

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

Número do Termo de Análise de Credenciamento	17/2026
Número do Processo	17/2026

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

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	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 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

Handwritten signature: 
Handwritten signature: 

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
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 5.272/2025?	Sim

III – 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 documentos anexos ao referido processo.

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.

Handwritten signature in blue ink.

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:

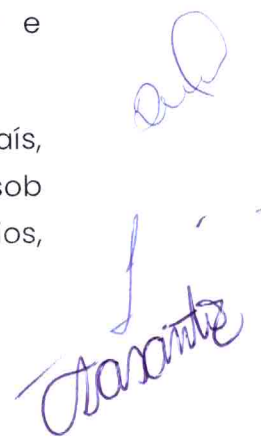
Em consulta à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), não foram identificados processos administrativos ou sancionadores que envolvam a instituição ou que indiquem qualquer descumprimento relevante das normas aplicáveis ao exercício de suas atividades.

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 e educação financeira.

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 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 mercado financeiro e de capitais do Brasil.

ANÁLISE DA QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO E DA SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES.

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 para o exercício da função. A alta gestão é composta por profissionais com atuação consolidada no mercado, 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 compliance, controles internos e prevenção à lavagem de dinheiro, além de um backoffice organizado por especialidades, com procedimentos voltados à continuidade das atividades.

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

20
J. -
Dante

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.

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.

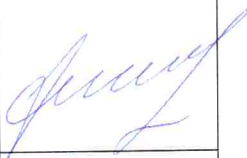
IV – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

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.

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	