

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

Número do Termo de Análise de Credenciamento	017/2025
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	001/2025

I – DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	SANTA FÉ DO SUL	CNPJ	45.138.070/0001-49
Unidade Gestora do RPPS	SANTAFEPREV-Instituto Mun. Previd. Social	CNPJ	00.798.851/0001-21

II – DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA:

		Administrador:		Gestor:	X
Razão Social	4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	CNPJ	03.983.856/0001-12		
Endereço	Rua Visconde do Rio Branco, nº 1.488, 4º andar, na cidade de Curitiba-PR	Data Constituição	01/08/2000		
E-mail (s)	cpr@4um.com.br	Telefone (s)	(41) 3351-9966		
Data do registro na CVM	24/05/2019	Categoria (s)	Gestor		
Data do registro no BACEN	-	Categoria (s)	-		

Principais contatos com o RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Luciano Magalhães	Sócio Diretor Comercial, Produtos e Relacionamento	lucianocmn@4um.com.br	(41) 3351-9966
Dario Pedro	Gerente de Relacionamento	darioslp@4um.com.br	(41) 3351-9687
Vinícius Mendonça	Analista de Relacionamento Comercial e Produtos	viniciusms@4um.com.br	(41) 3351-9814
Vanderlei da Silva	Gerente de Relacionamento	vanderleis@4um.com.br	-

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	
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?	Sim	-	Não	-

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

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

IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	Data da Análise
4UM FUNDO DE INVESTIMENTO RF CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO	28.581.607/0001-21	
4UM MARLIM DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	09.599.346/0001-22	
4UM SMALL CAPS FIF AÇÕES RL	09.550.197/0001-07	

V – DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

Estrutura da Instituição	A 4UM GR desenvolve as atividades de gestão de recursos de terceiros através de fundos de investimento e carteiras administradas. A 4UM DTVM desenvolve as atividades de administração fiduciária e de distribuição de cotas de fundos de investimento sob administração próprio e ou sob gestão da 4UM. Ambas participam do Grupo Financeiro do Paraná Banco S.A.
Segregação de Atividades	<p>A custódia e controladoria dos fundos de investimento e carteiras administradas é realizada por instituições terceiras devidamente credenciadas para estas atividades. Para evitar os conflitos de interesse indicados acima, a 4UM instituiu políticas internas baseadas em quatro princípios:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Transparência: todos os relacionamentos e situações de potenciais conflitos são divulgados aos clientes, seja por meio de informação em documentos públicos, seja por meio de notificações e termos específicos, previamente à aquisição de produtos, fechamento de contratos, ou início de relacionamento. 2. Aprovação do cliente: o cliente deverá aprovar relacionamentos e situações de potenciais conflitos previamente ao fechamento de negociações. Seja por meio de autorização prévia a categorias de transações e produtos, seja por meio de aprovação específica de transações ou sua ratificação, caberá ao cliente a palavra final sobre certas operações conflitadas. 3. Devolução ou compensação de benefícios: a 4UM direciona eventuais benefícios recebidos de terceiros, em decorrência de suas atividades, diretamente aos respectivos fundos de investimento e carteiras administradas sob gestão. 4. Segregação de espaços, redes e sistemas: a 4UM GR, 4UM DTVM e o Paraná Banco desenvolvem atividades independentes e possuem estruturas segregadas em relação a espaços físicos, pessoas e sistemas, não havendo conflitos de interesse com o escopo de atividades da 4UM GR.
Qualificação do corpo técnico	<p>LEONARDO DEEKE BOGUSZEWSKI DIRETOR PRESIDENTE</p> <p>Sócio Diretor Presidente da 4UM Investimentos, membro do Conselho de Administração do Paraná Banco, da Junto Seguros, Junto Resseguros, Junto Holding Brasil e da fintech Rabel, bem como membro do Conselho Diretor da Confederação Nacional das Empresas de Seguros Gerais, Previdência Privada e Vida, Saúde Suplementar e Capitalização (“CNseg”) e Presidente do Conselho de Administração da JMalucelli Travelers Seguros na Colômbia. Formado em Ciências Econômicas pela FAE Business School com MBA, com distinção, pela New York University Stern School of Business, Leonardo começou sua carreira como estagiário da 4UM DTVM em janeiro de 2007 e trabalhou na área de fusões e aquisições do UBS Investment Bank em Nova York em 2012. Leonardo é também membro do Conselho de Administração do Centro de Educação João Paulo II, organização privada, sem fins lucrativos, que busca proporcionar uma melhor qualidade de ensino para crianças de baixa renda de Piraquara, na Região Metropolitana de Curitiba.</p> <p>LUCIANO MAGALHÃES DIRETOR COMERCIAL, PRODUTOS E OPERAÇÕES</p> <p>Sócio Diretor Comercial, Produtos e Relacionamento e sócio da 4UM Investimentos, membro da Comissão Técnica de Investimentos da Regional Sul da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (“Abrapp”). Formado em Administração de</p>

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a circled 'S' and other illegible marks.

	<p>Empresas, com extensão na University of Pennsylvania – The Wharton School e MBA em Engenharia Econômica pela Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ) e Seguros e Previdência pela Universidade Mackenzie. Com certificações CGA e CPA-20 pela ANBIMA, além de cursos e especializações no Brasil e no exterior, possui mais de 30 anos de experiência no mercado de capitais, com foco em investidores locais e estrangeiros. Como executivo em empresas de grande porte, como Itaú Unibanco, Chase, Santander, SulAmérica e Montrealbank, foi responsável por áreas Comerciais e de Produtos, Operações, Controladoria, Administração Fiduciária, Passivo para EFPC e Gestão e conduziu diferentes frentes e grupos de trabalho, viabilizando melhorias e transformações no mercado brasileiro.</p> <p>RICARDO BENATTI DIRETOR DE RISCOS E COMPLIANCE Diretor de Riscos e Compliance da 4UM Investimentos. Formado em Ciências Econômicas pela FMU, com MBA em Finanças pela FIPECAFI-USP e MBA em Gestão Orçamentária pela FAAP, iniciou suas atividades na empresa em janeiro de 2014, e trabalhou em posições de gerência por mais de 18 anos nas áreas de controles internos e compliance do Itaú Unibanco, responsável por atividades de controles internos e gestão de riscos e compliance, especificamente nas áreas de crédito e de gestão de recursos de terceiros.</p> <p>GIULIANO DEDINI, CFA DIRETOR DE GESTÃO RENDA VARIÁVEL Sócio Diretor de Gestão de Renda Variável da 4UM Investimentos e membro da Comissão de Investimentos da CNseg. Formado em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Paraná (UFPR) e mestrando em Economia e Finanças pela Escola de Economia de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas (FGV/EESP), iniciou suas atividades na empresa em junho de 2014. De junho de 2014 a janeiro de 2017, como analista sênior, responsável por análises de empresas de capital aberto e, de fevereiro de 2017 a julho de 2018, coordenou a área de research, supervisionando os trabalhos de análises de renda fixa e renda variável. Possui a Certificação CFA do CFA Institute, a Certificação Profissional ANBIMA - Série 20 e a Certificação de Gestores ANBIMA – CGA.</p> <p>LUIS TIAGO, CGA DIRETOR DE GESTÃO RENDA FIXA Diretor de Gestão de Renda Fixa da 4UM Investimentos. Formado em Administração e pós-graduado em Engenharia Econômica e Mercado Financeiro pela Pontifícia Universidade Católica do Paraná (PUC-PR). Ingressou na 4UM em 2010, foi responsável pela área de trading, research, e atualmente é gestor dos portfólios abertos de renda fixa e dos portfólios de Clientes Institucionais. Atuou de 2003 a 2010 como Agente Autônomo de Investimentos na Planner Corretora. Possui Certificação Profissional ANBIMA - Série 20 e a Certificação de Gestores ANBIMA – CGA.</p>
<p>Histórico e experiência de atuação</p>	<p>Sócio Diretor Presidente da 4UM Investimentos, membro do Conselho de Administração do Paraná Banco, da Junto Seguros, Junto Resseguros, Junto Holding Brasil e da fintech Rabel, bem como membro do Conselho Diretor da Confederação Nacional das Empresas de Seguros Gerais, Previdência Privada e Vida, Saúde Suplementar e Capitalização (“CNseg”) e Presidente do Conselho de Administração da JMALUCELLI Travelers Seguros na Colômbia, Formado em Ciências Econômicas pela FAE Business School com MBA, com distinção, pela New York University Stern School Of Business, Leonardo começou sua carreira como estagiário da 4UM DTVM em janeiro de 2007 e trabalhou nas áreas de fusões e aquisições do UBS Investment Bank em Nova York em 2012. Leonardo é também membro do conselho de Administração do Centro de Educação João Paulo II,</p>

	organização privada, sem fins lucrativos, que busca proporcionar uma melhor qualidade de ensino para crianças de baixa renda de Piraquara, na Região Metropolitana de Curitiba.
Principais categorias e fundo ofertados	<p>4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP O 4UM Crédito Privado busca, através de uma seleção criteriosa de créditos privados (Investment grade), promover aos cotistas uma rentabilidade consistentemente acima do CDI, com baixo risco. A seleção de créditos passa por extensa análise fundamentalista antes de compor a carteira, e a alocação obedece limites rígidos de concentração por emissor.</p> <p>4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA O 4UM Marlim Dividendos é um fundo de Investimento em renda variável cuja carteira é composta por ações de emissão de companhias abertas com boas perspectivas de distribuição de proventos, selecionadas a partir de uma análise fundamentalista e um horizonte de longo prazo. A estratégia do fundo é investir em ações de companhias capazes de distribuir dividendos e que apresentam estabilidade de geração de caixa, como consequência, entre outras coisas, de marcas consolidadas, vantagens competitivas e regulações setoriais.</p> <p>4UM SMALL CAPS FIA O 4UM Small Caps é um fundo de investimento em renda variável cuja carteira é composta por ações de emissão de companhias abertas de baixa e média capitalização de mercado, com expressivo potencial de valorização no longo prazo. Investir em ações de companhias de menor capitalização significa ser dono de empresas que não são acompanhadas por grande parte dos investidores, beneficiando-se antes dos demais de seus resultados e do crescimento de seus negócios.</p>
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Os riscos assumidos por cada estratégia/fundo de investimento está disponível na página do administrador (bemdtvm.bradesco) e ou gestor (4um.com.br), em seus respectivos regulamentos.
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Código de Ética e Conduta disponível em www.4um.com.br
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Emissão de certidão de regularidade em: https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/EmitirPGFN 4UM GR (CNPJ): 03.983.856/0001-12
Volume de recursos sob administração/gestão	R\$ 7 bilhões Data-base: 12/2024
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	<p>O 4UM FI Renda Fixa Crédito Privado LP é composto por ativos de alta qualidade de crédito, através de uma seleção criteriosa e processos bem definidos para encontrar a melhor relação risco-retorno. A seleção de créditos passa por extensa análise fundamentalista antes de compor a carteira, e a alocação obedece limites rígidos de concentração por emissor. O fundo vem se mostrando resiliente em sua estratégia, principalmente nos momentos de stress no mercado de crédito.</p> <p>O 4UM Marlim Dividendos FIA é composto por empresas bem consolidadas no mercado, com barreiras de entrada, empresas que tendem a ser resilientes em momentos de stress do mercado, estas empresas também pagam bons dividendos, mantendo um yield médio elevado, outro ponto de destaque do fundo é sua baixa volatilidade frente aos pares, devido o menor giro da carteira, trazendo uma eficiência de retorno ajustado ao risco.</p> <p>O 4UM Small Caps FIA é composto, em grande parte, por empresas com marketcap de até R\$ 1.2 bi, ou seja, empresas small caps, hoje 90% da indústria apresenta investimentos em empresas com marketcap de até R\$ 20 bi, sendo representadas</p>

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom right of the page.

	por large caps, fugindo da essência do segmento. Um outro ponto relevante é o seu baixo giro da carteira, reforçando a convicção e resiliência da 4UM no longo prazo, e assim possuindo a menor volatilidade da indústria em todas as janelas de comparação, além de estar entre os principais retornos do mercado.
<i>Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros</i>	-
<i>Outros critérios de análise</i>	-

VI – DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO

Os fundos da 4UM Investimentos apresentam consistência em seu histórico, apresentando uma das maiores rentabilidades do mercado em seus respectivos segmentos, junto a menor volatilidade, reforçando a consistência de nossas teses e a visão de longo prazo.

Referência no segmento Institucional, atuando como provedores de soluções. Também possuem diversas premiações de melhores fundos do mercado e semestralmente classificados como “excelente” pela revista Investidor Institucional.

Premiações:

- 2022 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional
- 2021 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional
- 2020 - 5 estrelas pela Morningstar
- 2020 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional
- 2020 - 5 estrelas pela Exame - “Onde investir em 2020”
- 2019 - Os 10 melhores fundos do mercado brasileira - Valor Investe
- 2019 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional
- 2018 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional
- 2017 - Melhores fundos de small caps do mercado pela Valor Econômico
- 2017 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional
- 2017 - Melhor fundo de dividendos do mercado pela Istoé Dinheiro
- Outras premiações.

Local	Santa Fé do Sul	Data:	18 de Agosto de 2025
VII – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO		Cargo	CPF
Élio Miler CGRPPS nº 6.339		Diretor Presidente	541.083.498-49
Antonio Elpidio Prado Certificação nº 008345695042907 – TOTUM		Diretor Financeiro	102.855.328-55
Evandro Carlos Zarpelão Certificação nº 606730494762608 – TOTUM		Diretor de Benefícios e Recursos Humanos	399.105.008-09
José Antônio Vechi CGRPPS nº 6.340		Membro indicado pelo Conselho Fiscal	395.867.198-55
Renata Figueiredo Fortili CGRPPS nº 6.338		Membro Indicado pelo Conselho Administrativo	214.924.218-47
Fernanda Eloísa da Silva CGRPPS nº 3.174		Presidente do Conselho Administrativo	393.615.208-06
José Antônio Vechi CGRPPS nº 6.340		Membro indicado pelo Conselho Fiscal	395.867.198-55