

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

Número do Termo de Análise de Credenciamento	16/2026
Número do Processo	16/2026

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	X	Gestor	
----------------------	----------	---------------	--

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	Praia de Botafogo, nº 501, bloco I, salão 501, Botafogo, CEP 22250-911.
E-mail	onb.institucional@xpi.com.br
Telefone	(11) 3027-2337

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Giovanna Toguchi	Advogada	regulatorio.estrategico@xpi.com.br	11 3027-2337

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

af
Assante

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
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 administrados pela instituição estão enquadrados nos artigos 7º, incisos I e VII e 8º, inciso I, da resolução CMN nº 5.272/2025.

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

Lista de fundos em anexo.

IV – ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

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

A instituição é autorizada a funcionar pela Comissão de Valores Mobiliários pelo Ato Declaratório nº 10.460 de 26 de junho de 2009 e pelo Banco Central do Brasil, conforme certidão anexada a este credenciamento.

ab
Clarence

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:

Conforme declarado no Formulário de Referência da instituição e no Questionário Due Diligence – QDD da ANBIMA, o padrão ético da XP Investimentos está estruturado em uma governança sólida, apoiada por normas internas rigorosas e mecanismos contínuos de controle. A instituição possui Código de Conduta e Ética formalmente adotado por todos os colaboradores, além de aderir ao Código de Ética da ANBIMA, reforçando o compromisso com as melhores práticas de mercado. Esse arcabouço é complementado por treinamentos obrigatórios desde a admissão e atualizados periodicamente, abordando temas como ética profissional, prevenção à lavagem de dinheiro, anticorrupção e combate ao assédio.

A mitigação de conflitos de interesse é conduzida por meio de políticas específicas, incluindo a segregação de áreas sensíveis por meio de barreiras de informação, regras para investimentos pessoais dos colaboradores e a priorização das ordens de clientes em relação às operações próprias. Adicionalmente, há diretrizes para o recebimento e oferta de brindes e hospitalidades, com limites estabelecidos e necessidade de aprovação prévia em situações excepcionais, visando preservar a independência e a imparcialidade nas relações profissionais.

A instituição também dispõe de canal confidencial e independente para o reporte de irregularidades, assegurando o tratamento adequado das denúncias pelo Compliance e pelo Comitê de Ética. O descumprimento das normas pode resultar em sanções proporcionais, que variam de medidas disciplinares até desligamento. De forma geral, o modelo adotado evidencia uma atuação pautada no monitoramento contínuo, na segregação de funções e na responsabilização estruturada, com foco na proteção dos clientes e na integridade das operações.

SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

Handwritten signature: Mariana

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 Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., autorizada pela CVM desde 2009, iniciou suas atividades em 2001 como uma sociedade de agentes autônomos voltada à educação financeira e ao atendimento de pequenos investidores. Com crescimento acelerado, tornou-se corretora em 2007, ampliando gradualmente suas operações, incluindo seguros, renda fixa e distribuição de fundos. Ao longo dos anos, recebeu investimentos de fundos internacionais, incorporou empresas estratégicas e expandiu sua atuação no Brasil e no exterior, consolidando sua presença no mercado financeiro.

O grupo fortaleceu sua estrutura por meio de aquisições e parcerias relevantes, como Infomoney, Clear, Rico e participação do Itaú Unibanco, mantendo o controle com seus acionistas originais. Em 2023, a aquisição da XP Serviços Financeiros DTVM reforçou sua capacidade operacional e diversificação de produtos, ampliando sua competitividade no setor.

Atualmente, a XP Investimentos é a maior corretora independente do país, com milhões de clientes, ampla rede de assessores e mais de R\$ 1 trilhão sob custódia. Suas atividades abrangem intermediação de valores mobiliários, gestão e estruturação de investimentos, além de forte atuação em tecnologia, inovação e educação financeira, incluindo novos produtos como criptomoedas e investimentos ESG.

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

A XP Investimentos CCTVM S.A. possui um histórico consolidado de mais de duas décadas no mercado financeiro, tendo sido constituída em 5 de dezembro de 1997. Sua atuação no mercado de capitais teve início em 2001, quando operava como sociedade de agentes autônomos de

ad

Garante

investimento, evoluindo em 2007 para a condição de corretora de valores mobiliários. Desde 26 de junho de 2009, a instituição é autorizada pela CVM, por meio do Ato Declaratório nº 10.460, a exercer a atividade de administração de carteira de valores mobiliários, consolidando sua atuação no setor.

PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS:

As principais categorias de produtos da XP Investimentos CCTVM incluem fundos de Renda Fixa e Renda Variável

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 informações constantes no Formulário de Referência 2026 da instituição, com data-base de dezembro de 2025, o volume total de recursos sob administração alcança R\$ 154.922,06 milhões (aproximadamente R\$ 154,9 bilhões). Desse montante, R\$ 54.196,73 milhões correspondem a recursos de investidores em geral, enquanto R\$ 100.725,33 milhões referem-se a investidores qualificados, evidenciando a predominância deste público na base administrada.

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

A XP Investimentos apresenta um corpo técnico estruturado com base em formação acadêmica compatível, experiência no mercado financeiro e certificações profissionais. A alta gestão é composta por profissionais com atuação prévia em instituições relevantes, como Lizandro Sommer Arnoni, responsável pela área de administração fiduciária, Fabrício Cunha de Almeida, à frente da área de compliance, e Leonardo Antônio Cardoso, responsável pela gestão de riscos, todos com formação e trajetória profissional aderentes às funções exercidas.

A instituição mantém equipe de análise e pesquisa com profissionais certificados, incluindo especialistas como Caio Megale, na área de economia, Fernando Ferreira, em estratégia, Danniel Eiger, no segmento de varejo, Marcella Ungaretti, em ESG, e Camilla Dolle, em renda fixa, atuando no suporte a clientes institucionais e de varejo. A estrutura de controles e operações inclui áreas dedicadas a

Garanta

alw

compliance, controles internos e prevenção à lavagem de dinheiro, além de um backoffice organizado por especialidades, com procedimentos voltados à continuidade das atividades.

Adicionalmente, são realizados treinamentos periódicos para os colaboradores, abrangendo temas relacionados a ética, prevenção à lavagem de dinheiro, gestão de riscos, segurança da informação e adequação de produtos, com mecanismos de acompanhamento e verificação de conclusão. Em resumo, a instituição apresenta um corpo técnico composto por mais de 7.000 profissionais no total, fundamentado em critérios técnicos e éticos rigorosos para a seleção e manutenção de seus quadros estruturado conforme critérios internos de seleção e desenvolvimento profissional.

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

Segundo o Formulário de Referência da instituição e no Questionário Due Diligence – QDD da ANBIMA, a segregação de atividades na XP Investimentos é estruturada por meio de barreiras físicas, lógicas e operacionais, com o objetivo de mitigar conflitos de interesse e resguardar informações sensíveis. A instituição adota o conceito de “information wall”, promovendo a separação entre áreas consideradas de “lado público”, como vendas, negociação e research, e aquelas do “lado privado”, relacionadas à gestão de investimentos e ao relacionamento com clientes. Essa segregação é apoiada por controles de acesso físico, inclusive com uso de identificação biométrica, e por monitoramento contínuo conduzido pela área de Compliance.

No âmbito da gestão de recursos, os processos decisórios são independentes entre as diferentes gestoras do grupo, observando práticas de segregação tanto físicas quanto sistêmicas. A atuação da administradora fiduciária é distinta da atividade de gestão, não havendo interferência nas decisões de investimento dos fundos administrados. Adicionalmente, a gestão de recursos de terceiros ocorre em ambientes segregados da gestão de recursos próprios, com acessos restritos e controles específicos para cada equipe, assegurando a independência das operações.

Handwritten signature: E. Santos

A estrutura operacional e administrativa também é organizada de forma segregada, com distinção entre atividades potencialmente conflitantes, como distribuição de fundos, administração fiduciária, custódia, liquidação e front office. A área de gestão de riscos atua de forma independente, com reporte direto ao Chief Risk Officer do grupo, reforçando a autonomia dos controles. Complementarmente, a instituição adota medidas de controle sobre comunicação e conduta dos colaboradores, incluindo termos de confidencialidade, restrições ao uso de dispositivos pessoais em áreas sensíveis e monitoramento contínuo das comunicações, com o objetivo de preservar a integridade das informações e o cumprimento das normas internas.

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.

A avaliação da aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e aos riscos assumidos é sustentada por uma estrutura de governança e monitoramento independente, com área de gerenciamento de riscos responsável pelo acompanhamento contínuo dos riscos de mercado, liquidez e crédito, utilizando sistemas próprios e adotando medidas imediatas em casos de desenquadramento. Esse processo é complementado por instâncias colegiadas, como o Comitê de Riscos, que se reúne periodicamente para avaliar a adequação aos limites estabelecidos, deliberar sobre eventuais ajustes e formalizar decisões, assegurando rastreabilidade e conformidade com as políticas de investimento

Adicionalmente, a evolução do patrimônio sob gestão e administração evidencia a robustez operacional da instituição, com crescimento relevante nos últimos anos e manutenção de uma base de ativos diversificada e enquadrada. A aderência aos parâmetros de risco e retorno também é reforçada por mecanismos de controle regulatório e ético, com o uso de sistemas de monitoramento que identificam

Garantia

aut

↓

práticas indevidas e pela segregação de atividades, contribuindo para a integridade das decisões de investimento e dos resultados apresentados.

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

As informações constantes neste credenciamento estão fundamentadas no Questionário ANBIMA de Due Diligence e no Formulário de Referência da instituição, instrumentos técnicos elaborados com base no Código de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros. Esses documentos fornecem aos administradores fiduciários informações verificáveis, que subsidiam a mensuração de riscos e a avaliação do padrão institucional da gestora previamente à sua contratação, contemplando aspectos relacionados à estrutura organizacional, incluindo áreas como recursos humanos, gestão de riscos, compliance, controles internos e segurança da informação.

Adicionalmente, a instituição declara formalmente sua adesão aos códigos de autorregulação da ANBIMA, entre os quais se destacam 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, evidenciando alinhamento às práticas e diretrizes estabelecidas pelo mercado.

V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

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

Handwritten signature: J. Santana

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
XP Macro Juros Ativo FIC Renda Fixa LP	34.867.766/0001-90	Artigo 7º, Inciso I	-
Trend Pré-Fixado FIRF LP	31.145.851/0001-56	Artigo 7º, Inciso I	-
XP Inflação Referenciado IPCA FIRF LP	14.146.491/0001-98	Artigo 7º, Inciso I	-
XP Bancos FIC RF Crédito Privado	50.088.190/0001-19	Artigo 7º, Inciso VII	III
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	26.718.169/0001-75	Artigo 8º, Inciso I	II
Encore Ações Advisory FIC FIA	37.487.547/0001-73	Artigo 8º, Inciso I	II

Assinatura

af