

**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA
BANCÁRIA – APLICAÇÃO DIRETA EM ATIVO FINANCEIRO DE RENDA FIXA**

Número do Termo de Análise de Credenciamento	006/2026
Número do Processo	006/2026

I – DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo: Município de Sarzedo	CNPJ: 01.612.509/0001.58
Unidade Gestora do RPPS: IPRES - Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Sarzedo	CNPJ: 06.031.294/0001-03

II – DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Emissor de Ativos Bancários	X
------------------------------------	----------

Razão Social	BANCO BTG PACTUAL S.A.
CNPJ	30.306.294/0001-45
Data de Constituição	05/09/1985
Endereço	Praia de Botafogo, 501 – 5º andar
E-mail	Ol-Middle-AM@btgpactual.com
Telefone	+55 21 3262-9600

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Vitor Fortunato	Compliance Officer	Ol-compliance-duediligence@btgpactual.com	11 3383-2000

Trata-se de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil?	Sim
A instituição atende ao previsto no inciso I do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 5.272/2025?	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

alw
7
Fortunato

A instituição possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Não
Apenas serão ofertados ativos financeiros de renda fixa com obrigação ou coobrigação da instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, nos termos do art. 7º, VI, da Resolução CMN nº 5.272/2025?	Sim
Os ativos financeiros de renda fixa ofertados estão em conformidade com as regras estabelecidas em normas do Banco Central do Brasil?	Sim
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

III – ATIVOS FINANCEIROS OFERTADOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:

ATIVOS	Código ISIN

IV – ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

A instituição é autorizada pelo Ato Declaratório Nº 8.695, de 20 de março de 2006.

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:

O BTG Pactual trata individualmente quaisquer atos que venham a infringir as políticas estipuladas pelo Grupo, sendo posteriormente analisadas pelo Compliance. Após a análise do caso, será decidida a eventual penalidade que será aplicada ao colaborador, podendo ser desde uma carta formal de violação que constará em seu registro profissional, até o desligamento do grupo BTG Pactual.

Anualmente, os colaboradores do BTG Pactual realizam a confirmação eletrônica de ciência e adesão integral às políticas corporativas estabelecidas pelo Grupo, incluindo o Código de Ética e Conduta. O Código de Princípios de Negócios e Ética encontra-se disponível no site da instituição financeira.

Assinado:

Assinado

1

SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

O Termo de credenciamento no modelo da página do Ministério, preenchido e fornecido pela referida instituição assinala, expressamente, que a instituição está livre de registros de suspensão ou inabilitação e que não possui restrições que, a critério dos órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro.

Em consulta a fontes públicas oficiais, a Secretaria de Regime Próprio e Complementar inclui o BTG Pactual Pactual S.A. na Lista de instituições elegíveis para emissão de ativos do art. 7º, Inciso IV, atualizada em 11/04/2025. Apesar da lista ter entrado em desuso, devido a publicação da nova Resolução, a referida instituição comprova aderência ao previsto no artigo 21 da Resolução CMN nº 5.272 e se mantém apta para receber recursos oriundos de RPPS, bem como para emissão de ativos enquadrados no artigo 7º, Inciso VI (Novo enquadramento segundo a 5.272).

ANÁLISE DO HISTÓRICO DE ATUAÇÃO DA INSTITUIÇÃO E DE SEUS CONTROLADORES / VERIFICAÇÃO DE EXPERIÊNCIA MÍNIMA DE 5 (CINCO) ANOS DE ATUAÇÃO.

O Grupo BTG Pactual foi constituído em 1983, na cidade do Rio de Janeiro, como uma corretora de títulos e valores mobiliários. Em 1989, transformou-se em uma instituição financeira de múltiplas funções, estabeleceu sede em São Paulo e iniciou sua expansão internacional.

Quanto ao histórico de atuação da instituição, as fontes públicas do próprio BTG mostram uma trajetória de expansão e diversificação. Após a origem da Pactual, o grupo passou a atuar em wealth management em 1990, criou a Pactual Asset Management em 2000, teve o Banco Pactual adquirido pelo UBS em 2006, e, em 2009, o BTG — fundado em 2008 por ex-sócios do antigo Pactual e ex-executivos do UBS — adquiriu o UBS Pactual, formando o BTG Pactual. Depois disso, o banco avançou com marcos relevantes, como a aquisição de posição de controle no Banco PAN em 2011, o IPO em 2012, a expansão internacional com o BSI em 2014, a adesão ao Nível II da B3 em 2019, o follow-on em 2020, a conclusão da aquisição do Banco PAN em 2021, a superação de R\$ 1 trilhão em recursos de clientes sob gestão e administração em 2022, a aquisição do FIS privatbank em 2023, da Órama em 2024 e da Julius Baer e da JGP Wealth Management em 2025. No site institucional, o grupo também se apresenta como o maior banco de investimento da América Latina, com presença na América Latina, Estados Unidos e Europa, e divulga para 2025 lucro líquido ajustado de R\$ 16,7 bilhões e R\$ 2,5 trilhões em AuC, o que reforça a leitura de uma instituição com escala, diversificação de negócios e trajetória consolidada.

Sobre os controladores, a estrutura pública atualmente indicada nas demonstrações financeiras do banco é a seguinte: o Banco BTG Pactual S.A. tem como controladora a BTG Pactual Holding Financeira Ltda., que é controlada pela BTG Pactual Holding S.A., a qual, por sua vez, é controlada pela BTG Pactual G7 Holding S.A.. Isso mostra que o controle não está no banco operacional diretamente, mas em uma cadeia societária

afu
J
Adianta

de holding, típica de grupos financeiros mais complexos. Além disso, documentos públicos da companhia registram que, em 2019, houve alteração formal do grupo de controle com o ingresso de André Esteves na G7 Holding, e um documento societário posterior menciona, no contexto dessa reorganização do veículo de controle, os nomes de Roberto Sallouti, Renato Santos, Antonio Porto, Guilherme Paes e André Esteves.

PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS

Destaca-se a negociação de Letras Financeiras (LFs) da instituição, título de renda fixa emitido por instituições financeiras para captar recursos de prazo mais longo. No arcabouço legal brasileiro, ela foi instituída pela Lei nº 12.249/2010 e pode ser emitida por bancos múltiplos, bancos comerciais, bancos de investimento e outras instituições autorizadas.

A remuneração pode ser prefixada, pós-fixada ou indexada a índice de preços, inclusive com pagamentos periódicos em intervalos mínimos de 180 dias. Pela regra vigente do CMN, a LF tem prazo mínimo de 24 meses e, em regra, não pode ser resgatada antecipadamente antes do vencimento pactuado.

Abaixo detalhamos taxas de negociação de LFs do BTG, informadas em e-mail enviado no dia 23 de abril.

Prazo	LF Sênior			
	IPCA +	Pré	% CDI	DI +
2 anos	7.82%	13.33%	102.70%	0.35%
3 anos	7.88%	13.38%	103.43%	0.45%
5 anos	7.97%	13.64%	104.60%	0.60%
7 anos	7.88%	13.78%	104.88%	0.64%
10 anos	7.74%	13.86%	105.35%	0.70%

ANÁLISE DE VOLUME DE RECURSOS E DA SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES.

SOBRE VOLUME DE RECURSOS:

Atualmente, os ativos globais total do BTG supera R\$ 1 trilhão (conforme dados da ANBIMA, referentes a abril de 2026), figurando entre as principais instituições do país no que se refere a administração de recursos de terceiros.

FONTE: Ranking global de administração de recursos de terceiros Data-base: 22/04/2026.

<https://data.anbima.com.br/publicacoes/ranking-global-de-administracao-de-recursos-de-terceiros>

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

A BTG Pactual Serviços Financeiros presta serviços de administração fiduciária para gestores externos, incluindo serviços de administração e controladoria, sendo a BTG Pactual Asset Management apenas mais um de seus clientes. Dentro da área de Fund Administration, existe uma equipe responsável pelo controle do passivo dos fundos,

Handwritten signatures and initials:
- A large signature in purple ink, possibly "Jasanti".
- A signature in blue ink, possibly "au".
- A large handwritten number "7" in blue ink.

a qual mantém o contato diário com os gestores para confirmação de ordens, envio de posições e outros assuntos relacionados a clientes da empresa gestora.

O Banco BTG Pactual presta serviços de custódia apenas para os fundos com administração e controladoria executados pela BTG Pactual Serviços Financeiros. Nesse sentido, a área de custódia do Banco diariamente processa todas as boletas dos fundos, o que permite a importação das posições dos ativos pelos sistemas. Após esta etapa, a área de custódia é responsável por conferir as posições em custódia nas respectivas Bolsas ou Sistemas de Liquidação com as posições existentes no sistema, e por liquidar todas as operações.

A BTG Pactual Asset Management está preparada para trabalhar com todas as instituições que oferecem os serviços de administração, custódia e controladoria no Brasil e já possui contratos firmados com os principais players desses segmentos. No caso de fundos exclusivos, o cliente indica os prestadores de serviço de sua preferência e, após as aprovações internas, os advogados da Asset celebram os contratos necessários com as instituições indicadas. No caso de fundos condominiais, ou não exclusivos, entretanto, a BTG Pactual Asset Management se utiliza dos serviços de administração e controladoria prestados pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, contratando para prestação dos serviços de custódia o Banco BTG Pactual.

A área de Compliance do BTG Pactual realiza o mapeamento e controle das diversas áreas e de situações de conflitos de interesse para garantir e estabelecer barreiras à informação ("Chinese Walls") a fim de prevenir o uso indevido e a disseminação de informações sensíveis ainda não divulgadas ao mercado ("UPSI" ou "Insider Information") e mitigar conflitos de interesse. Essa área é denominada Control Room, onde também é realizado o monitoramento das comunicações dos colaboradores do BTG Pactual para também prevenir o uso indevido de transmissão de informações e quebra de barreiras. Tais informações podem apenas ser usadas no propósito para o qual foram geradas/obtidas e apenas serão divulgadas a quem necessite saber ("need-to-know" basis) e sob condições que cumpram totalmente o previsto nas leis e regulamentos aplicáveis.

Adicionalmente, todas as áreas que possuem conflitos de interesses em potencial são física e logicamente segregadas. Todos os funcionários devem anualmente realizar adesão às políticas de Compliance e relacionadas ao Código de Conduta que abordam o tema, através de portal e-learning e os funcionários das áreas que geram informações sensíveis passam também por um treinamento de Compliance exclusivo. Todas as políticas também estão disponíveis na intranet do Banco para consulta.



SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:

A instituição comprovou a regularidade fiscal e previdenciária mediante apresentação das certidões enviadas e apresentadas e anexadas ao processo de credenciamento.

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

Conforme apresentado no QDD, a instituição é aderente aos Códigos de Administração de Recursos de Terceiros; Distribuição de Produtos de Investimento; Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas; Código para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais.

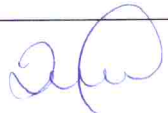
Além disso, a BTG PSF é controlada pelo Banco BTG Pactual S/A, que possui adesão aos Códigos: Código de Administração de Recursos de Terceiros; Código de Distribuição de Produtos de investimento; Código de Negociação de instrumentos Financeiros; Código de Ofertas Públicas; Código de Ética; Código dos Processos de Regulação e Melhores Práticas; Código para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais; Código para o Programa de Certificação Continuada.

V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

O emissor analisado apresenta estrutura sólida, demonstrando governança, controle e estrutura financeira compatíveis com sua atuação no mercado financeiro. Observa-se que o volume de ativos totais da instituição é significativo e dispõe de rating elevado, o que atesta um baixo risco de crédito nos ativos sob sua emissão.

Com base nos fatores avaliados, não foram identificados elementos que desabonem a credibilidade ou a conformidade do emissor. Assim, conclui-se que ele é considerado apto para compor a carteira de investimentos deste RPPS, respeitados os critérios normativos e de política interna do regime.

VI – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

NOME	CARGO	CPF	DATA	ASSINATURA
Cléia Lemos B. Teófilo da Silva	Membro do Comitê de Investimentos	042.921.996-20	23/06/2026	
Fábio Henrique Gomes	Membro do Comitê de Investimentos	011.845.326-21	23/06/2026	
Valdirene Araújo Lacerda Santos	Membro do Comitê de Investimentos	005.443.956-62	23/06/2026	