

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

Número do Termo de Análise de Credenciamento	15/2026
Número do Processo	15/2026

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	controles@xpasset.com.br
Telefone	11 4871-4358

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Governança e Controles.	Governança e Controles.	controles@xpasset.com.br	11 4871-4358

A instituição atende ao previsto no inciso I do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 5.272/2025?	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

Atestante
SA

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
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

III – SOBRE OS FUNDOS

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

Os fundos geridos pela instituição estão enquadrados nos artigos 7º, inciso I, 8º, incisos II e III e 9º, inciso II, da resolução CMN nº 5.272/2025.

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

Em anexo.

IV – ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

A XP Allocation foi registrada perante a CVM no Ato Declaratório nº 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:

De acordo com o Questionário ANBIMA de Due Diligence (QDD), preenchido em julho de 2025, e com o Relatório de Avaliação da Moody's Local Brasil, publicado em abril do mesmo ano, a XP Allocation demonstra um elevado padrão ético, sustentado por forte conformidade regulatória e controles internos robustos. As informações dessas fontes revelam que a gestora adere

aut
Chasante

ao Código de Ética e aos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA, além de seguir os princípios de investimento responsável (PRI). Todos os colaboradores firmam um Termo de Compromisso com o Código de Ética e Conduta no momento da admissão, sendo exigida também a reciclagem anual de treinamentos relacionados à ética, ao canal de denúncias e à prevenção à lavagem de dinheiro.

O QDD evidencia ainda a implementação do conceito de Chinese Wall, garantindo segregação física e lógica entre as áreas de gestão e as equipes de vendas e negociação. Essa estrutura assegura que as decisões da XP Allocation ocorram de forma independente e sem qualquer tipo de interferência externa. Em complemento, destaca-se o rigor no monitoramento de conduta, com bloqueio de e-mails pessoais e redes sociais, proibição do uso de celulares nas mesas de operações e supervisão contínua de todos os canais de comunicação. Situações de descumprimento são encaminhadas ao Comitê de Ética do Grupo XP Inc., responsável pela análise e definição das medidas cabíveis.

As políticas internas também incluem diretrizes estritas para investimentos pessoais, proibindo o uso de informações privilegiadas, manipulação de preços ou operações que possam comprometer a integridade ou a reputação da instituição. Esse conjunto de práticas é reforçado pelo reconhecimento externo: o relatório da Moody's Local Brasil atribui à gestora a nota máxima MQ1.br (Excelente), ressaltando o fortalecimento contínuo de sua governança, controles internos e estrutura de compliance como pilares essenciais da avaliação.

SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

Em consulta à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), não foram identificados processos administrativos ou sancionadores que envolvam a instituição ou que indiquem qualquer descumprimento relevante das normas aplicáveis ao exercício de suas atividades.

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

A XP Allocation Asset Management Ltda. integra o ecossistema de gestão de recursos do Grupo XP Inc., cuja expansão ao longo das últimas décadas resultou na diversificação de serviços financeiros e no fortalecimento de suas estruturas internas. A gestora foi constituída em 30 de julho de 2020 e registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) em 19 de novembro do mesmo ano. Apesar de sua constituição recente, atua de forma integrada ao

Garantia

conjunto de gestoras da XP Asset, presente no mercado desde 2005. No grupo, a XP Allocation concentra-se em estratégias relacionadas a fundos indexados, mandatos internacionais e alocação em ativos alternativos.

A evolução do patrimônio sob gestão demonstra crescimento consistente, passando de aproximadamente R\$ 29,6 bilhões em 2021 para R\$ 54,2 bilhões em julho de 2025, distribuídos em 210 portfólios. Esses veículos abrangem diferentes classes de ativos, como renda fixa, multimercado, ações e ETFs.

A estrutura societária da XP Allocation é majoritariamente controlada pela XP Investimentos S.A. (99,9962%), empresa integrante do Grupo XP Inc. Ao longo de sua trajetória, o grupo ampliou seu modelo de negócio, que originalmente se concentrava em corretagem, para operar como um conglomerado financeiro diversificado, incluindo banco comercial, seguradora e outros serviços correlatos. A controladora XP Inc., sediada nas Ilhas Cayman e listada na Nasdaq, está sujeita a padrões elevados de governança e transparência. Em 2024, reportou lucro líquido consolidado de R\$ 4,5 bilhões e patrimônio líquido de R\$ 20 bilhões.

A XP Allocation utiliza a infraestrutura corporativa do grupo, que inclui serviços compartilhados de tecnologia, recursos humanos, jurídico e compliance, além da rede de distribuição formada por mais de 18 mil agentes autônomos de investimento.

As gestoras do grupo, incluindo a XP Allocation, recebem avaliação MQ1.br pela Moody's Local Brasil, classificação máxima da escala, fundamentada em práticas de gestão consideradas sólidas e aderentes ao risco. A instituição também acumula premiações setoriais concedidas por entidades como Infomoney, FGV, Revista Exame e Pan Finance entre 2020 e 2023, reflexo do desempenho de suas estratégias ao longo do período.

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

A XP Allocation Asset Management Ltda. foi constituída em julho de 2020 e registrada na CVM em novembro do mesmo ano, completando cinco anos de atuação em julho de 2025. Seu histórico operacional é documentado a partir de 2021. Embora seja uma entidade recente, integra a estrutura da XP Asset, que atua no mercado desde meados dos anos 2000, acumulando cerca de duas décadas de experiência.

PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS:

Handwritten signature: J. Santana

As categorias de produtos da XP Allocation incluem Renda Fixa, Ações, Multimercado, FIP (Fundos de Investimento em Participações), ETFs (Fundos de Índice) e Cambial.

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

SOBRE VOLUME DE RECURSOS:

Segundo o QDD ANBIMA, em julho de 2025 a instituição possuía sob sua gestão o valor de R\$ 54.294.135.983.75.

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

Segundo o Questionário Due Diligence (QDD) da ANBIMA, a XP Allocation Asset Management, integrada ao grupo XP Asset, conta com uma equipe técnica amplamente qualificada, formada por profissionais com sólida experiência no mercado financeiro e certificações reconhecidas. O grupo reúne mais de 170 colaboradores, dos quais 132 atuam diretamente nas atividades de gestão, evidenciando uma estrutura robusta e especializada.

Entre os principais executivos, destaca-se João Aragon, Diretor de Riscos, cuja trajetória inclui passagens por casas renomadas e formação acadêmica avançada, com certificação FRM e estudos executivos no MIT. Danilo de Souza Gabriel, Diretor de Gestão de Recursos, conduz as estratégias de fundos indexados e mandatos internacionais, trazendo experiência acumulada desde sua atuação na RB Capital e no Banco BBM, além das certificações CFA e CGA. Também compõe a liderança Priscila Rodrigues, gestora de fundos alternativos, cuja carreira abrange mais de duas décadas em investimentos e formação pela Columbia Business School. No eixo de governança e conformidade, Fabrício Cunha de Almeida atua como Diretor de Compliance e Jurídico da XP Allocation e da XP Inc., integrando o grupo desde 2011.

A estrutura de gestão se distribui por diversas classes de ativos, com profissionais responsáveis por áreas como renda variável, multimercado, renda fixa, internacional, alternativos, venture capital, infraestrutura, imobiliário, private equity e pesquisa econômica. Além disso, a instituição tem registrado movimentações estratégicas na equipe nos últimos anos, incluindo a entrada de gestores e especialistas dedicados ao fortalecimento das frentes de tecnologia, processos e investimentos alternativos. Essa combinação de experiência, especialização e expansão contínua sustenta a capacidade técnica da XP Allocation na condução de suas estratégias de investimento.

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

aula

Assante

De acordo com o Questionário ANBIMA de Due Diligence (QDD), a segregação de atividades na XP Allocation é estruturada de forma a garantir a independência das decisões e mitigar conflitos de interesse. A XP Asset dedica-se exclusivamente à gestão discricionária de fundos, enquanto os serviços de suporte — como RH, TI, Jurídico e Compliance — são prestados pelo Grupo XP Inc., e a distribuição e administração fiduciária ficam sob responsabilidade da XP Investimentos. A Moody's reforça que essa organização corporativa, que inclui XP Gestão, XP Vista, XP Advisory e XP Allocation, evidencia a distinção entre as diferentes frentes de atuação, com a XP Allocation concentrando-se em FoFs, fundos indexados e ETFs.

O grupo também aplica uma rígida barreira de informação, baseada no conceito de Chinese Wall, separando os colaboradores do "lado público", responsáveis por vendas, negociação e pesquisa, daqueles do "lado privado", focados em investimentos e gestão de clientes. Essa segregação é supervisionada pelo Compliance, que garante a manutenção da integridade desses limites. Complementarmente, a XP Allocation opera em um ambiente físico isolado, com acesso controlado por identificação facial e cartões de proximidade, além de dispor de redes e sistemas tecnológicos próprios, restritos exclusivamente aos seus profissionais.

O controle de conduta é igualmente rigoroso: o acesso a redes sociais e e-mails pessoais é bloqueado, e o uso de celulares e notebooks particulares nas mesas de operação é proibido. Todo o tráfego de comunicação é monitorado de forma contínua, com gravação e retenção de ligações telefônicas por, no mínimo, cinco anos. Por fim, a Moody's destaca que a listagem do Grupo XP na Nasdaq impõe camadas adicionais de vigilância e controles de risco, contribuindo para sustentar a nota máxima MQ1.br (Excelente) concedida às gestoras do grupo.

SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:

A instituição se encontra regular, conforme certidões disponibilizadas pela instituição e anexadas junto a este credenciamento.

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.

Com base no Relatório de Avaliação da Moody's Local Brasil, de abril de 2025, e no Questionário ANBIMA de Due Diligence, de julho de 2025, observa-se que a XP Allocation apresenta uma aderência consistente entre a rentabilidade

Handwritten signature: afo
Handwritten signature: Garante

entregue, os indicadores de desempenho e os riscos assumidos. A Moody's destaca que o grupo XP Asset Management, ao qual a XP Allocation pertence, demonstra uma performance ajustada ao risco sólida e contínua ao longo do tempo. Entre 2023 e 2024, os fundos da gestora se posicionaram majoritariamente nos Quintis 1 e 2, evidenciando resultados superiores à maior parte dos pares e predominantemente acima de seus benchmarks. Essa análise apoia-se em métricas como Índice de Sharpe, Alfa, Beta, Information Ratio e Merton Skill, além do monitoramento rigoroso do tracking error nos fundos indexados e estratégias de Smart Beta, assegurando que a rentabilidade permaneça alinhada ao índice de referência.

No que diz respeito à aderência aos riscos assumidos, a gestora faz uso de ferramentas robustas de monitoramento de risco de mercado, incluindo VaR a 95% de confiança, testes de estresse e DV01, aplicados em frequências que variam conforme o perfil de cada fundo. A gestão de liquidez é acompanhada por meio de relatórios semanais que avaliam a relação entre ativos líquidos e possíveis saídas, analisando a capacidade de desmontar posições em diferentes horizontes temporais. O risco de capital também é monitorado semanalmente, com a verificação dos limites de utilização de margem bruta e margem sem contraparte central, conforme as resoluções CVM 175 e CMN 4.769. Paralelamente, o enquadramento legal e regulatório é revisado diariamente pelo time responsável e supervisionado pelos administradores fiduciários.

Além disso, o desempenho dos gestores é avaliado mensalmente, com foco tanto nos resultados quanto na estrita conformidade das carteiras com as políticas e limites de risco previstos nos regulamentos. A soma desses fatores, aliada à disciplina nos processos de investimento e à eficiência dos controles internos de risco, fundamenta a atribuição da nota MQ1.br (Excelente) pela Moody's.

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

As informações presentes neste credenciamento são fundamentadas no Questionário ANBIMA de due diligence, um instrumento técnico baseado no Código de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros.

Este documento fornece aos administradores fiduciários dados passíveis de verificação para a mensuração de riscos e a avaliação do padrão

sub

Assante

J

institucional da gestora antes de sua contratação. O formulário detalha a estrutura de diversos departamentos, incluindo recursos humanos, gestão de riscos, compliance, controles internos e segurança da informação.

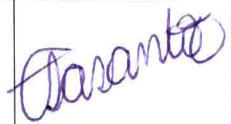
A instituição declara-se formalmente aderente e signatária de um conjunto de normas de autorregulação, especificamente o Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, o Código de Processos, o Código para o Programa de Certificação Continuada e o Código de Ética da ANBIMA.

V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

A XP Allocation Asset Management Ltda. apresenta uma estrutura institucional sólida, suportada pela robustez financeira e operacional do Grupo XP Inc.. Conforme analisado, a instituição cumpre os critérios técnicos e regulatórios exigidos para o credenciamento, demonstrando conformidade com as normas de mercado e transparência em seus processos de gestão e controle de riscos. A nota de excelência atribuída por agência de risco externa e a ausência de restrições em órgãos reguladores corroboram a aptidão da instituição para a prestação dos serviços de gestão de recursos.

Desta forma, não foram identificados fatores que desabonem o relacionamento do RPPS com a instituição.

VI – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

NOME	CARGO	CPF	DATA	ASSINATURA
Cléia Lemos B. Teófilo da Silva	Membro do Comitê de Investimentos	042.921.996-20	23/06/2026	
Fábio Henrique Gomes	Membro do Comitê de Investimentos	011.845.326-21	23/06/2026	
Valdirene Araújo Lacerda Santos	Membro do Comitê de Investimentos	005.443.956-62	23/06/2026	

ANEXO I

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

FUNDO	CNPJ	ENQUADRAMENTO	PRO GESTÃO
Trend Pós-Fixado FIC Renda Fixa Simples	26.559.284/0001-44	Artigo 7º, Inciso I	-
Trend Cash FIC FIRF Simples*	45.823.918/0001-79	Artigo 7º, Inciso I	-
Trend Inflação Geral FI Renda Fixa LP	34.475.424/0001-24	Artigo 7º, Inciso I	-
Trend Inflação Curta FI Renda Fixa	31.145.833/0001-74	Artigo 7º, Inciso I	-
Trend Pré-Fixado FIRF LP	31.145.851/0001-56	Artigo 7º, Inciso I	-
Trend ETF Ibovespa Fundo de Índice - BOVX11	40.155.573/0001-09	Artigo 8º, Inciso II	II
Trend ETF IFIX Fundo de Índice - XFIX11	36.046.508/0001-78	Artigo 8º, Inciso II	II
Trend ETF MSCI ACWI Fundo de Índice - ACW111	38.542.889/0001-01	Artigo 8º, Inciso II	II
Trend ETF NASDAQ 100 Fundo de Índice - NASD11	35.578.672/0001-63	Artigo 8º, Inciso II	II
Trend ETF MSCI China Fundo de Índice - XINA11	38.542.870/0001-65	Artigo 8º, Inciso II	II
Trend Metaverso FI Ações BDR Nível I	44.431.925/0001-62	Artigo 8º, Inciso III	III
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE*	35.002.482/0001-01	Artigo 9º, Inciso II	III
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE*	33.913.562/0001-85	Artigo 9º, Inciso II	III



