

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO									
Número do Termo de Análise de Credenciamento					0027				
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)					2024-BBWMG				
I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS									
Ente Federativo		GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO				CNPJ		27.080.530/0001-43	
Unidade Gestora do RPPS		INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO				CNPJ		29.986.312/0001-06	
II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA									
ADMINISTRADOR				X		GESTOR			
Razão Social		Itaú Unibanco S.A.				CNPJ		60.701.190/0001-04	
Endereço		Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha,100, Jabaquara, São Paulo/SP				Data Constituição		Data da constituição do Itaú:	
E-mail (s)		atendimentoasset@itau-unibanco.com.br				Telefone (s)		(11) 3631-2939	
Data do registro na CVM		19/09/1989		Categoria (s)					
Data do registro no BACEN				Categoria (s)					
Principais contatos com RPPS				Cargo		E-mail		Telefone	
Victor Bustamante				Gerente Comercial Poder Público		victor.bustamante@itau-unibanco.com.br		32 9921-8053	
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?						Sim		X	
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?						Sim		X	
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	
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?						Sim		X	
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?						Sim		X	
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	
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	
Grade de fundos enviada em anexo.									
V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO									
Estrutura da Instituição		Com objetivo de garantir a total segregação entre a área de gestão de recursos, a prestadora de serviços é separada estruturalmente. O Itaú Unibanco possui em seu grupo uma empresa que oferece serviços relacionados ao mercado de capitais (controles internos, precificação de ativos, cálculo de cotas, conciliação de ativos em custódia).							
Segregação de Atividades		O Itaú Unibanco possui Política de Segregação de atividades (sigla interna PR-71), atualizada anualmente, que define os Princípios, Diretrizes e Gestão de Segregação adotados pela Diretoria Geral de Atacado (DGA) do Itaú Unibanco S.A. Com objetivo de garantir a total segregação entre a área de gestão de recursos, a prestadora de serviços é separada estruturalmente. O Itaú Unibanco possui em seu grupo uma empresa que oferece serviços relacionados ao mercado de capitais (controles internos, precificação de ativos, cálculo de cotas, conciliação de ativos em custódia).							
Qualificação do corpo técnico		Todos os envolvidos no processo de gestão, administração e distribuição possuem as certificações necessárias para exercer as funções e histórico profissional.							
Histórico e experiência de atuação		O Itaú Unibanco possui recursos humanos e computacionais adequados e suficientes ao desempenho das atividades de administração fiduciária, gestão de carteiras de valores mobiliários e distribuição de fundos próprios. Relativamente aos recursos humanos, com o início da migração da atividade de administração de carteira de valores mobiliários reportado o item “a”, acima, também teve início o processo de migração desses recursos. A equipe do Itaú Unibanco conta com uma sólida experiência de mercado e possui baixo turn over, por proporcionar incentivos compatíveis e ambiente em que as decisões são tomadas de forma colegiada. O Itaú Unibanco conta ainda com uma equipe técnica com vasta experiência no mercado de capitais, que possui ampla disponibilidade para atender os clientes, permitindo que a equipe de gestores fique totalmente focada em sua atividade fim.							
Principais Categorias e Fundos ofertados		O Itaú Unibanco realiza a administração de fundos de diversas categorias, detre elas: Multimercados, Renda Fixa, Renda Variável, Previdência, Crédito entre outros.							

Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	O Itaú Unibanco mantém uma estrutura nas quais as atividades de supervisão e controle estão claramente definidas e integralmente segregadas da tesouraria e de outras áreas que possam representar conflito de interesses, propiciando-lhes uma adequada independência. As responsabilidades sobre cada aspecto do negócio estão claramente definidas pela: • Segregação comercial por segmento de mercado; • Independência entre gestão comercial e gestão de carteiras; • Separação entre as atividades de administração fiduciária e gestão de recursos
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Diretoria de Compliance Corporativo,que tem como objetivo a prevenção e a mitigação de exposição do conglomerado Itaú Unibanco a situações de não conformidade com normas internas e externas (Risco de Compliance), sendo responsável pelos aspectos de governança, certificação de aderência, conduta e transparência.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Informações relacionadas a regularidade fiscal e previdenciária estão disponíveis no site: https://www.itauassetmanagement.com.br/plataformas-institucional/rpps/documentos
Volume de recursos sob administração/gestão	Em janeiro de 2023 o Itaú Unibanco admistrava o montante de R\$751.845 bilhões. (Fonte: Ranking ANBIMA)
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	As informações referentes a rentabilidade dos fundos estão disponíveis em: https://www.itauassetmanagement.com.br/
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	O Itaú Unibanco é signatário do Código de Administração de Recursos de Terceiros Código de Distribuição de Produtos de Investimento da ANBIMA. (Fonte: ANBIMA)
Outros critérios de análise	Mais informações disponíveis em: https://www.itau.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

O Itaú Unibanco S.A. é uma das maiores instituições financeiras da América Latina, autorizado a operar pelo Banco Central do Brasil e classificado no segmento S1, o que implica um elevado grau de complexidade e relevância sistêmica. A instituição possui uma robusta estrutura de governança, com comitês de auditoria, riscos e compliance plenamente constituídos. Com uma trajetória centenária, o Itaú se consolidou como um dos principais conglomerados financeiros do país, atuando em diversas frentes, como banco comercial, banco de investimento, gestão de recursos e custódia de ativos.

Na área de administração fiduciária, o Itaú Unibanco destaca-se por sua experiência, solidez e capacidade operacional, administrando um dos maiores volumes de recursos sob gestão do mercado nacional. A instituição é aderente aos códigos de autorregulação da ANBIMA e investe continuamente em tecnologia e processos para aprimorar a segurança, a transparência e a eficiência dos serviços prestados a investidores institucionais.

Não há registros que desabonem a atuação do Itaú Unibanco S.A. e todos os requisitos exigidos para sua habilitação foram devidamente atendidos. Diante disso, e com base nas informações e documentos fornecidos, opinamos pela efetivação do credenciamento desta instituição financeira como **Administrador de Fundos de Investimentos** a serem investidos pelo IPAJM.

Local:	Vitória	Data	03/10/2025
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
Victor Bustamante	Gerente Poder Público Itaú Unibanco S.A.		
Gilberto de Souza Tulli	Diretor de Investimentos		

Documento original assinado eletronicamente, conforme MP 2200-2/2001, art. 10, § 2º, por:

GILBERTO DE SOUZA TULLI
REQUISITADO
DIN - IPAJM - GOVES
assinado em 03/10/2025 10:39:03 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 03/10/2025 10:39:03 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por GILBERTO DE SOUZA TULLI (REQUISITADO - DIN - IPAJM - GOVES)
Valor Legal: ORIGINAL | Natureza: DOCUMENTO NATO-DIGITAL

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link: <https://e-docs.es.gov.br/d/2025-ZNRW4J>