é uma medida do desempenho da fundo, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo; valores próximos de zero são neutros; e um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco do fundo não tem se convertido em maiores retornos. A volatilidade é uma forma de representar o risco do fundo, medindo o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período. O retorno representa a rentabilidade do fundo no período.

## ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

O Termo de Credenciamento é o documento pelo qual se formaliza a relação entre a unidade gestora do RPPS e a credenciada, demonstrando o cumprimento das condições de sua habilitação e aptidão para intermediar ou receber as aplicações dos recursos. A sua assinatura não estabelece obrigatoriedade de aplicação ou adesão a nenhum fundo de investimento ou ativo financeiro emitido, administrado, gerido ou distribuído pela credenciada.

Ao firmar a assinatura abaixo, os responsáveis pelo credenciamento atestam que revisaram as informações contidas neste documento e que julgam a instituição como apta a receber recursos do RPPS.

NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
<b>Alessandra Cristina Hoehn</b>	Gestora de Recursos	869.080.659-87	
<b>Igor Fretta Nogueira de Lima</b>	Dirigente	049.436.369-00	

## DECLARAÇÃO

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que “A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet”.

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

Ciente.

---

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

---

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

---

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores