

Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

Contratado:

XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA

Contratante:

N/A

Questionário preenchido por:

Governança e Controles

Data:

Janeiro/2024

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com "N/A").



LICA]

Apresentação

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

Sumário

Apresentação	1
1. Informações cadastrais	4
2. Informações institucionais	5
3. Receitas e dados financeiros	8
4. Recursos humanos.....	10
5. Informações gerais	12
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito.....	12
7. Gestão de recursos	14
8. Distribuição	17
9. Risco.....	18
10. Compliance e controles internos	22
11. Jurídico	26
12. Anexos ou endereço eletrônico	27

1. Informações cadastrais

1.1	Razão social
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
1.2	Nome fantasia
XP Asset Management.	
1.3	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?
Não.	
1.4	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
A XP Gestão de Recursos Ltda foi registrada perante a CVM no Ato Declaratório nº 8.650, de 03 de fevereiro de 2006.	
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Sim. A XP Gestão de Recursos Ltda é aderente ao Código de Administração de Recursos de Terceiros da ANBIMA e membro associado da AMEC – Associação de Investidores no Mercado de Capitais.	
1.6	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional.	
1.7	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não.	
1.8	Endereço
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, CEP: 04.543-907, Vila Nova Conceição, Torre Sul, 30º Andar – São Paulo, SP	
1.9	CNPJ
07.625.200/0001-89	
1.10	Data de Constituição
15/09/2005	
1.11	Telefones
11 4871-4358	
1.12	Website
www.xpasset.com.br	
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
Governança e Controles	

1.14 Telefone para contato

Contato pelo email abaixo

1.15 E-mail para contato

controles@xpasset.com.br

2. Informações institucionais

2.1

Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).

Sócio Participação (%)

XP Investimentos S.A. 94,7%

2.2

Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).



* Composição societária da XP Investimentos pode ser consultado no site: www.xpi.com.br

Informações adicionais, estão disponíveis na página de Relação com Investidores da XP Inc.

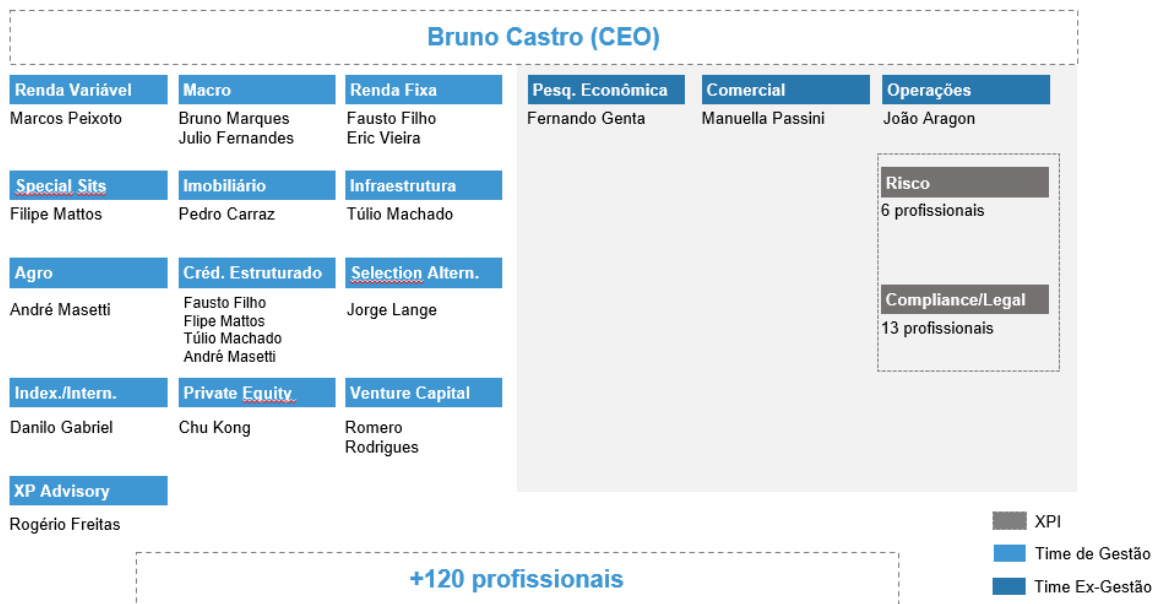
2.3 Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).

Abaixo apresentamos o organograma da XP Asset, grupo de gestoras da qual a XP Gestão é parte, sendo responsável pelas estratégias de Renda Variável e Macro.

Organograma



1



Adicionalmente, apresentamos um breve resumo do CEO da XP Asset e Diretores de Gestão de Recursos, Riscos e Compliance da Gestora, bem como outros líderes de estratégias e economista chefe:

Bruno Castro é o CEO da XP Asset. Formado em Economia pela UnB, tem mestrado em finanças pelo Insper, certificação CGA e conta com 19 anos de experiência no mercado financeiro, tendo trabalhado por mais de 12 anos no Itaú, além de IPEA, Banco Alfa e Mauá Capital.

Marcos Peixoto, Sócio da XP Inc., integrou o back office do BBM até 2003 e, posteriormente, atuou como Analista e Gestor de Renda Variável da Tesouraria do Banco. A partir de 2007, na Itaú Asset, foi responsável pela Gestão de Renda Variável dos Fundos Multimercado. Ingressou na XP Asset em 2013, e é o Diretor de Gestão de Recursos e o gestor responsável pelas estratégias de Renda Variável.

João Aragon: João Aragon é o COO e Diretor de Riscos da XP Asset. Anteriormente, foi sócio fundador e COO da Navi Capital. Tendo iniciado sua carreira na RiskControl (2007-2009), na época uma empresa do Grupo BBM, passou pelas áreas de desenvolvimento e suporte. Entre 2009 e 2012, foi analista de risco e operações na Pollux Capital e entre 2012 e 2016 foi o sócio responsável pela área de operações e risco da Tese Investimentos. João é formado em engenharia elétrica na PUC-RIO, possui mestrado em Finanças pela FGV, certificação de Financial Risk Manager e formação de executivo pelo MIT.

Fabrcio Cunha de Almeida é membro do conselho de administração, diretor de Compliance da XP Allocation e diretor jurídico da XP Inc desde novembro de 2019. O Sr. Almeida ingressou no grupo XP em 2011. Antes de ingressar na companhia, foi advogado na Barbosa, Müssnich &

Aragão de 2005 a 2011. Sr. Almeida é bacharel em direito pela Universidade Cândido Mendes do Rio de Janeiro e pós-graduado em direito societário e mercado de capitais pela FGV.

Julio Fernandes, Sócio da XP Inc., ingressou no Banco BBM em 1995. Em 2000, passou a compor o time do BBM Asset Management, atuando na gestão de Renda Fixa internacional, local e derivativos. Em 2005, se tornou sócio do banco e responsável pela gestão de renda fixa e câmbio do BBM Asset. Teve passagem pelo Itaú Asset de 2008 a 2010 e, posteriormente na GAP Asset Management de 2010 a 2015 como gestor de renda fixa e câmbio. Em 2016 ingressou na XP Asset como gestor de multimercados.

Bruno Marques, Sócio da XP Inc., iniciou sua carreira no departamento econômico da Nobel Asset Management em 2001, passando pela função de gestor de mercados externos e, desde 2004, sócio e gestor de renda fixa e câmbio. Em 2008, ingressou na Opus Asset Management desempenhando a mesma função. No Ano de 2010, ingressou na ARX Investimentos, atuando como gestor de fundos multimercados até 2016, ano que ingressou na XP Asset.

Fernando Genta Sócio do Grupo XP, Fernando é doutor em economia pela FEA-USP e, antes de assumir o cargo de Economista-Chefe na XP Asset, foi economista sênior na Verde Asset Management. Anteriormente, o economista ocupou o cargo de secretário adjunto no Ministério da Economia (2017-2018), a cadeira de economista-chefe na MCM e a de economista sênior na BW Gestão de Investimentos.

2.4 A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

Sim. É signatária do Código dos Processos, do Código de Administração de Recursos de Terceiros e do Código para o Programa de Certificação Continuada.

2.5 A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim.

2.6 A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Sim.

2.7 A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.

Não.

2.8 Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:

- I. CNPJ da empresa;
- II. percentual detido pelo executivo na empresa; e
- III. qual a atividade por ele desempenhada.

Não. Os principais executivos não têm participação relevante em outros negócios, exceto empresas do próprio grupo econômico.

2.9

Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:

- I. a estrutura funcional de segregação e
- II. o relacionamento com a gestora.

A XP Gestão presta apenas serviços de gestão discricionária de fundos de investimentos. Todos os demais serviços são contratados do Grupo XP Inc., tais como o suporte das áreas de RH, Finanças, TI, Jurídico, Compliance e BackOffice. O serviço de distribuição de fundos, em regra, é realizado pela XP Investimentos, que também presta serviços de administração fiduciária, seja para XP Asset, como para gestores independentes não relacionados. Para controlar o uso e acesso a informações privilegiadas, o Grupo XP Inc. aplica o conceito de Chinese Wall, que consiste em separar as informações de colaboradores envolvidos principalmente 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 barreira de informações é mantida pelo Compliance que tem acesso a informações de ambos os lados e se incumbem de manter a integridade da barreira, supervisionando as várias atividades da empresa e de seus colaboradores. A XP Gestão se encontra em ambiente físico segregado com controle de acesso específico ou seja, apenas funcionários podem circular no ambiente e ter acessos tecnológicos a redes ou sistemas próprios da gestora. O Grupo XP Inc. evidencia o monitoramento por meio de relatórios de circulação dos colaboradores, controles de identificação facial de acesso dentro dos escritórios e mapeamento eletrônico de sistemas e pastas.

Destacamos que todos os colaboradores assinam termo de confidencialidade em que se obrigam a manter sigilo total de todas as informações a que tenham ou venham a ter acesso em razão do desempenho de suas atividades. Ainda, na rede da XP Inc. o acesso a e-mails pessoais, assim como redes sociais, é bloqueado, além de ser proibida a utilização de telefones celulares, smartphones, tablets e notebooks pessoais nas mesas de operações. Por fim, há monitoramento contínuo de todos os canais de comunicação usado pelos colaboradores. Todos os casos de descumprimento de regras ou diretrizes internas são analisados pela equipe de Compliance que envolverá o Comitê de Ética do Grupo XP Inc. para aplicação das medidas punitivas correspondentes.

2.10

Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).

N/A.

3. Receitas e dados financeiros

3.1	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.			
	Ano	Patrimônio sob gestão Obs.: Todos os números desconsideram as estruturas masters	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
	2019	R\$ 9.729.355.311,06	25	49
	2020	R\$ 10.157.792.454,67	37	28
	2021	R\$ 6.819.929.191,48	34	35
	2022	R\$ 13.203.701.135,56	26	32
	2023	R\$ 8.141.734.746,00	26	50
	Tipologia dos portfólios sob gestão <i>Obs.: Todos os números desconsideram as estruturas masters</i>			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	50	100,00%	
	Domicílio em outro país	0	0,00%	
3.2	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira	
		0	0,00%	
	Carteiras	Nº	% Carteira	
	Domicílio Local	0	0,00%	
	Carteira de Investidor Não Residente	0	0,00%	
3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
	Real Estate	2	1	0,92%
	Multimercado	32	8	55,03%
	Cambial	0	0	0
	Renda Variável	32	15	44,05%
	FIDC	0	0	0
	FIP	0	0	0
	FIEE	0	0	0
	FII	1	0	0,004%
	Fundo de Índice (ETF)	0	0	0%
	Outras categorias	0	0	0%

4. Recursos humanos

4.1 Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?

Todos os funcionários recebem salário fixo e bônus semestrais. Os bônus são mensurados por meio de avaliações de desempenho, contemplando fatores quantitativos e qualitativos, além de passarem por avaliação 360° entre áreas. A XP Investimentos acredita que o capital intelectual da equipe é um dos principais diferenciais da empresa e, desta forma, preocupa-se em reter os talentos que se destacam em suas atividades. Dentre os mecanismos de retenção de talentos cabe destacar: (i) Desenvolvimento dos talentos – preocupação constante com o desenvolvimento pessoal e profissional de nossos funcionários; (ii) Plano de cargos e salários – onde o profissional visualiza perspectivas de crescimento na carreira; (iii) Incentivo a participação dos profissionais nas decisões da empresa, de forma que, aqueles que mais se destacam recebem a oportunidade de adquirir participação societária na holding - partnership. Além disso, destacamos que a empresa é inovadora, possui um bom ambiente organizacional, incentivando a realização de cursos de qualificação e contribuindo para o bem-estar de seus colaboradores. Criamos também um programa de Mentoring para estagiários e implementamos uma nova iniciativa de Mapeamento de Perfil para aprimorar como os nossos funcionários se relacionam entre si e com nossos clientes.

4.2 Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?

A gestora acredita que o capital intelectual da equipe de gestão e análise é um dos principais diferenciais da empresa, desta forma, pelo que, se preocupa em reter os talentos que se destacam em suas atividades. Dentre os mecanismos de retenção de talentos cabe destacar:

- (i) Desenvolvimento de Carreira: Preocupação constante com o desenvolvimento pessoal e profissional de nossos funcionários;
- (ii) Plano de cargos e salários: A gestora busca tornar claro aos colaboradores quais as perspectivas de crescimento na carreira;
- (iii) Incentivo a participação dos profissionais nas decisões da empresa: Aqueles(as) que mais se destacam recebem a oportunidade de adquirir participação societária na holding – *partnership*.

Além disso, reforçamos que a gestora é inovadora, possui um bom ambiente organizacional, incentivando a realização de cursos de qualificação e contribuindo para o bem-estar de seus colaboradores.

4.3 Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.

Todos os funcionários recebem o treinamento de integração no primeiro dia de trabalho, onde são instruídos sobre as principais informações, áreas e projetos da empresa. Além disso, temos definidas para cada área quais os treinamentos presenciais e treinamentos online, onde abordamos assuntos específicos da área de atuação como também os conceitos disciplinados no Código de Ética, política de Compliance e na Política de PLDFT.

Após a fase de treinamentos obrigatórios, temos uma política de incentivo contínuo ao desenvolvimento profissional de todos, oferecendo palestras, cursos e treinamentos diversos.

O monitoramento dos profissionais certificados é feito pela área de Recursos Humanos.

4.4 De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

O desempenho dos gestores é avaliado mensalmente pela performance e aderência de seus fundos sob gestão via um processo interno de acompanhamento de resultado.

4.5 A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo ("PLDFT")? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.

O Compliance, por meio da plataforma Campus XP, proporciona a todos os Colaboradores e agentes autônomos treinamentos que visam revisar os conceitos contidos na Política de Compliance Dinheiro e determinações regulatórias.

O Grupo XP, no momento da contratação de todo Colaborador e agente autônomo, seja realizado uma série de treinamentos regulatórios por meio de ferramenta interna. Os acessos às ferramentas de trabalho serão liberados com a condição que o colaborador realize os treinamentos em até 01 mês a partir da admissão. Caso o colaborador não conclua os treinamentos, os acessos serão revogados. Esses treinamentos têm por objetivo reforçar a importância ao combate do crime de Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo e desenvolver atividades que auxiliem na detecção de operações que caracterizem indícios destes crimes.

Os treinamentos são compostos por uma parte conceitual e por outra dedicada à avaliação dos conhecimentos adquiridos.

4.6 Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

Os treinamentos de práticas abusivas de mercado e demais situações previstas na ICVM Nº8 seguem a mesma ideia do item 4.5

5. Informações gerais

5.1	Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.
	Confidencial.
5.2	Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).
	A gestora está constantemente reavaliando sua estrutura, crescendo de forma consistente e planejada. Atualmente a organização possui uma estrutura condizente com o volume gerido.
5.3	A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).
	Sim. Agência de Rating Moody's América Latina com a Avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos (MQ) de MQ1.
5.4	Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?
	A XP Asset, grupo de gestoras da qual a XP Gestão é parte, recebeu diversas premiações ao longo destes últimos 05 anos, conforme listadas na sequência: <ul style="list-style-type: none">• Moody's Investor Service 2020 - Excellent (MQ1).• Destaque Onde Investir 2020 (Revista Exame)• Entre as melhores Gestoras Geral 2020 (Ranking de Previdência Valor/FGV).• Ranking Melhores Fundos 2020 e 2021 (Infomoney e Ibmecc).• 1º Lugar pelo Guia de Fundos 2021 (FGV, na Categoria Especialistas em Money Markets)• Asset of the Year 2021 – Brazil (Pan Finance)• Entre os melhores fundos imobiliários pela GRESB 2023 (Global Real Estate Sustainability Benchmark)

6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

6.1	Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).
------------	---

A XP Gestão utiliza research próprio para todas as suas estratégias.

A análise para tomada de decisões é fundamentalista, sendo cada analista responsável por um grupo de setores. Além disso, a equipe de analistas das diferentes estratégias (i.e., renda variável e macro) possuem total sinergia entre si, compartilhando visões de mercado e projeções setoriais e globais.

Os investimentos são avaliados em diversos cenários, como por exemplo, de mudança de competição ou mudança macroeconômica, levando-se em consideração sempre o risco-retorno de cada investimento no momento da tomada de decisão. Visitas e reuniões são feitas periodicamente em todas as empresas analisadas, assim como em seus respectivos clientes, fornecedores e competidores, para garantir um estudo bem amplo e sempre atualizado de cada negócio.

6.2 A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.

Nos termos da Política de Investimento Responsável à qual a XP Gestão se submete, nosso processo de integração ESG ocorre de forma transversal e permeia todas as etapas do processo de investimento. Para isso, o Comitê de Investimentos, possui a responsabilidade de supervisionar e garantir a implementação da Política, garantindo que ela esteja aderente a realidade do mandato, tanto para fundos ESG rotulados ou temáticos, quanto para fundos tradicionais.

A XP Gestão entende que as particularidades em torno de temas ESG variam de setor para setor e, por isso, a análise ESG é integrada na avaliação específica de cada empresa que pode fazer parte do portfólio, considerando suas peculiaridades.

6.3 Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.

- Thiago Sallum, analista de renda variável, ingressou na XPG em 2017.
- Augusto Mesquita, analista de renda variável, ingressou na XPG em 2018 como estagiário e foi efetivado em 2020.
- Ana Carpegiani, analista de renda variável, ingressou na XPG em setembro de 2020.
- Alessandro Rosseto, Trader, ingressou na XPG em 2021.
- Tiago Junqueira, deixou de fazer parte da equipe em dezembro de 2021.
- Em Out/22 Rodrigo Furtado e Cesar Tashiro deixaram de fazer parte da equipe.
- Em Ago/23 Guilherme lemos deixa de fazer parte da equipe.

6.4	Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?
	A gestora possui uma equipe de analistas exclusiva, sendo que todos os estudos e modelos são proprietários. Os relatórios de terceiros são utilizados unicamente como fonte de informações.
6.5	Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros (<i>sell side</i>)?
	<p>As análises, informações e opiniões desenvolvidas internamente pela nossa equipe são exclusivamente para as decisões de investimentos dos nossos fundos. O cálculo do potencial de valor de mercado de uma empresa é realizado internamente por nossa equipe e seguem diversas metodologias dependendo do setor e da empresa. Como exemplo, podemos citar o Fluxo de Caixa Descontado e Fluxo de Dividendos a valor presente.</p> <p>Outras metodologias são feitas pela nossa equipe para análise. como o Valor Presente dos Ativos, Valor de Liquidação do Negócio e Valor de Reposição dos Ativos da empresa.</p> <p>Utilizamos também a Análise por Múltiplos como, por exemplo, Preço da empresa sobre Lucro Líquido (Preço/Lucro) e Múltiplos específicos do setor como, por exemplo, Valor da empresa sobre capacidade instalada e Múltiplos de aquisições.</p> <p>Na estratégia Multimercado Macro, contamos com uma equipe de economistas que mapeiam todo o cenário macroeconômico, acompanhando uma ampla gama de indicadores e promovendo projeções proprietárias de variáveis que impactam os ativos disponíveis para investimento local.</p>
6.6	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
	São utilizados: Economática, Bloomberg e Broadcast.

7. Gestão de recursos

7.1	Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.
	<p>O diretor de gestão de recursos, Marcos Peixoto, atua como gestor dos mandatos de renda variável desde 2013, e exerceu o cargo de CEO de 2015 à 2020, quando a posição de CEO foi assumida por Bruno Castro.</p> <p>Marcos Peixoto, é sócio diretor do grupo XP Inc., e trabalha em conjunto com a experiente equipe de análise, atualmente composta por 7 analistas, 2 traders e 4 estagiários.</p> <p>Em abril de 2020, depois de 5 anos de co-gestão dos fundos, João Braga deixa de fazer parte do time. Após sua saída, a equipe base da gestora permanece inalterada, sem que haja qualquer mudança nos processos de investimentos construídos ao longo desses anos.</p> <p>Em setembro de 2020, Fernando Genta, como Economista-Chefe, Ivan Rodarte e Eduardo</p>

Rech, ambos gestores, ingressaram ao time Macro da XP Asset.

Em setembro de 2023, Eduardo Rech, deixa de fazer parte da equipe.

7.2 Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.

O Grupo XP dispõe de Procedimento Operacional de Due Diligence de Parceiros que tem como finalidade de estabelecer regras e diretrizes internas sobre os critérios aplicáveis para avaliação, seleção e supervisão dos seguintes parceiros onshore selecionados pelo Grupo XP: (i) Gestores; (ii) Corretoras; e (iii) Consultores e também eventuais parceiros onshore/offshore, de forma a estabelecer críticas qualitativas e quantitativas que permitam avaliar se o prestador de serviço está apto e alinhado com critérios julgados pertinentes pela área de Compliance para realização dos respectivos serviços. Como consequência lógica, espera-se a mitigação de riscos reputacionais e a manutenção da integridade dos negócios do Grupo XP, além de garantir proteção aos interesses dos cotistas e demais contrapartes, enquanto robustece o serviço prestado pelo Grupo XP.

A área de Compliance poderá conduzir, a seu exclusivo critério, uma análise minuciosa do Parceiro, solicitando outros documentos, tais como políticas, manuais, atas de comitês ou esclarecimentos adicionais.

No âmbito do processo de identificação, “Conhecer seu parceiro” representa garantir informações confiáveis que serão utilizadas para avaliar e mensurar o perfil do seu parceiro e o grau de risco para o Grupo XP.

7.3 Descreva o processo de investimento.

A seleção de ativos a ser objeto de análise e de investimento deve observar as seguintes etapas:

Primeira etapa: É feita uma análise da condição macroeconômica e política nacional e internacional, na qual é delineada as consequências para os diversos setores da economia, além do ponto de vista dos investidores em relação a cada um desses setores;

Segunda etapa: O resultado da análise macroeconômica determina a escolha de setores e/ou segmentos específicos com as perspectivas de melhores resultados em comparação com o risco oferecido. A estimativa da demanda em potencial de investidores também é feita nessa etapa.

Terceira etapa: No caso de busca específica de empresas objeto, que deve incluir profunda análise financeira, estudo da posição competitiva da empresa dentro do seu segmento de atuação, e análise do perfil ético (pesquisa da atual percepção em relação à empresa e sócios, e seu histórico).

Esta etapa aborda os tópicos considerados chave dentro da filosofia de investimento da empresa, como:

- o alinhamento de interesses com os acionistas minoritários;
- a qualidade do corpo de gestão da empresa e seu conhecimento sobre o negócio; e
- o grau de risco do investimento na empresa, seja em função de alavancagem financeira ou de perfil dos sócios, ou principais acionistas, atuais.

A discussão que leva à decisão de investimento, pautada nos princípios e etapas acima, em virtude da dinâmica inerente à atividade, dispensam registro documental físico. O investimento, contudo, será devidamente registrado em ata do comitê respectivo e/ou sistema e as recomendações de investimentos deverão ser discutidas em reuniões específicas com a presença do Diretor de Gestão de Recursos e o(s) responsável(is) da(s) área(s) relativa(s) àquele tipo de investimento.

O desinvestimento de uma posição ocorre quando, após a revisão das premissas do negócio, verifica-se que o retorno esperado para o investimento já ocorreu conforme previsto ou, em razão de fatos supervenientes, não é mais compatível com os riscos envolvidos.

7.4 Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?

O controle do prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo faz parte do processo de gestão. Em paralelo há o controle diário realizado pelo administrador fiduciário dos fundos.

7.5 Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.

Esta seção trata da divisão de ordens que são executadas na conta master para que, posteriormente, sejam divididas entre os produtos. Ordens que são feitas destinadas a um fundo específico não são tratadas neste caso.

Para as demais, toda ordem deve estar associada a uma regra para alocação, que levará em conta:

- I. Fundos Participantes;
- II. Patrimônio líquido do fundo;
- III. Proporção entre os níveis de risco assumido para cada um dos fundos.

As ordens são divididas pelo preço médio, ponderada pelo nível de risco e o patrimônio líquido de todos fundos participantes da estratégia em questão.

Caso seja necessário alterar uma alocação, já declarada a uma regra específica, o operador necessita indicar em um campo do sistema uma justificativa para tal ação. Essa ação necessita de aprovação do gestor do fundo e do gestor de riscos da XP Gestão.

7.6 Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.

Conforme política de investimento no exterior.

Para os fundos destinados exclusivamente a investidores qualificados, a exposição também será ilimitada, desde que a (i) política de investimento determine, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) de seu patrimônio líquido seja composto por ativos financeiros no exterior; (ii) seja observada a classificação de que trata o artigo 108, da ICVM nº 555/14; (iii) tenham sido atendidas as condições previstas no Anexo 101, da ICVM nº 555/14; (iv) haja disposição detalhada no Regulamento sobre os diferentes ativos que pretende adquirir indicando a região geográfica em forem emitidos, se a sua gestão é ativa ou passiva, se é permitida compra de cotas de fundos e veículos de investimento no exterior, o risco a que estão sujeitos e qualquer outra informação que julgue ser relevante; e (v) incluam o sufixo “Investimento no Exterior”

Nos fundos destinados exclusivamente para investidores qualificados, se não forem cumpridas as exigências indicadas no parágrafo acima, o limite de concentração em ativos financeiros no exterior é de, no máximo, até 40% (quarenta por cento).

Por fim, para os fundos destinados ao público em geral, o limite de concentração de ativos financeiros no exterior é de, no máximo, até 20% (vinte por cento).

8. Distribuição

8.1 A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:

- I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);
- II. conheça seu cliente (KYC);
- III. PLDFT; e

	IV. cadastro de cliente.
	Não.
8.2	A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).
	Sim. A empresa que exerce tal atividade para os fundos XP Gestão de Recursos Ltda, é a XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A. (CNPJ: 02.332.886/0001-04).
8.3	Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?
	N/A
8.4	Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.
	N/A

9. Risco

9.1	Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.
	<p>Em 2018, houve a alteração de diretor responsável pelo departamento de risco, sendo Bernardo Amaral Botelho substituído por Bruno Duarte Fonseca.</p> <p>Em 2019, foram contratados os colaboradores Eric Schneider e Leonardo Henriques.</p> <p>Em 2021, foram contratados os colaboradores Paulo Motta, João Spadão e Nathalia Bastos.</p> <p>Em 2022, houve a alteração de diretor responsável pelo departamento de Risco, sendo Bruno Duarte Fonseca substituído por Bruno Castro, e a saída dos colaboradores Eric Schneider e Leonardo Henriques.</p> <p>Em 2022, Alexandre kamakura passa a assumir a gerência da área de risco financeiro.</p> <p>Em 2023, houve a alteração da diretoria, que passa ser exercida por Fabricio Almeida ao qual responde por compliance.</p> <p>Em 2023, João Paulo de Aragon, assume a diretoria de gestão de riscos.</p> <p>Em 2023, foi contratado o colaborador Thiago Glatt.</p>
9.2	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contém estes relatórios?

Risco de Mercado: são emitidos relatórios mensais para todos os fundos. Esses relatórios incluem o cálculo do VaR (Value at Risk), com um horizonte de tempo de um dia e um intervalo de confiança de 95%. Além disso, alguns fundos têm relatórios divulgados semanalmente ou diariamente, com a frequência determinada de acordo com uma abordagem proporcional ao risco. Esses relatórios também apresentam a métrica de VaR além de Stress Test e DV01

- Risco de Liquidez: são emitidos relatórios semanais que apresentam os índices de liquidez que representam a relação entre os ativos líquidos e a estimativa de saídas de recursos em cada fundo sob gestão. Além disso, também possuem o percentual de zeragem em relação ao patrimônio líquido para os vértices de 1, 2, 3, 4, 5, 10, 21, 42, 63, 126, 252 e > 252 dias úteis.

- Risco de Capital: são emitidos relatórios semanais onde é feita a verificação dos limites de utilização de margem bruta e margem sem contraparte central para fundos com público geral ou previdenciários. Esses limites são regulamentados pela resolução CVM 175 e resolução CMN 4.769 para fundos previdenciários.

9.3 Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

A XP Gestão atualmente não possui fundos cuja estratégia envolva investimentos diretos em ativos de crédito privado. Entretanto, a gestora segue as diretrizes de análise de risco dispostas em sua Política de Gestão de Riscos.

9.4 Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução etc.)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?

A XP Gestão atualmente não possui fundos cuja estratégia envolva investimentos diretos em ativos de crédito privado. Entretanto, a gestora segue as diretrizes de análise de risco dispostas em sua Política de Gestão de Riscos.

9.5 As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).

A XP Gestão atualmente não possui fundos cuja estratégia envolva investimentos diretos em ativos de crédito privado. Entretanto, a gestora segue as diretrizes de análise de risco dispostas em sua Política de Gestão de Riscos.

9.6 A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.

A XP Gestão atualmente não possui fundos cuja estratégia envolva investimentos diretos em ativos de crédito privado. Entretanto, a gestora segue as diretrizes de análise de risco dispostas em sua Política de Gestão de Riscos.

9.7	<p>Descrever a estrutura da área de tecnologia da informação, relatando:</p> <ul style="list-style-type: none">I I. Se a instituição tem área de tecnologia da informação própria. Em caso positivo, encaminhar o organograma, detalhar as atividades atuais e a qualificação profissional do responsável pela área; eII II. Caso a instituição terceirize essa atividade, descrever:III a. O nome do contratado;IV b. As atividades contratadas;V c. A forma de controle e supervisão do contratado;VI d. O plano de contingência adotado; eVII e. O processo para assegurar o cumprimento das regras e obrigações estabelecidas em contrato.
	<p>Sim, área de tecnologia da informação própria. As informações de organograma da área são confidenciais e disponíveis em casos específicos, conforme solicitação do contratante.</p> <p>A XP Investimentos utiliza diversos sistemas em suas diferentes áreas de atuação, não especificamos sistemas de front tendo em vista a confidencialidade das operações.</p> <p>Hoje todo o backup da XP é realizado em uma estrutura de disco segregada ao ambiente de produção. Utilizamos um software que é conectado em nosso ambiente que extrai os backups. Estes backups são sincronizados entre os sites da XP afim de garantia de disponibilidade. Temos na política, backups com retenção diária (7 dias), mensal (30 dias), anual (1 ano) e histórico (10 anos) conforme necessidade de cada ambiente, aplicação ou segmento.</p>
9.8	<p>Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.</p> <p>Os fundos possuem um sistema padronizado de Boletagem e envio de ordens.</p> <p>Todas as boletas passam por aprovação da área de risco quanto à adaptação da legislação e regulamento do fundo. Todas as ordens são confirmadas após a realização da operação e ao final do dia quando chegam os relatórios das corretoras que são confrontados com os controles internos, neste momento há dupla checagem das operações. No dia seguinte da operação, a checagem das posições das carteiras e custódia é realizada através de modelo proprietário de administração de carteira confrontando as informações oriundas dos relatórios de carteira e de caixa do administrador, bem como da análise das cotas do fundo. Caso a carteira/cota/caixa não estejam em conformidade com as operações realizadas no dia anterior, os relatórios retornam ao administrador para serem reprocessados. Caso não haja problema, os relatórios matinais do administrador são aprovados.</p> <p>Ressaltamos que todas as ordens enviadas são monitoradas e auditadas pelo departamento de Compliance, através de e-mail padrão para envio de ordens.</p>
9.9	<p>Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?</p> <p>Sim. As gravações são armazenadas no datacenter de SP e são replicadas para a nuvem AWS e Azure, na qual ficam retidas pelo período mínimo de 5 anos. A recuperação das gravações é efetuada mediante a solicitação através da ferramenta Service Now, para chamados internos. Todo funcionário é notificado que seu ramal é gravado, através do Manual de Compliance.</p>

9.10 Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).

Os dados críticos são armazenados nos bancos de dados e no servidor de arquivos. A XP Gestão dispõe de um link ponto a ponto de fibra ótica entre o CPD principal e o backup que permite que scripts específicos promovam a replicação online ou regular dos dados para o site remoto, protegendo-os de quaisquer ocorrências de desastres no site principal.

Além do contingenciamento a desastres, a estrutura do CPD principal conta com dispositivos de alta tecnologia, como storages que internamente já implementam mecanismos de redundância, permitindo manter a estrutura funcional mesmo nas ocorrências de danos a alguns componentes da estrutura.

9.11 Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)

Todo o acesso físico é controlado por mecanismos de controle de acesso por cartão de proximidade e biometria. Apenas possuem acesso ao ambiente físico do Data Center pessoas devidamente credenciadas e autorizadas pelo departamento de Tecnologia e Compliance. O controle lógico é realizado através de autenticação individual da equipe.

9.12 Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.

Todos os CPDs são providos de no-breaks projetados para manter o suprimento de energia por 1 hora. Além disso, em caso de permanência de falta de energia, em 10 segundos é acionado o gerador que permanece até 8 horas, sem a necessidade de reabastecimento.

Os CPDs atendem aos requisitos de qualidade e segurança, tais como: controle de temperatura e umidade, nobreaks, controle de acesso, etc.

Todo parque de servidores e desktops da empresa são Dell. Possuímos desde servidores de rack simples até servidores Blade. Existe um Data Center interno (no Rio de Janeiro) com toda estrutura contingenciada (servidores, software, links).

Todos os servidores são baseados nas plataformas Microsoft (W2003, W2008), exceto os servidores de infraestrutura de rede (email, firewall, proxy) que utilizam plataforma Linux. Temos banco de dados especializados nas regras de negócio (Oracle 10g) e outros destinados a funcionalidades complementares (SQL Server 2005).

Os servidores da XP são hospedados basicamente em 2 CPDs distintos: (i) CPD principal; (ii) CPD backup.

Os Links Internet, a demanda, e a capacidade dos links Internets da matriz e das filiais são monitorados regularmente. Os resultados destas avaliações direcionam para upgrades ou até downgrades quando observadas ociosidades na estrutura. A estrutura é sempre regulada para trabalhar com ociosidade mínima de 20% por site, e capacidade do site principal ou backup suportarem toda a carga em caso de falha.

9.13 A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?

Todas as estações conectadas à rede são dotadas de sistema antivírus atualizado automaticamente. O controle/acompanhamento das atualizações é realizado de forma centralizada pela equipe de TI, que identifica, isola e elimina quaisquer riscos à integridade da rede. As instalações de outros antivírus diretamente pelos usuários são vedadas terminantemente. O servidor de e-mail aplica filtros adicionais às mensagens trafegadas, visando garantir segurança extra contra spywares e vírus. Ademais, mantemos 3 firewalls segregados independentes nas diversas VLans da rede principal.

9.14 São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?

Todas as informações são mantidas em banco de dados, que possuem teste periódico com frequência anual.

10. Compliance e controles internos

10.1 A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e auto-regulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.

O Grupo XP dispõe de sistema automatizado que atua na captura de novas normativas e regulamentações expedidas por todos os órgãos reguladores. A partir da captura, os times Jurídico e Compliance são envolvidos para mapeamento das obrigações, distribuição para as áreas impactadas e acompanhamento dos planos de ação para adequação.

10.2 Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.

Com o objetivo de proteger o melhor interesse dos cotistas dos fundos, a seleção de ativos de investimento deve obedecer às etapas estabelecidas na legislação vigente e os procedimentos estabelecidos pela XP Asset.

Os gestores de recursos são os responsáveis pela seleção, alocação, rateio e divisão de ordens das operações e a área de Compliance é responsável por monitorar e garantir total aderência das práticas adotadas pela XP Gestão às regras estabelecidas, de forma a verificar se todos os ativos negociados através de ordens agrupadas (sem pré-identificação quanto ao beneficiário final da operação) seguirem critérios e objetivos estabelecidos da Política e se o sistema interno de alocação de ordens está aderente às especificações.

10.3 Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.

Ao serem admitidos, todos os sócios, funcionários e estagiários, assinam o Termo de Compromisso com todas as políticas internas do Grupo XP, inclusive o Código de Ética e Conduta. Todos os colaboradores são direcionados a realizarem os treinamentos obrigatórios em nossa matriz de capacitação online, o que inclui os treinamentos de Compliance, Canal de Denúncias, Riscos e Código de Ética e Conduta. Além disso, a área de Compliance solicita periodicamente a todos os colaboradores que a reciclagem de seus treinamentos regulatórios e institucionais seja realizada anualmente. Segue no Anexo IV o Manual de Compliance, que contém Código de Ética e Conduta.

10.4 Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.

A Política de Investimentos Pessoais da XP tem por objetivo estabelecer diretrizes e procedimentos a serem observados pelas Pessoas Vinculadas à XP para a negociação (compra/venda) de títulos e valores mobiliários ("Investimentos"), a fim de proteger a XP de riscos legais, regulatórios e de imagem, decorrentes da eventual utilização de informações privilegiadas.

Nenhum Colaborador poderá:

- Realizar suas operações utilizando-se de: (i) Informações Privilegiadas obtidas por meio de ou sobre clientes, resultantes do seu trabalho no Grupo XP; (ii) Informações Privilegiadas, não importando a sua fonte;
- Realizar seus Investimentos em nome ou por meio de terceiros (interpostas pessoas).
- Realizar Investimentos por meio de veículos de investimento por elas detidos, com intuito de burlar as regras previstas nesta Política;
- Realizar Investimentos que representem potencial conflito de interesse entre as operações em nome próprio e o exercício de suas funções;
- Utilizar processo ou artifício destinado à criação de condições artificiais de demanda, oferta ou preço de valores mobiliários, à manipulação de preço, à realização de operações fraudulentas, ou ao uso de práticas não equitativas;
- Participar de qualquer transação que possa, de alguma forma, comprometer sua solvência e/ou credibilidade ou prejudicar a reputação do Grupo XP; e
- Usar sua posição dentro do Grupo XP ou o nome da instituição a fim de obter quaisquer benefícios pessoais.

Adicionalmente, a XP possui regras adicionais de negociação para produtos específicos de acordo com o nível de sensibilidade de determinadas áreas.

O Compliance atua ativamente no monitoramento prévio, analisando requisições de investimentos pessoais e posteriormente a fim de verificar se todas as limitações impostas pela Política foram devidamente cumpridas.

10.5 Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?

Sim, existem fundos exclusivos de sócios, os quais possuem política de investimento claramente definidas (fundos de alocação), mantendo assim seu caráter discricionário.

10.6

Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

O processo de monitoramento de Práticas Abusivas de Mercado do Participante é realizado através do sistema SMARTS através do qual monitoramos as ofertas inseridas na B3, o sistema alerta todas as operações que contém indícios das práticas mencionadas acima.

10.7

Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.

O departamento de Compliance é o responsável pelas rotinas de monitoramento das operações para identificação de indícios de Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo. As rotinas visam a identificar, entre outras, operações com reincidência de contraparte, transferências injustificadas, operações com incompatibilidade patrimonial.

O sistema de prevenção à Lavagem de Dinheiro possui interface com os sistemas internos que coletam diariamente informações cadastrais, operacionais e movimentação financeira dos clientes. As informações que apresentarem incompatibilidade com as regras definidas no sistema gerarão alertas identificando quais filtros cadastrados foram acionados para serem analisados. Além destas ocorrências, as circunstâncias abaixo listadas requerem especial atenção:

- i. Trata-se de Pessoa Politicamente Exposta;
- ii. Fez mudança atípica de endereço ou titularidade de conta bancária ou procurador;
- iii. Foi identificado em listas de sanções;
- iv. Reside/possui conta/procurador em locais de fronteira e/ou
- v. Operações em que não seja possível identificar o beneficiário final.

Uma vez gerada a ocorrência, cabe ao Compliance analisar o cliente e as suas operações para confirmar ou não os indícios de Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo. As análises consistem em verificação da documentação cadastral e a sua atualização, evolução da situação financeira e patrimonial, resultado das operações, principalmente aquelas envolvendo day-trades, alto índice de operações entre as mesmas partes, incluindo aquelas com o mesmo comitente (“Zé com Zé”), compatibilidade entre as operações e a situação financeira, ocupação profissional e idade e análise das ordens transmitidas. Como parte da análise, são realizadas buscas em ferramentas que verificam o envolvimento do cliente com notícias negativas ou listas de sanções públicas:

i. Reuters: base de dados em nível global, continuamente atualizada, que inclui mais de 900 listas restritivas, sendo as principais: OFAC, ONU, Lista Pessoas Politicamente Expostas, UE e Interpol.

ii. Neoway: sistema de prevenção à Lavagem de Dinheiro, utilizado para monitoramento de informações cadastrais dos clientes, informações transacionais e financeiras garantindo, assim, adequação as exigências regulatórias.

iii. Serasa: base de dados com informações cadastrais e situação financeira dos clientes e parceiros.

São providências que poderão ser tomadas: a exigência de atualização cadastral, pedido de esclarecimentos ao assessor comercial do cliente ou ao próprio cliente, análise do departamento de Risco, etc.

Caso sejam identificados indícios realizamos a comunicação necessária aos órgãos competentes.

10.8	Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.
-------------	--

A XP Gestão presta apenas o serviço de gestão de recursos de terceiros, mas por fazer parte do Grupo XP, utiliza as seguintes ferramentas para evitar o estabelecimento de conflitos:

Gerenciamento centralizado de conflitos: os conflitos são analisados pela estrutura de Compliance através de abordagem independente, livres de influências comerciais das áreas de negócios;

Barreiras de informação: robustos controles lógicos, físicos e de conduta foram implementados para controlar fluxo de informações confidenciais e privilegiadas para evitar situações de conflito de interesse;

Manual de Compliance, Código de Ética e Políticas: contamos com robustos manuais, código de ética e política que foram elaborados para auxiliar os colaboradores da gestora nas suas tomadas de decisão e no modo de conduzir seus negócios dentro dela.

Ademais, a área de Compliance monitora o conteúdo dos e-mails enviados e recebidos pelos colaboradores para evitar o possível vazamento de informações confidenciais.

10.9	Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.
-------------	--

As operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação são internamente monitoradas pelos departamentos de Risco e Compliance. Ademais, os administradores dos fundos possuem sistemas de controle que definem diariamente os parâmetros de negociação máximo e mínimo. Ou seja, para afastar qualquer risco de operações fora do preço, os administradores do fundo não acatam qualquer operação negociada fora dos limites estabelecidos.

10.10 Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)

A adesão dos limites de risco de mercado e de liquidez é feita através de um sistema terceirizado com periodicidade semanal. A verificação de limites gerenciais de crédito é feita de forma mensal. Os limites legais e regulamentares são verificados diariamente pelo time de Enquadramento, lembrando que estes limites são supervisionados também pelo administrador fiduciário de cada fundo. A gestora não utiliza serviços de consultoria externa para verificação destes limites.

10.11 Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração.

Os sócios e executivos da XP Gestão não podem atuar em outros negócios, exceto a participação societária em outras empresas do Grupo XP.

A participação nas outras sociedades do Grupo XP se dá por meio do programa de *Partnership*, o que permite um melhor alinhamento de valores do Grupo XP com a gestora.

Importante destacar que todas as decisões tomadas na XP Gestão são totalmente independentes, sem qualquer ingerência de outras empresas do Grupo.

10.12 A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?

Os rebates oriundos das alocações em ativos e valores financeiros são transferidos ao fundo de investimento em benefício aos cotistas.

11. Jurídico

11.1 Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).

A XP Gestão utiliza o departamento jurídico do Grupo XP, com um time robusto que auxilia a XP Gestão em assuntos regulatórios, tributários, contencioso, societário, fiduciário e de mercado de capitais, sendo que existe um time de 6 advogados cujo atendimento é focado em demandas da XP Gestão e das demais gestoras pertencentes ao grupo econômico do Grupo XP. Além do time jurídico integrante do Grupo XP, vale ressaltar a eventual contratação de escritórios de advocacia para atender demandas específicas.

12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
12.1	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	Home - XP Asset
12.2	Código de ética e conduta	Link
12.3	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	Link
12.4	Relatório de Rating	Anexo
12.5	Manual/Política de Liquidez	Anexo
12.6	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	N/A
12.7	Formulário de referência	Link
12.8	Manual/Política de controles internos e Compliance	Link
12.9	Manual/Política de gestão de risco	Link
12.10	Manual/Política de investimentos pessoais	Link
12.11	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	Link
12.12	Manual/Política de segurança de informação	Anexo
12.13	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	Anexo
12.14	Manual/Política de KYC	N/A
12.15	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	N/A
12.16	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	Link
12.17	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	Confidencial
12.18	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	Envio sob demanda

São Paulo, 28 de Fevereiro de
2024

XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA