

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

Número do Termo de Análise de Credenciamento	01/2025
Número do Processo	01/2025

## 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

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

Razão Social	XP Allocation Asset Management Ltda.
CNPJ	37.918.829/0001-88
Data de Constituição	30/07/2020
Endereço	Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, CEP: 04.543-907, Vila Nova Conceição, Torre Sul, 30º Andar – São Paulo, SP.
E-mail	11 4871-4358
Telefone	controles@xpasset.com.br

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Bruno Fernandes Onias	Advogado	controles@xpasset.com.br	11 4871-4358

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


 Assante

<b>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?</b>	Sim
---	-----

### III – SOBRE OS FUNDOS

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

A XP Investimentos está sendo credenciada para a distribuição e intermediação de fundos de investimento em diversas classes, incluindo Renda Fixa, Multimercados, Ações, Cambiais e Estruturados (FIDC, FIP, FII). Essa diversidade garante aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) acesso a uma ampla prateleira de produtos, permitindo adequação às políticas de investimento em conformidade com os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

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

Conforme o ANEXO I.

### IV – ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

XP Investimentos é autorizada pelo Banco Central do Brasil para atuar como corretora de câmbio, títulos e valores mobiliários, e está devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para intermediação e distribuição de produtos de investimento.

A instituição também é signatária dos códigos de autorregulação da ANBIMA, garantindo que suas operações de distribuição e relacionamento com investidores sigam padrões elevados de transparência e governança.

ATOS DECLARATÓRIOS CVM 18.247 DE 19 DE NOVEMBRO DE 2020

#### **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 XP Allocation presta apenas o serviço de gestão de recursos de terceiros, mas por fazer parte do Grupo XP, utiliza as seguintes ferramentas para evitar o estabelecimento de conflitos: Gerenciamento centralizado de conflitos: os conflitos são analisados pela estrutura de Compliance através de abordagem independente, livres de influências comerciais das áreas de negócios; Barreiras de informação: robustos controles lógicos, físicos e de conduta foram implementados para controlar fluxo de informações confidenciais e privilegiadas para evitar situações de conflito de interesse; Manual de Compliance, Código de Ética e Políticas: contamos com robustos manuais, código de ética e política que foram elaborados para auxiliar os colaboradores da gestora nas suas tomadas de decisão e no modo de conduzir seus negócios dentro dela. Ademais, a área de Compliance monitora o conteúdo dos e-mails enviados e recebidos pelos colaboradores para evitar o possível vazamento de informações confidenciais.

#### **SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:**

Não há registros de restrições regulatórias, administrativas ou legais contra a XP Investimentos que impeçam seu credenciamento. A instituição cumpre integralmente as normas da CVM, Banco Central e ANBIMA.

*Jasanta : J  
sub*

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

Fundada em 2001, a XP Investimentos tornou-se uma das maiores corretoras de valores do Brasil, pioneira na democratização do acesso a investimentos por meio de plataformas digitais. Sua trajetória é marcada pelo crescimento acelerado, inovação tecnológica e expansão da base de clientes.

A XP Inc., controladora indireta, está listada na Nasdaq (EUA), reforçando sua governança internacional e transparência junto ao mercado global. Essa posição de destaque confere credibilidade adicional à operação no Brasil.

A análise demonstra que, ao longo de duas décadas, a XP Investimentos consolidou-se como referência no mercado financeiro brasileiro, com trajetória marcada por crescimento e diversificação de serviços. Fundada em 2001 por Guilherme Benchimol e Marcelo Maisonnave, inicialmente como uma sociedade de agentes autônomos voltada a pequenos investidores, a instituição expandiu de forma significativa sua atuação. Atualmente, figura como a maior corretora independente do país, com mais de R\$ 925 bilhões sob custódia. Sua atuação abrange a intermediação de operações de títulos e valores mobiliários, a estruturação e gestão de fundos de investimento, a oferta de produtos estruturados, de renda fixa, securitários e previdenciários, além da disponibilização de conteúdos e cursos voltados à educação financeira, consolidando um modelo de negócios diversificado e orientado ao atendimento de diferentes perfis de investidores.

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

A XP Investimentos possui mais de duas décadas de experiência no mercado, superando amplamente o requisito mínimo de cinco anos de atuação exigido pela Portaria MTP nº 1.467/2022.

Durante esse período, a instituição expandiu sua atuação de forma consistente e sustentável, consolidando sua marca como uma das líderes em intermediação e distribuição de valores mobiliários no país.

### **PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS**

A XP distribui fundos de investimento que se enquadram nas principais categorias admitidas para RPPS pela Resolução CMN nº 4.963/2021, incluindo Fundos de Renda Fixa com predominância em títulos públicos federais, Fundos Referenciados DI, Fundos de Crédito Privado com ratings elevados e Fundos Multimercados de baixa a média volatilidade.

Também disponibiliza acesso a fundos estruturados e alternativos, sempre observando a regulamentação vigente e os limites impostos aos RPPS, garantindo conformidade regulatória e prudência na seleção de ativos.

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

#### **SOBRE VOLUME DE RECURSOS:**

Conforme consta no ranking da ANBIMA de Gestores, o patrimônio sob gestão da XP ASSET em julho/2025 é de R\$ 221.763,43 bilhões.

#### **SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:**

Abaixo apresentamos o organograma da XP Asset, grupo de gestoras da qual a XP Allocation é parte, sendo responsável pela estratégia de Fundos Indexados e Internacionais, bem como, Alocação em Alternativos (Selection Alternativos).

*(Assinatura)* *J*  
*out*

## Organograma



Adicionalmente, apresentamos um breve resumo do CEO da XP Asset e Diretores de Gestão de Recursos, Riscos e Compliance da Gestora, bem como outros gestores certificados:

**Bruno Castro:** é o CEO da XP Asset. Formado em Economia pela UnB, tem mestrado em finanças pelo Insper, certificação CGA e conta com 19 anos de experiência no mercado financeiro, tendo trabalhado por mais de 12 anos no Itaú, além de IPEA, Banco Alfa e Mauá Capital.

**Danilo de Souza Gabriel:** Gestor da XP Asset responsável pelos fundos Indexados e mandatos internacionais, iniciou sua carreira no Middle Office da RB Capital Asset Management em set/2013. Em dez/2014, migrou para o Banco BBM onde fez parte do BackOffice. Em set/2017 passou a integrar o time de gestão da XP Allocation, e atualmente responde pela Diretoria de Gestão de Recursos da gestora. É formado em Engenharia Mecânica de Automóvel pelo IME e possui a certificação CFA e CGA.

**João Aragon:** João Aragon é o COO e Diretor de Riscos da XP Asset. Anteriormente, foi sócio fundador e COO da Navi Capital. Tendo iniciado sua carreira na RiskControl (2007-2009), na época uma empresa do Grupo BBM, passou pelas áreas de desenvolvimento e suporte. Entre 2009 e 2012, foi analista de risco e operações na Pollux Capital e entre 2012 e 2016 foi o sócio responsável pela área de operações e risco da Tese Investimentos. João é formado em engenharia elétrica na PUC-RIO, possui mestrado em Finanças pela FGV, certificação de Financial Risk Manager e formação de executivo pelo MIT.

**Fabrício Cunha de Almeida:** é membro do conselho de administração, diretor de Compliance da XP Allocation e diretor jurídico da XP Inc desde novembro de 2019. O Sr. Almeida ingressou no grupo XP em 2011. Antes de ingressar na companhia, foi advogado na Barbosa, Müssnich & Aragão de 2005 a 2011. Sr. Almeida é bacharel em direito pela Universidade Cândido Mendes do Rio de Janeiro e pós-graduado em direito societário e mercado de capitais pela FGV.

**Jorge Lange:** Na XP desde novembro de 2020, possui mais de 16 anos de experiência no mercado financeiro, focados em Private Equity e Venture Capital. Jorge ocupou posições de senioridade na Victoria Capital Partners, LGT Lightstone, Graycliff Partners e Partners Group. É formado em Economia pela USP, com parte da graduação realizada em Harvard e Boston Universities e possui MBA pela London Business School.

O corpo técnico da XP é altamente qualificado, composto por profissionais com certificações reconhecidas pela ANBIMA (CGA, CEA, CPA-20) e CVM, além de experiência consolidada em gestão de riscos, compliance, produtos de investimento e relacionamento institucional.

*[Handwritten signature]*

A instituição investe continuamente em capacitação e atualização profissional, garantindo que seus colaboradores estejam alinhados às melhores práticas nacionais e internacionais.

O DDQ XP Allocation detalha a atuação da equipe dedicada à seleção e monitoramento de fundos, que utiliza metodologia estruturada, baseada em critérios quantitativos e qualitativos, assegurando a adequação dos produtos distribuídos aos perfis dos clientes institucionais.

#### **SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:**

A XP adota segregação clara e formal entre as áreas de distribuição, compliance, auditoria, risco e operações, garantindo independência e mitigação de potenciais conflitos de interesse.

Esse modelo de governança permite que as atividades sejam desempenhadas de forma autônoma e transparente, reforçando a confiança dos investidores institucionais na condução dos processos.

A XP Vista presta apenas serviços de gestão discricionária de fundos de investimentos. Todos os demais serviços são contratados do Grupo XP Inc., tais como o suporte das áreas de RH, Finanças, TI, Jurídico, Compliance e BackOffice. O serviço de distribuição de fundos, em regra, é realizado pela XP Investimentos, que também presta serviços de administração fiduciária, seja para XP Asset, como para gestores independentes não relacionados. Para controlar o uso e acesso a informações privilegiadas, o Grupo XP Inc. aplica o conceito de Chinese Wall, que consiste em separar as informações de colaboradores envolvidos principalmente em atividades de vendas, negociação e pesquisa (o “lado público”), daqueles envolvidos em atividades de investimentos, gerenciamento de relacionamentos e clientes (o “lado privado”). Esta barreira de informações é mantida pelo Compliance que tem acesso a informações de ambos os lados e se incumbe de manter a integridade da barreira, supervisionando as várias atividades da empresa e de seus colaboradores.

A XP Allocation se encontra em ambiente físico segregado com controle de acesso específico ou seja, apenas funcionários podem circular no ambiente e ter acessos tecnológicos a redes ou sistemas próprios da gestora. O Grupo XP Inc. evidencia o monitoramento por meio de relatórios de circulação dos colaboradores, controles de identificação facial de acesso dentro dos escritórios e mapeamento eletrônico de sistemas e pastas. Destacamos que todos os colaboradores assinam termo de confidencialidade em que se obrigam a manter sigilo total de todas as informações a que tenham ou venham a ter acesso em razão do desempenho de suas atividades. Ainda, na rede da XP Inc. o acesso a e-mails pessoais, assim como redes sociais, é bloqueado, além de ser proibida a utilização de telefones celulares, smartphones, tablets e notebooks pessoais nas mesas de operações. Por fim, há monitoramento contínuo de todos os canais de comunicação usado pelos colaboradores. Todos os casos de descumprimento de regras ou diretrizes internas são analisados pela equipe de Compliance que envolverá o Comitê de Ética do Grupo XP Inc. para aplicação das medidas punitivas correspondentes.

#### **SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:**

A instituição apresentou as certidões e verificou-se que está em plena conformidade fiscal e previdenciária, não possuindo pendências junto à Receita Federal, INSS ou demais órgãos de controle.

#### **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**

*Gasanha: !  
out*

Os fundos distribuídos pela XP apresentam, nos últimos dois anos, desempenho compatível com seus respectivos benchmarks e níveis de risco declarados em regulamento, assegurando transparência e aderência às políticas de investimento.

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

Conforme apresentado no QDD da instituição, é signatária Código dos Processos, do Código de Administração de Recursos de Terceiros e do Código de Certificação Continuada.

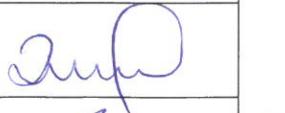
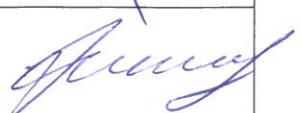
### **V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO**

A XP Allocation Asset Management LTDA. demonstra solidez institucional, experiência consolidada, qualificação técnica e elevado padrão ético em suas operações. Sua vinculação ao grupo XP Inc., listado no exterior, reforça sua governança e credibilidade internacional.

Os documentos apresentados comprovam que a instituição atende a todos os requisitos da Portaria MTP nº 1.467/2022, incluindo experiência mínima, regularidade fiscal, estrutura técnica, governança e ausência de restrições regulatórias.

Assim, conclui-se que não há impeditivos ao credenciamento da XP Investimentos junto aos RPPS, sendo recomendada sua aprovação como instituição apta a intermediar e distribuir fundos de investimento para entes previdenciários municipais.

### **VI – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO**

NOME	CARGO	CPF	DATA	ASSINATURA
Cléia Lemos B. Teófilo da Silva	Membro do Comitê de Investimentos	042.921.996-20	19/09/2025	
Fábio Henriques Gomes	Membro do Comitê de Investimentos	011.845.326-21	19/09/2025	
Valdirene Araújo Lacerda Santos	Membro do Comitê de Investimentos	005.443.956-62	19/09/2025	

## ANEXO I

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

Fundo	CNPJ
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	35.002.482/0001-01
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	38.421.502/0001-69
J EMERGING MARKETS ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	37.985.879/0001-88
J ESG EMERGING MARKETS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	38.077.340/0001-93
JPM PACIFIC EQUITY CLASSE DE INV EM ACOES IE - RESP LIMITADA	55.129.384/0001-39
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	33.913.562/0001-85
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	26.559.284/0001-44
XP BANCOS FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	50.088.190/0001-19
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	16.575.255/0001-12
XP INFLAÇÃO FI RF LP	14.146.491/0001-98
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	26.718.169/0001-75
XP INVESTOR DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	26.773.140/0001-96
XP INVESTOR FI AÇÕES	07.152.170/0001-30
XP INVESTOR SMALL CAPS FI AÇÕES	09.528.355/0001-22
XP MACRO INSTITUCIONAL FIC FI MULTIMERCADO	26.549.933/0001-26

*Jasante*

↓