

**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO
DE ADMINISTRADOR, GESTOR OU CUSTODIANTE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Número do Termo de Análise de Credenciamento	002/2026
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	309/2026

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	PREFEITURA DA CIDADE DE SÃO JOÃO DE MERITI	CNPJ	29.138.336/0001-05
Unidade Gestora do RPPS	INST. DE PREV. DOS SERV. PÚBLICOS DA CIDADE DE SÃO JOÃO DE MERITI	CNPJ	06.083.793/0001-36

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Razão Social	XP SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM LTDA			CNPJ:	05.389.174/0001-01
Endereço	Praia do Botafogo, 501 - Andar 5º, Sala 501 Bloco 01			Data Constituição	18/10/2002
E-mail (s)	infojur@modal.com.br			Telefone (s)	(21) 3223-7700
Data do registro na CVM	01/06/2000	Categoria (s)	Administrador de Carteira de Valores Mobiliários		
Data do registro no BACEN	18/10/2002	Categoria (s)	Sociedade Distribuidora TVM		
Principais contatos com RPPS		Cargo	E-mail		Telefone
Lauter Ferreira		Head Poder Público RPPS	lauter.ferreira@xpi.com.br		(11) 97683-5254
Felipe David		Banker	felipe.david@xpi.com.br		(11) 97029-6569
Rodrigo Guide		Banker	rodrigo.sguide@xpi.com.br		(11) 98120-9424
Renato Loro		Banker	renato.loro@xpi.com.br		(11) 91202-8018

A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 5.272/2025?	Sim	X	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim	X	Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	X	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	X	Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não
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	X	Não

III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA, RESOLUÇÃO 5.272/2025:

X	Art. 7-º, I	X	Art. 8º, II
X	Art. 7-º, II	X	Art. 8º, III
X	Art. 7-º, III	X	Art. 9º I
X	Art. 7-º, IV	X	Art. 9º II
X	Art. 7-º, V	X	Art. 9º III
X	Art. 7-º, VI	X	Art. 10º I
X	Art. 7-º, VII	X	Art. 10º II
X	Art. 7-º, VIII	X	Art. 10º III
X	Art. 7-º, IX	X	Art. 10º IV
X	Art. 8º, I	X	Art. 11º

IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:	CNPJ	Data da Análise
TREND POS-FIXADO FICFI RF SIMPLES	26.559.284/0001-44	-

V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

Foi apresentado ato constitutivo ou estatuto social	Foi apresentado o CNPJ - Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica, emitido em 16/04/2026 com situação cadastral ATIVA. Também consta a 33ª (TRIGÉSIMA TERCEIRA) ALTERAÇÃO DO CONTRATO SOCIAL DA MODAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
RANKING AMBIMA	Foi apresentado Ranking ANBIMA, posicionado em FEV/2026, de administração de fundos de investimentos, onde a instituição credenciada encontra-se em 11º lugar
Ato de Registro ou autorização BACEN, CVM	Foi apresentado autorização de funcionamento pelo BACEN, ATO DECLARATÓRIO Nº 7.110, DE 29/01/2003
Consta certidões quanto a tributos Municipal, Estadual e Federal	Foram apresentadas todas as certidões com data de validade vigente.
Questionário Dual Diligence Anbima	Apresentou o QDD - Questionário Dual Diligence

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO
DE ADMINISTRADOR, GESTOR OU CUSTODIANTE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Número do Termo de Análise de Credenciamento	002/2026
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	309/2026
Relatório de Rating	Consta relatório de rating da instituição.
Índice de Liquidez	Consta informações sobre a gestão de risco de liquidez.
Demonstrações Contábeis	Foram apresentadas as demonstrações contábeis posicionadas em 31/12/2025
Estrutura da Instituição	Em 2023, houve a aquisição da Modal DTVM pelo Grupo XP Inc. A estrutura administrativa é composta por uma Diretoria, que conta com, no mínimo, 02 (dois) e, no máximo, 10 (dez) membros, sendo, para os fins da Resolução CVM 21/21, 01 (um) Diretor responsável pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos, e 01 (um) Diretor responsável pela administração fiduciária.
Segregação de Atividades	Para controlar o uso e acesso às informações privilegiadas, garantir a segregação das atividades desenvolvidas e evitar conflitos de interesse, o Modal, adquirida pela aplica o conceito de information wall, que consiste em separar as informações de colaboradores envolvidos em atividades de vendas, negociação e pesquisa (o "lado público"), daqueles envolvidos em atividades de investimentos, gerenciamento de relacionamentos e clientes (o "lado privado"). Esta separação é feita através de segregação física, com acessos exclusivos, determinados por área de negócio e fornecidos por meio do crachá. Esta barreira de informações é garantida pelo Compliance que tem acesso a informações de ambos os lados e se incumbem de manter a integridade da barreira, por meio de controle do mapa de acessos, movimentações de colaboradores, monitoramentos de e-mails e demais ações voltadas para a supervisão de atividades da empresa e de seus colaboradores.
Qualificação do corpo técnico	A XP Inc., que adquiriu a Modal DTVM, aplica treinamentos obrigatórios aos seus colaboradores no momento do seu ingresso na instituição e, como forma de atualização, em campanha anual. treinamentos são realizados através de plataforma contratada e a não conclusão deles pode implicar em consequências estabelecidas pelas políticas vigentes. A instituição atualiza os treinamentos de acordo com a necessidade do negócio e mudanças regulatórias e de políticas institucionais, mas entre os conteúdos mandatórios em todas as versões estão: a) Anticorrupção, Procedimentos de Compliance, Código de Ética e Conduta, Assédio Sexual e Moral e Canal Confidencial; b) Investimentos Pessoais; c) Suitability; d) Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo; e) Segurança da Informação e LGPD; f) Gestão de Riscos; g) Circulação de Informações; e h) Reputacional e mídias Sociais, entre outros.
Histórico e experiência de atuação	A Modal DTVM foi constituída em Outubro de 2002 sob o nome de Safdié Distribuidora de Valores Mobiliários, tendo sido adquirida pelo Banco Modal em Setembro de 2014, para oferecer para o nicho de varejo a intermediação de valores mobiliários através de ferramentas de internet com o objetivo de atingir um público que não era alcançado pelo Banco Modal. A troca de controle foi homologada pelo Banco Central do Brasil em 03 de julho de 2015. Essa estrutura está ativa desde outubro de 2015, quando iniciaram as atividades de intermediação no mercado BM&FBOVESPA e distribuição de ativos de renda fixa emitidos ou estruturados pelo Banco Modal. Em 2017 iniciaram-se as atividades de Administração fiduciária de recursos de terceiros. Em setembro de 2023, houve a aquisição da Modal DTVM pelo Grupo XP Inc., culminando na reorganização societária da empresa.
Principais Categorias e Fundos ofertados	Renda fixa, Multimercado, Ações, Cambial, FIDC, FIP, Fundos Imobiliários, EFT.
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Os fundos administrados e geridos pela empresa podem ser submetidos a diversos fatores de riscos, como por exemplo: Risco de Liquidez, Risco de Mercado (Taxa de Juros, Ações), Risco de Concentração, entre outros. Os fatores de risco que cada fundo está submetido foram consultados nos respectivos regulamentos dos mesmos na parte Fatores de Risco.
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Não foram identificados fatos ou notícias relacionadas a empresa, que desaconselhem um relacionamento seguro.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Regular segundo CND'S em anexo
Volume de recursos sob administração/gestão	R\$ 189.325,9 (milhões)- Segundo Ranking Anbima de dezembro/25.
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	Presente no One Pager, um portfólio composto por diversos fundos de investimentos, pautando-se nos limites e parâmetros existentes, nas disposições legais regulamentares vigentes, apresentando histórico de rentabilidade competitivo e consistente.
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	Foi realizada consulta no site da CVM ao Formulário de Referência Pessoa Jurídica da empresa referente ao ano de 2024, além disso, a instituição segue 6 códigos ANBIMA: "Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros", "Código de Distribuição de Produtos de Investimentos", "Código de Ética", "Código de Negociação de Instrumentos Financeiros", "Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas" e "Código para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais".
Outros critérios de análise	Outros documentos constam arquivados no servidor em formato digital

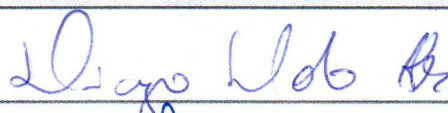
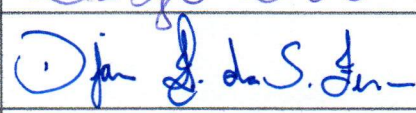
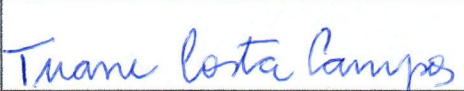
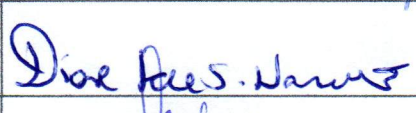
TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO
DE ADMINISTRADOR, GESTOR OU CUSTODIANTE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Número do Termo de Análise de Credenciamento	002/2026
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	309/2026

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

A instituição analisada conta com uma boa qualidade de administração e com um volume considerável e mantém a proporção adequada considerando o volume de recursos oriundos de RPPS, condizente com o previsto no art. 1º, § 1º - Inciso VI da Resolução CMN nº 5.272/2025.

Levando em consideração os fatores acima, fica APROVADO o credenciamento da instituição.

Local:	SÃO JOÃO DE MERITI	Data	01/07/2026
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
DIEGO IRENALDO ALVES	Dir. Presidente	116.583.367-04	
DJAN WAGNER DA SILVA FERNANDES	Dir. Investimentos	111.135.197-03	
TUANE COSTA CAMPOS	Dir. Financeiro	132.641.947-16	
DIONE LUCIA DE SOUZA NASCIMENTO	Dir. Administrativo	078.575.027-40	
MARCIO BAHIANSE DE CARVALHO LYRA	Dir. Benefícios	235.538.477-00	