

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

Número do Termo de Análise de Credenciamento	0001/2025
Número do Processo	0007/2025

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo: PEDRAS DE FOGO/PB	CNPJ: 09.072.455/0001-97
Unidade Gestora do RPPS: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL - PAM	CNPJ: 05.508.993/0001-20

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Administrador		Gestor	X
----------------------	--	---------------	----------

Razão Social	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
CNPJ	68.622.174/0001-20
Data de Constituição	Novembro de 2003
Endereço	Av. Oscar Niemeyer, 2000, 18º andar - Aqwa Corporate - RJ, CEP: 20220-297
E-mail	atendimento_internet@icatusseguros.com.br
Telefone	(21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Daniel Novaes		ri@icatu Vanguarda.com.br	(21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194

A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?	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
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?	Não cabe / instituição gestora
---	--------------------------------

III – SOBRE OS FUNDOS

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

A instituição possui sob gestão fundos de investimentos enquadrados na Resolução CMN 4.963/2021 nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Exterior e Estruturados.

IV– ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

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.

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:

A Icatu Vanguarda Gestão de Recursos mantém elevado compromisso com os princípios éticos e padrões de integridade corporativa. Seus colaboradores aderem formalmente ao Código de Ética e Conduta por meio de assinatura eletrônica, sendo obrigatória a participação em treinamentos periódicos promovidos pelas áreas de Compliance e Recursos Humanos. Esses treinamentos abrangem temas como Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (PLDFT), Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), Anticorrupção, Insider Trading e Segurança da Informação.

De acordo com o item 10.4 do Questionário de Due Diligence (QDD – Seção I), a gestora adota uma Política de Investimentos Pessoais, que regula a atuação dos profissionais em nome próprio, exigindo a entrega de notas de corretagem em até 24 horas após cada movimentação. O descumprimento das normas pode acarretar medidas disciplinares, incluindo demissão por justa causa.

Em complemento, segundo o item 10.8 do Questionário de Due Diligence (QDD – Seção II), estrutura de governança é reforçada por uma política clara de segregação de atividades e controles internos, incluindo a aplicação de “Chinese Walls” eletrônicas e limitações de acesso lógico entre departamentos sensíveis. O monitoramento de práticas ilícitas de mercado, como front running ou spoofing, é conduzido de forma contínua pela área de Compliance, que possui autonomia para auditar e acessar os registros internos sempre que necessário.

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. É, ainda, signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e possui Política de Responsabilidade Socioambiental e Climática desenvolvida com apoio da consultoria Sitawi.

Adicionalmente, a gestora é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA, e dispõe de seu próprio Código de Ética e Conduta

([Codigo de Conduta vfinal.pdf](#)), reforçando o compromisso com a integridade, a governança e os padrões éticos do mercado.

SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

N/A

ANÁLISE DO HISTÓRICO DE ATUAÇÃO DA INSTITUIÇÃO E DE SEUS CONTROLADORES.

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.

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

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.

PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS 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.

ANÁLISE DE VOLUME DE RECURSOS SOB SUA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO, DA QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO E DA SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES.

SOBRE VOLUME DE RECURSOS:

Segundo informações declaradas no Questionário Due Diligence ANBIMA, a Icatu Vanguarda possuía R\$ 44,8 bilhões sob gestão ao final de 2023, o que representa um crescimento de R\$ 1,7 bilhão em relação ao ano anterior (2022), quando o patrimônio sob gestão foi de R\$ 43,1 bilhões. Entre 2018 e 2023, o volume total de recursos administrados pela gestora cresceu 132%, partindo de R\$ 19,3 bilhões, reflexo da expansão da base de clientes e do fortalecimento das estratégias oferecidas pela casa.

O número de colaboradores também acompanhou o crescimento da estrutura operacional, passando de 37 profissionais em 2018 para 55 em 2023.

Quanto ao número de portfólios sob gestão, a gestora ampliou sua base de 169 carteiras em 2018 para 220 ao final de 2023, indicando uma diversificação crescente nas estratégias e no perfil dos investidores atendidos.

Vale destacar que o Questionário Due Diligence ANBIMA da instituição foi elaborado em julho de 2025, apesar de não contemplar valores referentes a 2024.

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

A equipe técnica da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. é composta por profissionais com sólida formação acadêmica e extensa experiência no mercado financeiro, jurídico e de investimentos. A liderança da casa reúne executivos oriundos de várias instituições renomadas e com longo histórico de atuação no mercado, além de membros com passagens relevantes por órgãos reguladores como a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e grupos empresariais de grande porte como CSN e Grupo Brasif.

O CEO, Bernardo Schneider, atua na Icatu desde 2003, tendo formação em Economia pela PUC-Rio e certificações ANBIMA (CPA-20 e CGA), acumulando mais de 20 anos de experiência no setor. A área de Relações com Investidores é liderada por Bruno Horovitz, engenheiro de produção com trajetória consolidada em instituições como HSBC Global Investments e GAP Asset.

No núcleo de investimentos, destaca-se Luiz Fernando Missaglia, responsável pela renda variável, com histórico robusto em bancos e assets como Santander e Ace Capital. A área de crédito é liderada por Antonio Correa e Alan Corrêa Jr., ambos com passagens por Icatu, XP Asset e MHFT Investimentos, e formação complementar em Economia e Finanças (PUC-Rio, FGV). A gestão multimercado está a cargo de Fernando Palermo, ex-sócio da SDA Gestão, com mais de uma década de experiência em câmbio e estratégias quantitativas.

O pilar jurídico e de compliance é liderado por Larissa Gontijo, advogada formada pelo IBMEC, com ampla atuação no Grupo Icatu e forte envolvimento em políticas de integridade e PLDFT. O COO, Marcelo Coutinho, formado em Ciências Contábeis pela UFRJ, possui sólida vivência operacional e institucional em casas como Itaú BBA e na própria Icatu Investimentos.

A estrutura organizacional é distribuída por área técnica, permitindo especialização nas frentes de renda fixa, crédito privado, renda variável, multimercado e fundos imobiliários. A área de pesquisa (research) conta com profissionais titulados em instituições como

UFF, PUC-Rio, IBMEC e Stanford, o que confere à Icatu Vanguarda uma base de conhecimento analítico robusta e multidisciplinar.

Essa composição confere à Icatu Vanguarda uma governança técnica sólida, com abordagem integrada entre gestão, análise de risco e compliance, assegurando aderência regulatória, sofisticação de produtos e alta capacidade de execução no mercado institucional.

SOBRE 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.

SOBRE 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.

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

A rentabilidade dos fundos está disponível no site: [Fundos de Previdência: Rentabilidade e Performance | Icatu](#).

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

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.

V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO




A Icatu Vanguarda apresenta estrutura sólida e aderente às melhores práticas de governança, compliance e controles internos exigidos pela CVM, ANBIMA e demais órgãos reguladores do sistema financeiro nacional. A instituição é autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) como gestora de recursos, conforme Ato Declaratório nº 2.192, além disso, é signatária dos Códigos de Autorregulação da ANBIMA, com destaque para os Códigos de Administração de Recursos de Terceiros, Ética, Distribuição e Certificação Continuada.

Com mais de 25 anos de atuação no mercado, a gestora opera com base em segregação funcional efetiva, política de investimentos pessoais formalizada, mecanismos de prevenção a conflitos de interesse e estrutura robusta de precificação e monitoramento das carteiras.

A Icatu Vanguarda adota políticas rígidas de compliance, com destaque para os treinamentos obrigatórios em Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Anticorrupção, LGPD e Segurança da Informação. A estrutura de controles internos inclui barreiras de informação eletrônicas (Chinese Walls), segregação de sistemas, acesso lógico restrito e trilhas de auditoria, assegurando a integridade das informações e a mitigação de riscos operacionais.

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.

VI – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
DEBORAH KELLY SANTOS DE ANDRADE	MEMBRO DO COMITÊ	062.739.764-65	
JAILTON DE OLIVEIRA LIMA	MEMBRO DO COMITÊ	036.548.014-20	
MAGNUM LEANDRO DE ASSIS	DIRETOR PRESIDENTE	076.451.954-95	

01/04/2025

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

Fundo	CNPJ	Enquadramento
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIC RF	12.682.783/0001-10	Artigo 7º, III "a"
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	Artigo 8º, I
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	10.922.432/0001-03	Artigo 7º, I "b"
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	05.755.769/0001-33	Artigo 7º, III "a"
ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CP LP	19.719.727/0001-51	Artigo 7º, V "b"
ICATU VANGUARDA PRE-FIXADO FIRF LP	19.418.031/0001-95	Artigo 7º, I "b"
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	35.637.151/0001-30	Artigo 10º, I