

## TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DA CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS

Número do Termo de Análise de Credenciamento	04/2025
Número do Processo	04/2025

### 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

Corretora	X
-----------	---

Razão Social	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
CNPJ	02.332.886/0001-04
Data de Constituição	05/12/1997
Endereço	Av. Chedid Jafet, 75 – Torre Sul – 30º andar – São Paulo/SP – CEP 04551-065
E-mail	institucional@xpi.com.br
Telefone	(11) 3075-0423

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Bruno Fernandes Onias	Advogado	institucional@xpi.com.br	(11) 3075-0423

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

*Garante*

*sub*

*f*

<b>A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021?</b>	Sim
---	-----

## VI – ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

A 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.

ATO DECLARATÓRIO Nº 10.460, DE 26 DE JUNHO DE 2009

### **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:**

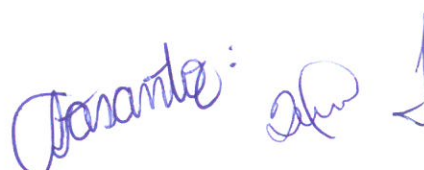
A XP adota um Código de Ética e Conduta abrangente, que estabelece princípios de integridade, transparência, prevenção de conflitos de interesse e atuação responsável no mercado. O cumprimento dessas normas é obrigatório para todos os colaboradores e prestadores de serviço da instituição.

Possui uma estrutura de compliance independente, responsável por monitorar continuamente as operações e assegurar o cumprimento das obrigações regulatórias, bem como práticas de prevenção à lavagem de dinheiro e combate à corrupção.

A instituição mantém também canal de denúncias independente e confidencial, que reforça a cultura de ética, possibilitando que qualquer irregularidade seja reportada e tratada de forma adequada, garantindo responsabilidade e governança corporativa.

A análise evidencia que o Grupo XP Inc. adota rígidos mecanismos de controle e governança para mitigar riscos relacionados ao uso e acesso a informações privilegiadas. A instituição aplica o conceito de Chinese Wall, separando o "lado público" – formado por áreas de vendas, negociação, pesquisa e recomendações – do "lado privado", que reúne setores com acesso rotineiro a informações sensíveis, como relacionamento com clientes e investimentos. O Compliance atua como guardião da barreira, com acesso a ambos os lados, supervisionando atividades e controlando negociações proprietárias, de clientes e colaboradores, em consonância com a Política de Investimentos de Pessoas Vinculadas. Também possuem acesso além da barreira a alta administração, controladoria, auditoria interna, controles internos e jurídico.

Além disso, destaca-se o uso do sistema SMARTS BROKER (NASDAQ), empregado pelo Compliance da XP Investimentos para monitorar indícios de front running, manipulação de preços, operações fraudulentas e outras práticas vedadas pela Resolução CVM nº 62/22. O controle é reforçado por medidas como a assinatura obrigatória de termos de confidencialidade por todos os colaboradores, bloqueio de e-mails pessoais e redes sociais na rede corporativa, restrição do uso de dispositivos pessoais nas mesas de operação e monitoramento contínuo de canais de comunicação. Descumprimentos são analisados pelo Compliance, que pode acionar o Comitê de Ética para aplicação das sanções cabíveis.

*Assinado:* 



No que tange à integridade corporativa, a XP veda a aceitação de presentes ou gratificações superiores a R\$ 500,00, exigindo aprovação do Compliance para valores acima desse limite, em alinhamento com a política interna. A companhia também mantém o Canal Confidencial de Denúncias, gerido de forma independente pela ICTS Outsourcing, assegurando anonimato, sigilo e tratamento imparcial das manifestações recebidas. Denúncias são classificadas, direcionadas ao Compliance e reportadas periodicamente ao Comitê de Auditoria, sendo que os casos mais graves podem ser encaminhados ao Comitê de Auditoria e/ou Comitê de Ética, garantindo equidade, transparência e tempestividade nas apurações.

#### **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.

#### **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 20 anos de atuação ininterrupta no mercado financeiro brasileiro, período no qual ampliou sua participação e consolidou sua marca como referência em intermediação de valores mobiliários.

Dessa forma, atende plenamente ao requisito mínimo de experiência exigido pela Portaria MTP nº 1.467/2022 para credenciamento junto aos RPPS.

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

A análise evidencia que a XP Investimentos mantém um programa estruturado e contínuo de capacitação de seus colaboradores, contemplando tanto o momento da contratação quanto processos anuais de reciclagem. Os treinamentos obrigatórios abrangem temas essenciais à

*Gaspariz* 20/1



governança e conformidade, como anticorrupção e compliance, investimentos pessoais, suitability, prevenção à lavagem de dinheiro, segurança da informação, riscos financeiros, circulação de informações e uso de mídias sociais. Todo o processo é realizado via plataforma online, com aplicação de testes de retenção de conteúdo e emissão de certificado ao término, assegurando controle efetivo da participação.

Em situações de descumprimento das obrigações de capacitação, o departamento de Compliance adota medidas de enforcement, que podem incluir sanções disciplinares e restrição de acessos operacionais. Entre os treinamentos de maior relevância, destaca-se o de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo e da Proliferação de Armas de Destruição em Massa (PLD/FTP), no qual são abordados aspectos como identificação e reporte de operações suspeitas às autoridades competentes, exemplos práticos de mecanismos de lavagem de dinheiro relacionados a produtos e serviços da instituição, bem como as regras internas pertinentes ao tema e às normas anticorrupção. A utilização de casos concretos, associada ao teste de retenção e à emissão de certificado, reforça a efetividade do processo e a cultura de integridade na organização.

A XP Investimentos dispõe de um quadro de profissionais altamente qualificados, com certificações exigidas pela ANBIMA e CVM (CPA-20, CEA, CGA, entre outras), o que assegura que os processos de distribuição e atendimento aos clientes institucionais sejam conduzidos com competência técnica.

A instituição investe fortemente em capacitação e atualização de seus colaboradores, incluindo treinamentos regulares em conformidade regulatória, gestão de riscos, governança e novas tecnologias.



O corpo técnico é respaldado por comitês de risco, compliance e auditoria, que reforçam a estrutura de governança e o processo decisório de forma colegiada.

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

A XP mantém segregação clara entre as funções de distribuição, compliance, gestão de risco, auditoria e relacionamento com clientes, garantindo independência e mitigação de conflitos de interesse.

Essa estrutura organizacional é compatível com as melhores práticas de governança do mercado, proporcionando maior segurança e confiabilidade na condução das atividades de intermediação e distribuição de fundos de investimento.

Para controlar o uso e acesso às informações privilegiadas, garantir a segregação das atividades desenvolvidas e evitar conflitos de interesse, a XP Investimentos aplica o conceito de information wall, que consiste em separar as informações de colaboradores envolvidos 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 separação é feita através de segregação física, com acessos exclusivos, determinados por área de negócio e fornecidos por meio do crachá. Esta barreira de informações é garantida pelo Compliance que tem acesso a informações de ambos os lados e se incumbem de manter a integridade da barreira, por meio de controle do mapa de acessos, movimentações de colaboradores, monitoramentos de e-mails e demais ações voltadas para a supervisão de atividades da empresa e de seus colaboradores.

*Assunto:*  

## VII – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

A XP apresentou formulário de diligência padronizado ANBIMA, contendo informações sobre estrutura, corpo técnico, governança, volume de recursos e aderência regulatória.

Esse material reforça o compromisso da instituição com a transparência, a ética e a conformidade regulatória, servindo de base para a decisão de credenciamento junto aos RPPS.

Adicionalmente, a XP Investimentos é aderente a diversos Códigos de Autorregulação da ANBIMA, o que amplia o grau de segurança e governança de sua atuação, incluindo:

- (i) Código de Administração de Recursos de Terceiros;
- (ii) Código de Distribuição de Produtos de Investimento;
- (iii) Código de Negociação de Instrumentos Financeiros;
- (iv) Código de Ofertas Públicas;
- (v) Código de Ética;
- (vi) Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas;
- (vii) Código para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais;
- (viii) Código para o Programa de Certificação Continuada.

## VIII – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

NOME	CARGO	CPF	Data	ASSINATURA
Cléia Lemos B. Teófilo da Silva	Membro do Comitê de Investimentos Gestor de Recursos	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	