TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	009/2025
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	009/2025

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	Cianorte – Pr	CNPJ	76.309.806/0001-28
Unidade Gestora do RPPS	Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte - CAPSECI	CNPJ	80.909.245/0001-75

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

	ADMINISTRADOR			GESTOR	X
Razão Social	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos LTDA.		CNPJ	68.622.174/0001-20	
Endereço	Av. Oscar Niemeyer, 2000, 18º andar - Aqwa Corporate - RJ, CEP: 20220-297		Data Constituição	Novembro de 2003	
E-mail (s)	atendimento_internet@icatuseguros.com.br		Telefone (s)	(21) 3824-3911	
Data do registro na CVM	30/05/2001	Categoria (s)	GESTOR DE CARTEIRA		
Data do registro no BACEN		Categoria (s)			

Principais contatos com RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Daniel Novaes		ri@icatuvanguarda.com.br	(21) 3824-3911
Bruno Horovitz	Relação com Investidores	bhrovitz@icatuvanguarda.com.br	(21) 3824-3911
Marcelo Rodrigues De Souza Coutinho	COO	mcoutinho@icatuvanguarda.com.br	(21) 3824-3911

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	
A instituição possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim		Não	X
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?	Não se aplica / instituição gestora			

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

X	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, II
	Art. 7º, I,"c"		Art. 9º, I
X	Art. 7º, III,"a"		Art. 9º, II
	Art. 7º, III,"b"	X	Art. 9º-, III
	Art. 7º, IV	X	Art. 10, I
	Art. 7º, V,"a"		Art. 10, II
X	Art. 7º, V,"b"		Art. 10, III
	Art. 7º, V,"c"		Art. 11
X	Art. 8º, I		

IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:	CNPJ	Data da Análise
ICATU VANG IGARATÉLONG BIASED FIM (10º, I)	35.637.151/0001-30	20/08/2025

V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

Estrutura da Instituição	Em 2003 é criada a Icatu Hartford Administração de Recursos Ltda. para gerir as reservas acumuladas pela venda dos produtos de seguros de vida, previdência e capitalização do Grupo Icatu Seguros. Em 2010 termina a Joint Venture entre o Grupo Icatu e a The Hartford e é criada a empresa Icatu Vanguarda Administração de Recursos Ltda., objetivando oferecer a expertise de gestão de recursos para clientes terceiros institucionais. A sólida e estável performance dos seus vários fundos de investimentos rendeu à Icatu Vanguarda diversas premiações de entidades especializadas. A Icatu Vanguarda prima por uma filosofia de investimento voltada para atender às necessidades específicas de cada cliente com base em uma avaliação fundamentalista, opinião independente e expertise em alocação de recursos. O processo de seleção de ativos é baseado cuidadosamente no alinhamento entre análise de risco, retorno e os objetivos de cada cliente. A Icatu Vanguarda é controlada pela empresa não financeira do Grupo Icatu, a Nalbrapar Participações LTDA que detém 93,99% do capital. O organograma da instituição consta no QDD anexo ao processo.
Segregação de Atividades	A Icatu Vanguarda Gestão de Recursos adota uma estrutura organizacional que assegura a efetiva segregação de atividades, em conformidade com os normativos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), da ANBIMA e com as melhores práticas de governança corporativa. A gestora possui Política de Segregação de Atividades formalizada, abrangendo a separação física, lógica e funcional entre as áreas de gestão de recursos, administração, compliance, distribuição e atendimento institucional. Essas barreiras são reforçadas por políticas complementares de compliance, como as Políticas de Conflito de Interesses, Investimentos Pessoais, Comunicação com o Mercado e Uso de Informações Privilegiadas. Todos os colaboradores estão sujeitos a essas regras, cujo cumprimento é monitorado por ferramentas eletrônicas auditáveis e procedimentos periódicos de revisão e reporte conduzidos pela área de Compliance. A Icatu Vanguarda também adota práticas robustas de segregação tecnológica, com controles de acesso lógico baseados em perfis funcionais, infraestrutura segregada para as áreas críticas — como operações, compliance, jurídico e TI —, além de trilhas de auditoria e registros que garantem a rastreabilidade e a integridade das informações tratadas. Essa arquitetura organizacional visa assegurar a independência na tomada de decisão, mitigar riscos operacionais e evitar conflitos de interesse, preservando a confiança dos investidores institucionais e o alinhamento com os mais altos padrões de integridade no mercado de capitais.
Qualificação do corpo técnico	A Icatu Vanguarda possui registro na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), devidamente autorizada à prestação dos serviços de Gestão de Carteiras e Títulos e Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 2.192, de 22 de outubro de 1992. Adicionalmente, segundo o Questionário de Due Diligence (QDD – Seção III), a equipe técnica é composta por profissionais com ampla experiência no mercado financeiro, atuando nas áreas de renda variável, renda fixa, crédito privado e fundos multimercado. A estrutura de decisão é colegiada, baseada em comitês de investimentos e análises estruturadas com abordagem top-down e bottom-up, promovendo gestão ativa e fundamentada em premissas macroeconômicas e critérios quantitativos. 1.Os principais executivos da ICATU Vanguarda estão com as informações profissionais no QDD Anbima Seção III. 2/3. A totalidade da equipe de gestão está descrita no QDD ANBIMA seção I, pág 6. 4. Em março de 2022, Roberto Lira (portfólio manager de Renda Variável) deixa de fazer parte da equipe da Icatu Vanguarda e Luiz Fernando Missagia passa a integrar o time assumindo esta função.

Histórico e experiência de atuação	Fundada em 1997 e com sede no Rio de Janeiro, a Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. é uma gestora especializada na administração de fundos de investimento e carteiras de valores mobiliários, autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) sob o Ato Declaratório nº 2.192. A instituição integra o Grupo Icatu, um dos maiores conglomerados independentes do mercado segurador e financeiro brasileiro, reconhecido por sua atuação ética, sólida e diversificada. Segundo informações fornecidas no Questionário de Due Diligence (QDD – Seção I), a Icatu Vanguarda adota elevados padrões de governança corporativa, sustentados por políticas internas robustas de compliance, segregação de atividades, controles internos e prevenção de conflitos de interesse. A estrutura organizacional contempla áreas autônomas e especializadas, tais como Compliance, Jurídico, Controles Internos e Gestão de Riscos, assegurando aderência às normas da CVM, Banco Central e ANBIMA. A Icatu Vanguarda é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA, incluindo os Códigos de Ética, Administração de Recursos de Terceiros, Distribuição e Certificação Continuada. Além disso, aderiu voluntariamente aos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e implementou uma Política de Responsabilidade Socioambiental e Climática (PRSAC) com apoio técnico da Sitawi, reforçando seu alinhamento às práticas ASG e sua preocupação com impactos ambientais e climáticos. Em 2022, Roberto Lira (portfólio manager de Renda Variável) deixa de fazer parte da equipe da Icatu Vanguarda e Luiz Fernando Missagia passa a integrar o time assumindo esta função. Luiz Fernando Missagia iniciou sua carreira no Banco Icatu e ao longo dos últimos 20 anos trabalhou nas tesourarias e Asset do Itau e Santander. Antes de vir para Icatu Vanguarda, foi sócio co-fundador da Ace Capital, sendo responsável por toda gestão de RV do Asset.
Principais Categorias e Fundos ofertados	A Icatu Vanguarda oferece um portfólio amplo e diversificado de fundos de investimento, estruturado para atender aos mais diversos perfis de investidores, com foco na gestão de recursos de terceiros. A atuação da gestora é fortemente marcada pelas classes de renda fixa e multimercado, que juntas representam a maior parte da carteira sob gestão. De acordo com informações fornecidas no Questionário ANBIMA de Due Diligence de 2024, os fundos multimercado representam 67,78% da carteira, seguidos pelos fundos de renda fixa, com 57,02%, e fundos de ações, com 12,50%. A exposição de fundos sob gestão da casa reflete um foco estratégico em produtos líquidos e com maior representatividade nos segmentos tradicionais de alocação institucional. A grade da Icatu Vanguarda está alinhada à Resolução CMN nº 4.963/2021, apresentando soluções compatíveis com os requisitos exigidos por regimes próprios de previdência social (RPPS), especialmente nas classes de renda fixa, multimercado e ações. Os produtos são estruturados para atender tanto o público em geral quanto investidores qualificados, incluindo institucionais, seguradoras, plataformas e consultores independentes. A instituição possui Fundos de Investimentos de Renda Variavel, Renda Fixa, Multimercado e Fundo Exterior.
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	A Instituição possui avaliação de MQ1.br pela Moody's. Nos últimos 36 meses terminados em dezembro de 2024, o desempenho ajustado ao risco da gestora apresentou estabilidade em suas principais estratégias, se posicionamento no 3º quintil e indicando que os fundos têm atingido seus objetivos de risco e retorno de maneira recorrente, em linha com a mediana de seus pares. A avaliação de MQ1.br reflete a opinião da Moody's Local Brasil de que a gestora de recursos possui características de gestão excelentes. Em dezembro de 2024, a gestora totalizou R$ 51,6 bilhões de ativos sob gestão.
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	A Icatu Vanguarda é signataria dos codigos de etica, codigos de processos da regulação e melhores praticas, codigo para fundos de investimentos (inclusive, o capitulo destinado à distribuição) e código para o programa de certificação continuada. Em consulta ao site da CVM, não foram encontrados Processos Sancionadores em andamento contra a Instituição. Foi efetuada consulta na rede mundial de computadores internet e não foram encontradas notícias que desabonem a empresa.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	A Icatu Vanguarda evidenciou o cumprimento do critério estabelecido neste termo, com o envio das certidões fiscal e previdenciária, as quais se encontram junto as demais documentações referentes ao processo de credenciamento.
Volume de recursos sob administração/gestão	Conforme dados de Junho/2025 do Ranking ANBIMA, a instituição possui mais de R$ 55 bi de ativos sob gestão. É a 19° maior gestora de fundos do país.
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	A rentabilidade dos fundos está disponível no site: https://portal.icatuseguros.com.br/previdencia/lista-fundos. Item analisado, tendo atendido aos critérios do Edital de Credenciamento 01/2022.
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	A Icatu Vanguarda é signatária dos Códigos de Ética, Códigos dos Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código para Fundos de Investimentos (inclusive, o capítulo destinado à Distribuição), e Código para o Programa de Certificação Continuada. É signatária do PRI – Principles for Responsible Investment. A instituição apresentou as informações solicitadas com base no formulário de diligência estruturado conforme o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros. O material enviado contempla os requisitos mínimos para avaliação de práticas de gestão, compliance, riscos, governança, recursos humanos e estrutura operacional, conforme preconizado pelos padrões de autorregulação da ANBIMA.
Outros critérios de análise	A Icatu Vanguarda é devidamente autorizada à prestação dos serviços de Gestão de Carteiras de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 2.192, emitido em 22 de outubro de 1992. Adicionalmente, atua na distribuição de seus próprios fundos de investimento, conforme previsto na Instrução CVM 558/15. Esta análise de credenciamento levou em consideração a documentação recebida e analisada quando do credenciamento da Instituição como Administradora e Gestora de Recursos. Também considerou os documentos fornecidos pela empresa de consultoria contratada pela CAPSECI, disponibilizados na plataforma UNO.

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

Na análise realizada, não foram identificados elementos que desabonem o relacionamento institucional com a gestora. Ao contrário, observa-se aderência às boas práticas fiduciárias, controles bem estabelecidos e histórico técnico que confere credibilidade e competitividade à Icatu Vanguarda no mercado de gestão de recursos. A Instituição apresentou a documentação exigida, na qual foi analisada e, levando em consideração os fatores acima, não vemos nada que desabone o relacionamento da instituição com este RPPS. Dessa forma, fica aprovado o credenciamento da Instituição como Gestora de Fundos de Investimento, nos termos do Edital de Credenciamento 01/2022.

Local:	**Edifício sede da CAPSECI, Cianorte-PR**	**Data**	22/08/2025
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	**Cargo**	**CPF**	**Assinatura**
Rogerio Marcolino da Silva	Superintendente da CAPSECI em exercício	033.125.899-40	
Ivan Rodrigo Zanoli	Membro do Comitê de Investimentos	036.468.719-38	
Marcos Alberto Valerio	Membro do Comitê de Investimentos	025.142.129-52	
Rodrigo Gardin Pires	Membro do Comitê de Investimentos	059.746.289-50	
Luiz Fernando Russo de Oliveira	Gestor de Recursos	046.105.269-56	