

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

|                                              |         |
|----------------------------------------------|---------|
| Número do Termo de Análise de Credenciamento | 06/2025 |
| Número do Processo                           | 06/2025 |

### 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 Vista Asset Management Ltda                                                                                           |
| CNPJ                 | 16.789.525/0001-98                                                                                                       |
| Data de Constituição | 17/08/2012                                                                                                               |
| Endereço             | Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº1909, CEP: 04.543-907, Vila Nova Conceição, Torre Sul<br>30º Andar. São Paulo, SP |
| E-mail               | controles@xpasset.com.br                                                                                                 |
| Telefone             | (11) 3265-3700                                                                                                           |

| Responsável           | Cargo         | E-mail                      | Telefone       |
|-----------------------|---------------|-----------------------------|----------------|
| Gabriel Martins Sales | Institucional | gabriel.vmartins@xpi.com.br | (31) 992034993 |

|                                                                                                                                                             |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 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 |

*Assinado*  

|                                                                                                                                                                                                 |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?</b>                                                                               | Sim |
| <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 Vista atua como gestora especializada em multimercado, renda fixa, FIDC, FIP e fundos imobiliários (FII), bem como estruturas de fundos exclusivos e mandatos institucionais. A tipologia e a distribuição por categorias constam no QDD, que apresenta a composição dos veículos administrados e a tipologia dos portfólios.

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

| <b>Fundo</b>                                                                       | <b>CNPJ</b>        |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| XP BANCOS FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO | 50.088.190/0001-19 |
| XP INFLAÇÃO FI RF LP                                                               | 14.146.491/0001-98 |

### IV– ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

Ato Declaratório CVM n. 1.2794 - 21.01.2013

A XP Vista responde operacionalmente no âmbito do ecossistema XP Asset / XP Investimentos, com governança e registros compatíveis com a atividade de administração de recursos, conforme descrito no Formulário de Referência 2025 (estrutura administrativa e órgãos responsáveis).

O Formulário detalha a existência de diretorias e diretores com atribuições específicas previstas pela regulação (ex.: diretor responsável pela administração fiduciária). O QDD registra que a XP Vista segue as práticas e políticas institucionais do Grupo XP (manuais, políticas e a plataforma de compliance), o que inclui o escopo de atuação em fundos domiciliais e regras de conformidade aplicáveis à atividade de gestão.

#### **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 Vista opera com um conjunto de políticas institucionais padronizadas pelo Grupo XP — Manual/Política de Compliance, Código de Ética e Política de Exercício de Direito de Voto — e treina colaboradores por meio da plataforma interna (Campus XP / Universidade XP), com reciclagens periódicas e avaliações de aproveitamento. Esses controles suportam condutas éticas, prevenção de ilícitos e governança de conflitos.

*Caranto*  


Os treinamentos obrigatórios cobrem PLDFT, anticorrupção e prevenção de práticas ilícitas de trading (front-running, insider trading, spoofing), com testes e exigência mínima de acerto — procedimento indicado no QDD como requisito para liberação de acessos e continuidade das atividades.

Adicionalmente, a instituição explica que possui mecanismos de barreiras de informação, monitoramento de e-mails e canais de reporte/denúncia (políticas e controles de conduta e vazamento de informação), reforçando a cultura de integridade no dia a dia.

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

Nos documentos analisados (QDD jul/2025 e Formulário de Referência 2025) não constam registros de sanções, restrições regulatórias ou impedimentos que desaconselhem o credenciamento da XP Vista como gestora apta a atuar com recursos institucionais.

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

O QDD (apresentado em julho/2025) demonstra que a XP Vista é parte do conglomerado XP Asset, com histórico de crescimento sustentado, reorganizações de equipe em 2024 e formação de times especializados (Special Situations, crédito imobiliário, real estate), o que evidencia evolução operacional e foco em estratégias diferenciadas.

O Formulário de Referência 2025 contextualiza a XP no grupo econômico mais amplo (lista de controladas/coligadas) e descreve a governança da XP Investimentos (diretoria, comitês fiduciários e comissões de risco), o que reforça o respaldo institucional para atuação da XP Vista dentro do grupo.

Em termos de mercado, a documentação conjunta evidencia que a gestora opera com uma prateleira diversificada de produtos e mantém práticas de governança e controles alinhadas à regulação e à autorregulação, suportada pela infraestrutura e suporte tecnológico do grupo.

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

O QDD traz histórico operacional e evolução de equipe desde 2019/2020 (movimentações e reforços nas áreas de Special Situations, crédito e real estate), e os dados de patrimônio sob gestão (série 2021–2025) indicam atuação consolidada ao longo dos últimos anos; em particular, a XP Vista declara volumes significativos e continuidade operacional entre 2021 e julho/2025.

Assim, a gestora demonstra experiência operacional e trajetória suficiente para cumprir o requisito mínimo de cinco anos exigido para credenciamento junto a RPPS (evidenciado pela série temporal de AUM e estrutura operacional descritas).

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

O QDD detalha a composição dos portfólios por tipo: renda fixa, multimercado, FIDC, FIP, FII e fundos exclusivos, com percentuais e número de veículos por categoria (por exemplo, breakdown apresentado para 2025 — Multimercado, FIDC, FIP, Renda Fixa, FII). Isso confirma a capacidade de oferecer produtos compatíveis com a Resolução CMN nº 4.963/2021.

Os regulamentos e políticas de investimentos (incluindo regras para exposição ao exterior e uso de derivativos) estão formalizados nos manuais e políticas institucionais referenciadas no QDD, o que demonstra a aderência operacional às restrições e requisitos para RPPS quando aplicável.

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

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

O QDD apresenta série de Patrimônio sob Gestão: R\$ 39,893,458,509 (2021); R\$ 62,595,938,562 (2022); R\$ 52,314,902,191 (2023); R\$ 63,476,142,436 (2024); e R\$ 68,033,998,382 (jul/2025) — demonstrando crescimento e escala operacional compatível com atendimento a clientes institucionais.



A alocação por tipo de veículo (número de fundos e participações por categoria) mostra diversificação e substantivo volume em categorias relevantes para RPPS (renda fixa, multimercado e crédito), confirmando capacidade de gerir carteiras de grande porte.

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

O QDD descreve a organização da equipe (analistas e gestores dedicados por estratégia) e lista incorporações e movimentações relevantes entre 2019–2024 (ex.: reforços em Special Situations, crédito imobiliário, real estate), além de indicar que a XP Vista utiliza research proprietário e modelos próprios de análise. Esses pontos evidenciam um corpo técnico com experiência prática e especialização nas estratégias que gerencia.

O Formulário de Referência complementa com a descrição de cargos e comitês (diretores responsáveis por administração fiduciária, conformidade e risco), o que sinaliza governança executiva e supervisão qualificada das atividades.

Além disso, a XP (grupo) possui classificação de rating operacional (Moody's MQ1.br para XP Asset, mencionada no QDD), indicando reconhecimento de qualidade de processos, controles e capacidade de investimento em sistemas e equipes.

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

O QDD e o Formulário de Referência explicam que atividades de gestão, risco, compliance e distribuição são segregadas: a XP Vista não realiza distribuição direta (essa atividade é, em regra, realizada pela XP Investimentos CCTVM — XPI — conforme indicado) e há práticas de chinese wall e controles lógicos/físicos para mitigar vazamento de informação e conflitos de interesse.

Os controles incluem aprovação de ordens, checagens diárias das posições versus relatórios das corretoras, relatórios de risco (VaR, stress tests, DV01), e processos formais de verificação de limites (risco de crédito, liquidez, capital), todos descritos no QDD. Esses procedimentos reforçam a segregação operacional entre front office e áreas de controle.

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

No QDD, a XP Vista declara conformidade com obrigações fiscais e trabalhistas e informa que os controles jurídicos são tratados internamente ou por consultoria onde aplicável; não há indicação de pendências impeditivas no material fornecido. As políticas de auditoria e compliance do Grupo também são mencionadas como parte da governança.

#### **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**

O QDD contém referências a relatórios mensais e periódicos que comprovariam a aderência dos fundos aos seus benchmarks (relatórios de VaR, stress test, análises de concentração de crédito e controle de liquidez). A XP Vista relata consistência na gestão de risco e controle de limites, e os resultados apresentados na série temporal de AUM e premiações do grupo corroboram a aderência das estratégias aos riscos declarados.

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

Este credenciamento apoia-se diretamente no QDD – XP Vista (jul/2025) (Questionário ANBIMA de Due Diligence, Seção I/III), que foi preenchido e assinado pela gestora e contém detalhes operacionais, de risco, compliance e equipe.

Complementarmente, o Formulário de Referência XP 2025 confirma a estrutura de governança, a existência de diretor responsável pela administração fiduciária e a adoção de comitês formais (Comitê



Fiduciário, Comissão de KYP, Comissão de Riscos), reforçando o embasamento regulatório e autorregulatório do processo de contratação e avaliação.

A XP VISTA é signatária Código de Processos, do Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros e do Código para o Programa de Certificação Continuada.

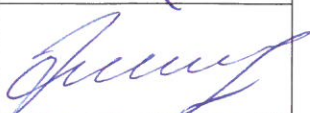
## V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

Após análise detalhada do QDD – XP Vista (jul/2025) e do Formulário de Referência XP 2025, conclui-se que a XP Vista Asset Management Ltda. apresenta estrutura operacional, controles de risco e governança compatíveis com o credenciamento por Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). A documentação entregue descreve políticas formais de compliance, segregação de atividades, monitoramento de risco (VaR, stress tests, liquidez e crédito) e normas para atuação internacional que demonstram robustez operacional.

A gestora demonstra escala e continuidade operacional — comprovada pela evolução do patrimônio sob gestão (R\$ ~68,034 milhões em jul/2025) — e equipe técnica especializada, com histórico de contratações e realinhamentos estratégicos nos últimos anos (especialmente nas áreas de Special Situations, crédito e real estate). As práticas de training compliance, controle de ordens, backups e registros (retenção de gravações) reforçam sua capacidade de operar com segurança e transparência.

Diante do exposto, manifesto parecer favorável ao credenciamento da XP Vista como gestora apta a receber mandatos e fundos provenientes de RPPS, sem identificação de impedimentos regulatórios, fiscais ou operacionais relevantes nos documentos analisados. Recomenda-se, como boa prática, que o contratante institucional mantenha cláusulas contratuais de monitoramento periódico (relatórios de risco mensais, stress tests e evidência de controles ASG quando aplicável) e revalide anualmente as informações operacionais e de conformidade.

## 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 |  |