



PREFEITURA DO MUNICÍPIO DE SÃO PAULO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SÃO PAULO

Divisão de Gerenciamento de Patrimônio de Fundos

Rua Libero Badaró, 190, 12º andar - @cidade_unidade@/ - CEP

Telefone:

PROCESSO 6310.2025/0001159-2

Termo IPREM/CGI/DGPF Nº 122611643

São Paulo, 28 de março de 2025.

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO													
Número do Termo de Análise de Credenciamento						2/2025							
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)						6310.2025/0001159-2							
I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS													
Ente Federativo		Município de São Paulo				CNPJ		46.395.000/0001-39					
Unidade Gestora do RPPS		Instituto de Previdência Municipal de São Paulo				CNPJ		47.109.087/0001-01					
II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA						ADMINISTRADOR		X		GESTOR		X	
Razão Social		CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A				CNPJ		00.360.305/0001-04					
Endereço		Avenida Paulista, 750 - Bo Andar - Bela Vista - São Paulo/SP - CEP: 01.310-908				Data Constituição		14/04/2021					
E-mail (s)		GERDI@CAIXA.GOV.BR				Telefone (s)		(11) 3572-4600					
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			
Luan Augusto Silveira da Costa						Gerente Executivo		Luan Augusto Silveira da Costa		(11) 3572-4600			
Gilmar Chapiewsky						Gerente Executivo		gilmar.chapiewsky@caixa.gov.br		(11) 3572-4600			
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, 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:													
Art. 7º, I, "b"										Art. 8º, II			
Art. 7º, I, "c"										Art. 9º, I			
Art. 7º, III, "a"										Art. 9º, II			
Art. 7º, III, "b"										Art. 9º, III			
Art. 7º, IV										Art. 10, I			
Art. 7º, V, "a"										Art. 10, II			
Art. 7º, V, "b"										Art. 10, III			
Art. 7º, V, "c"										Art. 11			
Art. 8º, I													
IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:										CNPJ		Data da Análise	
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES										30.068.224/0001-04			
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										05.164.358/0001-73			
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP										08.070.841/0001-87			
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP										30.036.235/0001-02			
CAIXA BRASIL 2022 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										18.598.117/0001-84			
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										44.683.378/0001-02			
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										18.598.088/0001-50			
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										18.598.288/0001-03			
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										20.139.595/0001-78			
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										22.791.074/0001-26			
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										19.768.682/0001-05			
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										20.139.534/0001-00			
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										19.769.046/0001-06			
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										18.598.042/0001-31			
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES										30.068.169/0001-44			
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA										14.508.643/0001-55			
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP										34.660.276/0001-18			
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES										15.154.236/0001-50			
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP										03.737.206/0001-97			
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA										23.215.097/0001-55			
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES										13.058.816/0001-18			
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES										03.737.217/0001-77			
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP										14.386.926/0001-71			
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP										10.577.503/0001-88			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP										11.060.913/0001-10			
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP										10.740.658/0001-93			
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP										11.061.217/0001-28			
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO										21.918.896/0001-62			
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP										10.577.519/0001-90			
CAIXA BRASIL IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA										10.740.670/0001-06			

Qualificação do corpo técnico	A empresa possui uma estrutura gerencial e administrativa, com uma superintendência e departamentos. A estrutura de investimentos é dividida em três partes: gestão, análise e execução. A gestão é responsável por todas as decisões de investimento, a análise é responsável por avaliar as oportunidades de investimento e a execução é responsável por executar as operações de investimento. 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.
-------------------------------	---

Histórico e experiência de atuação	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. O direito de exclusividade não abrange o FI-FGTS, os fundos de investimento dos quais o FI-FGTS seja o único cotista e as Carteiras Administradas do FGTS e do Fundo de Desenvolvimento Social. Sua criação tem por objetivo equiparar a estrutura da CAIXA às melhores práticas de mercado, e permitir a ampliação da oferta de soluções adequadas para cada tipo de investidor nos diversos segmentos do mercado. Por ser uma dissidência das atividades já prestadas por décadas, as informações históricas estão pautadas na época em que os serviços desses veículos de investimento eram geridos no âmbito da controladora (CAIXA/VIART). A CAIXA é o banco de todos os brasileiros. Está presente em mais de 99% dos municípios do país, com 26,4 mil pontos de atendimento físicos, sendo 4,2 mil agências e postos de atendimento, 13,4 mil unidades lotéricas, 9,0 mil correspondentes bancários exclusivos, 10 agências caminhão e 2 agências barco. 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. Atualmente é o maior agente financiador do setor imobiliário e do setor de saneamento e, o segundo maior financiador de infraestrutura do país. 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 4T23, a CAIXA registrou um Índice de Basileia de 16,7%, sendo superior em 5,2 pontos percentuais ao mínimo de 11,50% regulamentado pelas Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 4.192 e nº 4.193, de 01 de março de 2013, que normatizam as recomendações do Comitê de Supervisão Bancária de Basileia relativas à estrutura de capital das instituições financeiras. 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. <i>"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)</i>
Principais Categorias e Fundos ofertados	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, com visão de longo prazo, suportados por análises da área de risco e jurídica.
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	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 da 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 tempestiva e apropriadamente, caso os níveis de exposição dos riscos extrapolem 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.
PREENCHIMENTO PELO RPPS:	
Verificação de informações sobre conduta nas operações	A CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A é aderente ao Código de Ética, que está disponível em: https://www.caixa.gov.br/Downloads/fundos-rpps/CODIGO_ETICA_CAIXA.pdf
Regularidade Fiscal e Previdenciária	A CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A encontra-se regular com suas obrigações fiscais e previdenciárias
Volume de recursos sob administração/gestão	A Caixa possui um volume de recursos sob sua administração de aproximadamente R\$ 520 bilhões
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	Os fundos de investimento geridos pela Caixa estão sujeitos a riscos, como os de liquidez, de mercado e de contraparte. No entanto, a gestão é conduzida de forma conservadora, garantindo o acompanhamento do benchmark atribuído a cada fundo gerido.
Embasamento em formulários de diligência previstos em	Questionário ANBIMA de Due Diligence, que é utilizado para a contratação de Gestores de Recursos de Terceiros
Outros critérios de análise	
VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:	
Tendo em vista o atendimento dos itens necessários para o cumprimento das exigências Portaria IPREM nº 08/2025, conforme documentos apensados no processo SEI nº 6310.2025/0001159-2, que foi analisado pelos membros da Coordenadoria de Gestão de Investimentos e Assessoria Técnica Previdenciária, encontrando-se credenciada e apta para integrar o cadastro de instituições gestora de fundos de investimentos e receber possíveis alocações de recursos desta entidade de previdência municipal. O presente Atestado de Credenciamento, emitidos em atendimento à Resolução CMN nº 4.963/2021 e Portaria MTP nº 1.467/2022, suas alterações posteriores, não gera, para a credenciada, qualquer caráter vinculante, caráter de exclusividade ou mesmo qualquer ordem de preferência ou sequência de investimentos, mas somente o direito a participar do banco de dados de entidades credenciadas e aptas a receberem recursos financeiros do IPREM/RPPS do Município de São Paulo.	
Local:	R. Libero Badaró, 190 - 12º andar - Centro Histórico de São Paulo - São Paulo (SP), 01003-010
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Data 26/03/2025
Cargo	CPF
Márcia Regina Ungaretti	Superintendente
Valéria Aparecida Catossi Madeira	Coordenadora II



Valeria Aparecida Catossi Madeira

Coordenador(a) II

Em 28/03/2025, às 09:05.



Marcia Regina Ungarete

Superintendente

Em 28/03/2025, às 10:17.

A autenticidade deste documento pode ser conferida no site <http://processos.prefeitura.sp.gov.br>, informando o código verificador **122611643** e o código CRC **9792BF51**.
