

# 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	05/2025
Número do Processo	05/2025

### 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

Emissor de Ativos Bancários	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

Trata-se de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil?	Sim
A instituição atende ao previsto nos incisos I, do § 2º, do 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
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, IV, da Resolução CMN nº 4.963/2021?	Sim

*Assante* *gul* *J*

<b>Os ativos financeiros de renda fixa ofertados estão em conformidade com as regras estabelecidas em normas do Banco Central do Brasil?</b>	Sim
<b>Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?</b>	Sim
<b>A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?</b>	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 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.

#### **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.

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.

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

A XP distribui fundos que se enquadram nas principais categorias permitidas pela Resolução CMN nº 4.963/2021, como fundos de Renda Fixa com predominância em títulos públicos, fundos Referenciados DI, fundos de Crédito Privado com ratings elevados, e fundos Multimercados com limites de volatilidade adequados.

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

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

Embora atue como corretora, a XP possui forte presença na distribuição e intermediação de recursos, movimentando montantes expressivos que superam centenas de bilhões de reais sob custódia e intermediação.

*Chasante*

### **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 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 incumbe 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.

### **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**

*Giovânia  
2021*

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**

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.

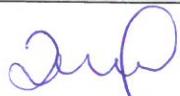
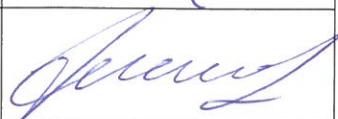
### **V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO**

A XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. 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**

<b>NOME</b>	<b>CARGO</b>	<b>CPF</b>	<b>Data</b>	<b>ASSINATURA</b>
Cléia Lemos B. Teófilo da Silva	Membro do Comitê de Investimentos Gestor de Recursos	042.921.996-20	19/09/2025	
Fábio Henrique 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	