

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

Número do Termo de Análise de Credenciamento	18/2026
Número do Processo	18/2026

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 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 30º Andar. São Paulo, SP
E-mail	controles@xpasset.com.br
Telefone	n/a

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Governança e Controles.	Governança e Controles.	controles@xpasset.com.br	n/a

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

ab
Assinatura

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:

Fundos de Investimentos enquadrados nos artigos 7º, incisos I e VII da Resolução 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 Vista foi registrada perante a CVM, nos termos do Ato Declaratório nº 12.794, de 21 de janeiro de 2013.

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 Asset Management Ltda. é aderente às normas de autorregulação da ANBIMA, incluindo o Código de Ética, os códigos de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros e de Processos, além disso, segue práticas internacionais ao ser signatária dos Principles for Responsible Investment (PRI). Internamente, mantém um Código de Ética e Conduta e um Manual de

sub
Assante

Compliance abrangentes, aos quais todos os sócios e colaboradores aderem formalmente por meio de termo de compromisso.

Esse padrão ético é reforçado por uma política contínua de capacitação, que envolve treinamentos anuais obrigatórios sobre ética, compliance, canal de denúncias e prevenção à lavagem de dinheiro. A gestora também adota controles específicos para assegurar a integridade das operações, como a atuação independente da área de Compliance no gerenciamento de conflitos, a implementação de barreiras de informação (Chinese Walls), regras rígidas para investimentos pessoais e o uso de sistemas tecnológicos, como o SMARTS, para monitorar possíveis práticas ilícitas, incluindo insider trading e front running. Além disso, eventuais comissões (rebates) obtidas nas alocações são integralmente destinadas aos fundos, garantindo transparência e alinhamento com os interesses dos cotistas.

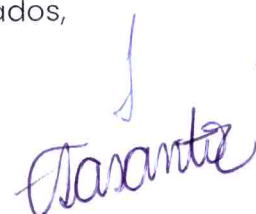
SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

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 Vista Asset Management Ltda. (XP Asset Management) possui uma trajetória consolidada no mercado, integrando um dos maiores conglomerados financeiros do país. A XP Vista foi constituída em 17/08/2012 e obteve seu registro na CVM em 21/01/2013. Embora sua constituição seja mais recente, ela faz parte do grupo de gestoras da XP Investimentos, conhecido como "XP Asset", cuja presença no mercado remonta a 2005, com a criação de sua gestora multiestratégia em 2006.

Dentro dessa estrutura, a XP Vista é responsável por estratégias específicas, concentrando sua atuação em fundos de renda fixa, fundos imobiliários, infraestrutura e fundos alternativos. Destaca-se especialmente no segmento de Fundos de Investimento Imobiliário (FII), no qual figura entre as principais gestoras do país. Seu patrimônio sob gestão tem apresentado crescimento consistente: em 2021, administrava cerca de R\$ 39,8 bilhões, valor que atingiu R\$ 68,0 bilhões em julho de 2025, distribuídos em 152 portfólios. A qualidade da gestão é reconhecida pela agência Moody's, que atribui à instituição a nota MQ1.br (Excelente), refletindo processos de investimento disciplinados, controles de risco eficientes e resultados sólidos ao longo do tempo.



A XP Vista é controlada majoritariamente pela XP Investimentos S.A., que detém 99,9962% de seu capital social, enquanto o percentual restante pertence a sócios minoritários pessoas físicas. A XP Investimentos, por sua vez, integra a XP Inc., holding sediada nas Ilhas Cayman e listada na Nasdaq sob o ticker XP. Essa estrutura societária engloba atividades que vão desde corretagem e banco comercial até seguros e diversos serviços financeiros.

A gestora se beneficia diretamente do suporte da XP Inc., utilizando serviços compartilhados em áreas estratégicas como Tecnologia da Informação, Jurídico, Compliance e Recursos Humanos, além de aproveitar a ampla rede de distribuição da corretora do grupo. Ainda que as decisões de investimento sejam tratadas como independentes e sem interferência das demais empresas do conglomerado, seus executivos e sócios participam do programa de Partnership da XP Inc., o que contribui para o alinhamento institucional e estratégico entre a gestora e sua controladora.

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

De acordo com o Questionário de Due Diligence (QDD) da ANBIMA, a empresa foi constituída em 17/08/2012 e teve seu registro oficial na CVM concedido em 21/01/2013, por meio do Ato Declaratório nº 12.794. Assim sendo, a XP Vista acumula mais de 13 anos de atuação direta no mercado.

PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS:

Renda Fixa.

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\$ 68.033.998.382.05.

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

O corpo técnico da XP Vista Asset Management é descrito como altamente qualificado, o que sustenta sua nota MQ1.br pela Moody's Local Brasil. A gestora conta com mais de 170 profissionais, sendo 132 dedicados à gestão, e adota modelo de gestão baseado em equipes, reduzindo riscos de dependência individual. O Questionário ANBIMA destaca a senioridade das lideranças, como Fábio Rodrigues de Oliveira (38 anos de experiência), João Aragon (formação pela PUC-Rio, FGV e MIT) e Romero Rodrigues (cofundador do Buscapé, com formação em Stanford).

A empresa mantém política estruturada de capacitação, incluindo treinamentos obrigatórios em ética, compliance e PLD/FT, além de avaliações

aud

Garante

anuais que exigem ao menos 70% de acerto para manutenção de acessos em áreas sensíveis. Também adota mecanismos de retenção, como o programa de partnership e um plano de carreira com avaliações semestrais.

De forma geral, os documentos da ANBIMA e da Moody's apontam que a XP Vista combina experiência profissional, treinamento contínuo e políticas internas de alinhamento e desenvolvimento, fatores que contribuem para a consistência de seus processos e práticas de gestão.

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

A segregação de atividades na XP Vista Asset Management Ltda. é estruturada para assegurar a independência das decisões de investimento e mitigar potenciais conflitos de interesse, considerando que a gestora integra o conglomerado financeiro da XP Inc. Conforme apresentado no Questionário ANBIMA de Due Diligence (julho/2025) e no Relatório de Avaliação da Moody's Local Brasil (abril/2025), essa segregação é implementada por meio de diversos mecanismos. A XP Vista dedica-se exclusivamente à gestão de recursos de terceiros, e suas decisões de investimento são tratadas como totalmente independentes, sem interferência das demais empresas do grupo. As diferentes estratégias de investimento são conduzidas por equipes autônomas distribuídas entre as quatro gestoras do conglomerado — XP Vista, XP Gestão, XP Advisory e XP Allocation —, com a XP Vista concentrando sua atuação em renda fixa e ativos reais, enquanto as demais unidades se responsabilizam por ações e mandatos específicos. Para reforçar essa independência, são adotadas barreiras de informação (Chinese Walls), que incluem controles físicos, lógicos e de conduta para evitar o compartilhamento indevido de informações e reduzir riscos de conflito.

A gestão e o monitoramento de conflitos são centralizados na área de Compliance, responsável por realizar análises de forma independente e livre de influências comerciais. Entre os controles adotados está o monitoramento das comunicações corporativas, incluindo o conteúdo de e-mails enviados e recebidos, a fim de evitar disseminação de informações privilegiadas. Além disso, sócios e executivos não podem atuar em negócios externos ao mercado financeiro, exceto pela participação societária permitida no programa de Partnership da XP Inc., mecanismo que visa alinhar interesses internos sem comprometer a independência operacional.

Embora a tomada de decisão seja segregada, a XP Vista utiliza serviços compartilhados do Grupo XP em áreas como Tecnologia da Informação, Jurídico, Compliance e Recursos Humanos. No âmbito jurídico, apesar da estrutura compartilhada, há um time de seis advogados dedicado

duf

↓

Garanta

especificamente às demandas da XP Vista e das demais gestoras do grupo. A infraestrutura de TI opera com controles rigorosos, incluindo restrições de acesso físico e lógico ao Data Center, permitindo apenas a entrada de pessoas devidamente credenciadas.

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 XP Asset Management apresenta desempenho alinhado aos seus indicadores de performance e risco, fator que contribui para sua classificação na nota máxima MQ1.br pela Moody's Local Brasil. Essa avaliação reflete a entrega consistente de resultados sólidos ao longo do tempo, ajustados ao risco, com base em métricas técnicas como Índice de Sharpe, Information Ratio, Alpha e Maximum Drawdown, que evidenciam que a performance decorre da qualidade da gestão e não de exposições desnecessárias.

Entre 2023 e 2024, a gestora registrou avanços relevantes em estratégias-chave, com destaque para os segmentos de Renda Fixa e Fundos Imobiliários (Tijolo e CRI), que passaram a integrar o Quintil 1 – categoria que representa desempenho “muito forte” em comparação com seus pares. Esse resultado está associado à aplicação de processos rigorosos de investimento e ao uso de uma estrutura de risco integrada, que acompanha diariamente limites e aderência dos portfólios e realiza avaliações mensais do desempenho das equipes de gestão.

A rentabilidades dos fundos está disponível no endereço eletrônico: <https://lps.xpi.com.br/rpps/>

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

Juliana

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 Vista 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	