



## CRENCIAMENTO DE FUNDOS

Emissão: 25/03/2026  
Base de dados: 25/03/2026

### PESQUISA DE FUNDOS

|  |   |
|--|---|
| <b>CNPJ Do Fundo:</b><br>05.900.798/0001-41        | <b>Nome do Fundo:</b><br>CAIXA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM ACOES - RESPONSABILIDADE LIMITADA |
| <b>CNPJ DO DISTRIBUIDOR:</b><br>00.360.305/0001-04 | <b>NOME DO DISTRIBUIDOR:</b><br>CAIXA ECONOMICA FEDERAL   |

### DADOS GERAIS

|   |  |                                     |
|---|--|-------------------------------------|
| <b>Classificação do fundo 5.272/2025:</b><br>Classes de fundos de investimentos - Ações - Art. 8º, I - Pró-Gestão Nivel II,III,IV |  |                                     |
| <b>Risco do Fundo Classificado pelo Administrador do Fundo:</b><br>4  | <b>Conceito do Risco:</b><br>Risco Alto        |                                     |
| <b>Agência de Rating do Fundo (para FIDIC ou Crédito Privado):</b><br>DISPENSÁVEL   | <b>Nota/Conceito do Rating:</b><br>DISPENSÁVEL | <b>Data do relatório de Rating:</b> |
| <b>Principais Riscos do Fundo:</b><br>Risco de Mercado e Investimento em Ações  |  |                                     |
| <b>Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?</b><br>Não   |  |                                     |
| <b>Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira ?</b><br>Não   |  |                                     |
| <b>Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registrados na CVM?</b><br>Não                       |  |                                     |
| <b>Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?</b><br>Não  |  |                                     |
| <b>Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?</b><br>Não   |  |                                     |
| <b>Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?</b><br>Não               |  |                                     |

### NUI+

|   |
|---|
| <b>Análise do regulamento e demais documentos disponibilizados pelo gestor do fundo de investimento e os riscos inerentes às operações previstas:</b><br>Foram analisados os documentos disponibilizados no site da CVM, tais como: Balancete, Balanço, Composição da Carteira, Dados Diários, Informações complementares, Lâmina, Perfil mensal, Prospecto, Regulamento e também o Questionário Due Dilligence do fundo encaminhado pelo Gestor, objetivando verificar a adequação as normas do CMN e SPREV e a compatibilidade do fundo com a Política de investimentos, os parâmetros de rentabilidade e riscos perseguidos por este RPPS.   |
| <b>Adequação das características do fundo frente às necessidades de liquidez do RPPS:</b><br>O RPPS utiliza-se de estudos realizados pela consultoria com vistas ao equilíbrio de ativos e passivos. Atualmente o fundo do RPPS tem baixa necessidade de liquidez permitindo maior volume de recursos em fundos de maior volatilidade e/ou maior prazo de resgate.  |
| <b>Adequação da política de seleção, alocação e diversificação de ativos e, quando for o caso, a política de concentração de ativos:</b><br>Foi verificada a Política de Investimentos do Fundo para análise de conformidade com seu segmento de atuação e com os limites e vedações do CMN e SPREV.  |
| <b>Avaliação dos dados comparativos no que se refere aos custos, retorno e risco de fundos de investimento similares:</b><br>Foi verificada a Política de Investimentos do Fundo para análise de conformidade com seu segmento de atuação e com os limites e vedações do CMN e SPREV e CVM. As taxas de administração dos fundos de investimentos são comparadas entre fundos do mesmo segmento (Renda Fixa, Renda Variável, Exterior, Estruturados) e modelo de gestão (Ativo ou Passivo) observando-se sempre a coerência de taxas entre os ativos comparáveis. O risco e retorno dos fundos similares são analisados em gráficos de dispersão e comparados de acordo com outras métricas estatísticas amplamente utilizadas no mercado financeiro para avaliação de risco e performance de ativos. |
| <b>Verificação da compatibilidade entre o objetivo de retorno do fundo de investimento, a política de investimento do fundo, o limite de risco divulgado pelo gestor, quando couber, e eventual adequação do parâmetro utilizado para a cobrança da taxa de performance:</b><br>É verificada a adequação dos ativos e percentuais permitidos na política de investimentos do fundo com seu objetivo de retorno e nível de risco atribuído pelo gestor. Quando há taxa de performance, é verificada sua adequação as normas CMN e CVM.   |
| <b>Verificação das hipóteses de eventos de avaliação, amortização e liquidação, inclusive antecipada, quando aplicável:</b><br>Este RPPS mantém o cadastro atualizado junto aos gestores/administradores dos fundos de investimentos sendo imediatamente informando por meio eletrônico quando há Assembleia Geral de Cotistas ou Fato Relevante. Os eventos de avaliação, amortização e liquidação são levados para o Comitê de Investimentos e deliberados nos casos de decisão dos cotistas.   |
| <b>Verificação do histórico de performance do gestor em relação à gestão do fundo de investimento e de demais fundos por ele geridos:</b><br>Para avaliação de performance do gestor é verificada a aderência dos fundos de investimentos sob sua gestão em relação a seus respectivos benchmarks. Também é avaliada a performance absoluta no longo prazo.   |
| <b>Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN:</b><br>Nos fundos que aplicam em outros fundos é verificada a declaração nos regulamentos dos fundos de que atendem as normas CMN e SPREV, e quando possível analisada a carteira dos fundos investidos para comprovação do atendimento dos limites e vedações da legislação.  |

|   |   |
|---|---|
| <b>Descrição da operação (como foi realizada a negociação):</b><br>A aplicação ou resgate desta operação foi realizada com vistas aos cenários atuais e futuros do mercado financeiro, tanto interno como externo, e levando em consideração as expectativas dos retornos esperados dos principais índices de retorno do mercado financeiro, como: IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+, IRFM, IRF-M1, IRF-M1+, IDKA 2A, IBOVESPA, SMALL CAPS, EXTERIOR e diversos outros indicadores. Entendeu-se que no momento atual para a realização da operação seria a mais adequada para os cenários analisados, levando-se em consideração a meta atuarial e também por trata-se de Instituição com boa posição no Ranking ANBIMA de Gestores/Administradores e devidamente credenciada. A operação faz parte do processo de diversificação da carteira de investimentos com vistas ao atingimento/superação da meta atuarial. A operação está aderente com a Política de Investimentos. |   |
| <b>Compatibilidade aplicação com as obrigações do RPPS:</b><br>A aplicação ou resgate desta operação está compatível com a Política de Investimentos bem como com as obrigações do RPP. Sendo emitido o Atestado de Compatibilidade com base no cálculo atuarial vigente no caso dos prazos de resgates/carências da operação ser superior a 60 dias.   |   |
| <b>Foi feita a avaliação sistemática de aspectos ambientais, sociais e de governança (ASG) no ciclo completo de investimentos dos RPPS?</b><br>Caberá ao RPPS fazer esta avaliação.   |   |
| <b>Nos casos exigidos foi utilizado a avaliação de agência classificadora de risco, sem prejuízo da necessária análise dos riscos?</b><br>Nos casos necessários o RPPS deverá solicitar e acompanhar mensalmente ou nos vencimentos dos ratings, devendo solicitar ao Gestor ou Administrador do Fundo  |   |
| <b>Foi verificado os riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, legal, sistêmico e outros inerentes a operação?</b><br>Sim, inclusive, alguns que constam no relatório da carteira de investimentos, cabendo ao RPPS a análise dos demais riscos, ficando o método a critério do RPPS   |   |
| <b>Para o caso de FIDIC, verificou se a instituição já realizou, pelo menos, dez ofertas públicas de cotas de subclasses seniores de FIDC encerradas e integralmente liquidadas; e que o total das aplicações dos RPPS?</b><br>SIM  |   |
| <b>O fundo é de responsabilidade limitada?</b><br>SIM   |   |
| <b>Com relação aos requisitos que devem ser cumpridos pelos ativos financeiros de emissores privados (que não são do exterior) que integrem as carteiras das classes dos FI/ETF Renda Fixa (art. 7º, V) e dos FI Renda Fixa Crédito Privado (art. 7º, VII)?</b>   |   |
| <b>Ser emitidos por IF bancária autorizada a funcionar pelo Bacen?</b><br>SIM   | <b>Ser emitidos por companhias abertas, desde que operacionais e registradas na CVM?</b><br>NAO   |
| <b>Ser emitidos por securitizadoras, desde que os títulos sejam de emissão pública com a instituição de regime fiduciário de que trata a Lei nº 14.430/2022?</b><br>SIM   | <b>Ser emitidos por companhias fechadas, por meio de oferta pública cujo coordenador líder seja IF que atendam aos requisitos previstos no art. 21, § 2º, inciso I?</b><br>SIM  |
| <b>Ser cotas de classes de FI cujos ativos investidos observem as condições as alíneas anteriores?</b><br>SIM   | <b>Ser cotas de subclasse sênior de FIDC classificado como de baixo risco de crédito por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia?</b><br>SIM  |
| <b>Quando se tratar de classes de FI da Lei nº 12.431/2011, ou cujo PL seja representado por debêntures de infraestrutura previstas na Lei nº 14.801/2024. Devem ser observados, cumulativamente, os seguintes requisitos?</b>  |   |
| <b>O regulamento do fundo deve prever vedação à aquisição de ativos financeiros no exterior:</b><br>SIM   | <b>O gestor da carteira deve possuir, no mínimo, 5 anos de experiência comprovada na gestão de ativos de crédito privado e patrimônio sob gestão superior a R\$ 1 bilhão nesse segmento?</b><br>SIM   |
| <b>Os ativos integrantes da carteira do fundo devem ser emitidos por sociedade de propósito específico constituída sob a forma de sociedade por ações, de capital aberto ou fechado?</b><br>SIM   | <b>Os ativos integrantes da carteira do fundo devem ser classificados como de baixo risco de crédito por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida pelo CMN?</b><br>SIM  |
| <b>A participação agregada dos RPPS no fundo não poderá ultrapassar 40% da classe de cotas adquirida?</b><br>SIM  | <b>No caso de FI constituído no exterior os gestores dos FI constituídos no exterior estejam em atividade há mais de 5 anos e administrem montante de recursos de terceiros superior a 5 bilhões de dólares americanos na data do investimento; e os FI constituídos no exterior possuam histórico de performance superior a 12 meses?</b><br>SIM |
| <b>INDICADORES DE DESEMPENHO FINANCEIRO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS/ATIVOS</b>  |   |
| <b>Gestor do fundo:</b><br>CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.  | <b>CNPJ do Gestor:</b><br>42.040.639/0001-40  |
| <b>Custodiante do fundo:</b><br>CAIXA ECONOMICA FEDERAL   | <b>CNPJ do Custodiante:</b><br>00.360.305/0001-04   |
| <b>Público Alvo:</b><br>Investidores em geral.  |   |
| <b>Objetivo do Fundo:</b><br>A CLASSE tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas.  |   |
| <b>Data da Consulta:</b><br>25/03/2026  | <b>Correlação com BenchRV:IBOV Desde Início:</b>  |
| <b>Prazo de Carência:</b><br>Não há   | <b>Retorno 6 meses:</b><br>0%   |
| <b>Retorno 12 meses:</b><br>0%  | <b>Retorno 24 meses:</b><br>0%  |
| <b>Retorno 36 meses:</b><br>0%  | <b>Retorno 48 meses:</b><br>0%  |

|  |   |
|--|---|
| <b>Retorno 60 meses:</b><br>0%   |   |
| <b>Maior Retorno:</b><br>0%  | <b>Menor Retorno:</b><br>0%   |
| <b>Qtde. mês Positivo:</b><br>0  | <b>Qtde. mês Negativo:</b><br>0                                       |
| <b>Quantidade de mês acima do Benchmark:</b><br>0  | <b>Quantidade de mês abaixo do Benchmark:</b><br>0                    |
| <b>Qtde. mês acima do CDI:</b><br>0  | <b>Qtde. mês abaixo do CDI:</b><br>0                                  |
| <b>Volatilidade (Desde o Início):</b><br>21.9 (%)  | <b>Volatilidade 12 meses:</b><br>0%                                   |
| <b>Volatilidade no ano:</b><br>0%  | <b>Sharpe (Desde o Início):</b><br>-0.00495                           |
| <b>Shape 12 Meses:</b>   | <b>Sharpe Generalizado (Desde o Início):</b>                          |
| <b>Benchmark do fundo:</b><br>0%   | <b>Retorno Relativo ao CDI:</b><br>0%                                 |
| <b>Retorno Relativo ao IBOVESPA:</b><br>0%   | <b>Retorno Relativo ao IMAB:</b><br>0%                                |
| <b>Taxa de Administração:</b><br>1.5 (%)   | <b>Taxa de Performance:</b><br>0%                                     |
| <b>Prazo para pagamento dos resgates em dias:</b><br>DU+0003   | <b>Código ABIMA:</b><br>C0000121241                                   |
| <b>Data da Primeira Cota ou de início do fundo:</b><br>10/03/2003  | <b>Máximo Draw Down Desde Início:</b>                                 |
| <b>Sortino contra BenchRF. Numerador é diferença dos retornos. BenchRF:CDI Desde Início:</b>   |   |
| <b>Sortino contra BenchRV. Numerador é diferença dos retornos. BenchRV:IBOV:</b>   |   |
| <b>Sortino anualizado contra BenchRF. Numerador é media das diferenças dos retornos. BenchRF:CDI Desde Início:</b>                     |   |
| <b>Sortino anualizado contra BenchRF. Numerador é media das diferenças dos retornos. Usa Down_Side_RiskRF BenchRF:CDI Desde Início</b> |   |
| <b>Tracking Error contra BenchRF BenchRF:CDI Desde Início:</b><br>0%   | <b>Tracking Error contra BenchRV BenchRV:IBOV Desde Início:</b><br>0% |
| <b>EQM usando BenchRF BenchRF:CDI Desde Início:</b>  | <b>EQM usando BenchRV BenchRV:IBOV Desde Início:</b>                  |
| <b>Alfa de Jandsen:</b>  | <b>Beta Fundos:</b>   |
| <b>Information Ratio usando BenchRF BenchRF:CDI Desde Início:</b>  | <b>Information Ratio usando BenchRV BenchRV:IBOV Desde Início:</b>    |
| <b>Índice M2 Desde Início:</b><br>0%   | <b>Treynor Desde Início:</b><br>0%                                    |

### CONCLUSÃO DO CADASTRO DO FUNDO PELA NUI CONSULTORIA

Fundo apresenta Tracking Error, Volatilidade e Performance semelhante aos apresentados pelos fundos de mesma classe analisado. Possui patrimônio suficiente para suportar aplicação visando a diversificação da carteira de investimentos e respeitando os limites e condições da norma do CMN e SPREV e CVM. Devendo ser arquivado pelo RPPS o QDD e demais documentos que se façam necessários. Também, pode ser acessado os documentos dos fundos através do CVM sistema. Caso o RPPS possua norma específica de credenciamento com solicitação de dados não mencionados neste credenciamento, ficará sob a responsabilidade do RPPS a coleta e análises desses outros documentos.

Tendo em vista o cumprimento dos requisitos estabelecidos pela PORTARIA N. 1.467/2022 e CMN 5.272/25, e as demais análises e diligências realizadas por esta consultoria, sugerimos o Credenciamento, cabendo, no entanto, a deliberação/decisão por parte desse RPPS.

**Documento confirmado eletronicamente pela NUI CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA. NÚMERO: 31207**

### ANÁLISE / PARECER DO COLEGIADO DELIBERATIVO E COMITÊ DE INVESTIMENTOS, CONFORME PREVISTO NA LEGISLAÇÃO DO RPPS

Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente do RPPS, tendo como base as análises de fundos do mesmo segmento. O fundo escolhido foi devidamente analisado sob diversos aspectos qualitativos e quantitativos e efetuado a comparação com diversos outros fundos de investimentos do mesmo segmento e com benchmark similar ou próximos. Todos os fundos analisados atendem a Política de Investimentos do RPPS com relação a expectativa de rentabilidades, com boa liquidez no mercado e bom nível de segurança em razão do gestor e do administrador do fundo de investimentos ser reconhecido no mercado financeiro, com reputação ilibada e capacidade técnica comprovada, inclusive, conforme o QDD das instituições e dos fundos de investimentos analisados. Destaque ainda para o tempo de experiência da instituição e seus colaboradores no mercado financeiro, o que proporciona maior segurança no investimento. Cabendo destacar que foram analisados e verificados/comparados mais diversos dados de análise.

**ASSINATURA DOS MEMBROS DO RPPS RESPONSÁVEIS PELO PARECER**

