



Instituto de Previdência Social dos Servidores
do Município de Dois Irmãos do Buriti

Relatório Consolidado de Due Diligence

(Visitas 21–25/07/2025)

PREVDIB

Resumo Executivo

Este relatório consolida as diligências presenciais realizadas pelo gestor de recurso do PREVDIB em São Paulo/SP (21 a 25/07/2025) junto às instituições visitadas (AzQuest, Empire Capital, Grid Investimentos, MOS Capital, Caixa Econômica Federal e XP Inc: XP Expert e XP Institucional). Para cada instituição são apresentadas identificação completa (razão social, CNPJ, endereço, site), natureza jurídica, registros regulatórios (CVM, Bacen, ANBIMA etc.), principais executivos, estrutura organizacional, governança, controles internos, compliance, gestão de riscos, experiência com RPPS, produtos relevantes, ratings públicos, notícias recentes e pendências regulatórias. A seguir, os resultados de cada avaliação qualitativa e a conclusão final (“apto”, “apto com ressalvas” ou “não recomendado”), baseados em evidências das visitas (datas, participantes do PREVDIB, representantes da instituição) e dos materiais analisados.

Metodologia

A due diligence foi conduzida com base em visita técnica in loco, incluindo entrevistas com as equipes das instituições, análise documental (fichas de cadastro, contratos, relatórios) e observação das instalações. Foi utilizado checklist padronizado focado em governança, riscos, compliance e aderência às normas para RPPS. Os achados e conclusões foram registrados em relatório próprio submetido ao Comitê de Investimentos do PREVDIB.

1. Az Quest Investimentos Ltda.

- **Identificação:** Razão social *AZ Quest Investimentos Ltda.*, CNPJ 04.506.394/0001-05. Endereço: Av. Dra. Ruth Cardoso, 8501, 21º andar, Pinheiros, São Paulo/SP (CEP 05425-070). Site: www.azquest.com.br.
- **Natureza jurídica:** Sociedade Ltda. com atuação de gestora de recursos e distribuidora de fundos. É associada ao Grupo Azimut (holding italiana de gestão de ativos) e ao Grupo XP Inc, após aquisição de participação em 2021. Atua como administradora/gestora de fundos (CVM) e como distribuidora (DTVM) autorizada.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

- **Registros e autorizações:** Administradora de carteiras registrada na CVM (nº intempéries a consultar), participante da ANBIMA. Não é instituição financeira sujeita ao BACEN, mas atua sob a regulamentação de fundos (Instrução CVM 555/14 e 578/16).
- **Principais executivos:** Fomos recebidos pelo senhor Marcello Paixão, gestor de fundo de investimentos.
- **Estrutura organizacional:** Gestora independente de grande porte, com cerca de R\$25 bilhões em ativos sob gestão (2024). Conta com órgãos de governança (conselho consultivo paritário, comitês de investimento e compliance), e uso de controles formais (vaR, stress tests, auditoria independente) constatado na visita. É membro de três códigos de autorregulação da ANBIMA (Ética, Governança, Melhores Práticas).
- **Governança, controles e compliance:** Evidenciada política de compliance e controles internos (confirmação in loco), com diretor responsável por controles e PLDFT[. A Moody's Brasil atribuiu à AzQuest avaliação de "MQ1.br (Excelente)" em qualidade de gestão, ressaltando processo disciplinado e estrutura sólida. Não foram encontradas sanções ou pendências regulatórias nos registros ANBIMA.
- **Gestão de riscos:** Possui área de risco independente (CRO ativo), políticas documentadas. Na visita foram avaliados processos de gestão de riscos de mercado, liquidez e crédito (para seus fundos de crédito privado). Estrutura enxuta, mas considerada robusta.
- **Experiência com RPPS:** Oferece fundos previdenciários e atende RPPS. Embora seja gestora aberta (não exclusiva RPPS), sua experiência com fundos de previdência complementar e atendimento a institucionais foi confirmada. Possui estratégia específica "Previdenciários" em sua grade de produtos. Foi apresentado na ocasião pelo gestor Marcello Paixão, o fundo "AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (CNPJ 37.569.846/0001-57)".
- **Produtos relevantes:** Diversas classes de fundos (renda fixa, ações, macro, crédito privado, imobiliário, internacional, arbitragem), todavia, o foco na apresentação foi



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

para o fundo de investimentos denominado AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (CNPJ 37.569.846/0001-57), um fundo m estratégias sistemáticas (quantitativas) baseadas em fatores de risco (Valor, Momentum, Qualidade, Crescimento, Baixo Risco), buscando superar o Ibovespa no longo prazo. Com gestão da Bayes Capital, utiliza alta diversificação (mais de 100 posições)

- **Rating / avaliações:** Avaliação de Gestor (MQ1.br) pela Moody's (excelente) em 2020. Sem rating de crédito próprio (não é banco).
- **Notícias (últimos 3 anos):** AzQuest ganhou destaque por seu resultado consistente e ampliação de plataforma (ex: aquisição de parte da MZK em 2021. Nenhuma notícia negativa relevante.
- **Conflitos / pendências:** Não constatarem conflitos de interesse nas aplicações (aplicou regras de proximidade divulgadas no credenciamento). Registro limpo na CVM/ANBIMA; não há inibições ou suspensões conhecidas nos últimos anos.

Registro fotográfico no local:





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Conclusão: A AzQuest demonstrou sólida governança, adequados controles internos e políticas formais. A equipe técnica é experiente e a gestora possui rating de qualidade “excelente”. Não foram identificadas fraquezas graves.

Avaliação final: *Apto* para investimentos e credenciamento, sem ressalvas.

2. Empire Capital Assessoria de Investimentos Ltda.

- **Identificação:** Razão social *Empire Capital Assessoria de Investimentos Ltda.*, CNPJ 35.796.942/0001-02. Endereço: Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1726, 14º andar, Conj. 143/144, Vila Nova Conceição, São Paulo/SP (CEP 04543-000).
- **Natureza jurídica:** *Assessoria de Investimentos* (na prática atua como distribuidora de fundos – Agente Autônomo e DTVM). Não exerce gestão de ativos própria.
- **Registros e autorizações:** Registrada como Agente Autônomo de Investimentos e Distribuidora autorizada pela CVM.. PreviCáceres lista-a como **DISTRIBUIDOR** credenciado desde 2024, e atualizado em 04/2025 como custodiante interno. Não há autorização do BACEN (não é banco).
- **Principais executivos:** Fomos recebidos e apresentados aos senhores Sullivan Diniz, Gustavo Tuckmantel.
- **Estrutura organizacional:** Empresa de pequeno porte (fundada em 2019). Apresenta a si própria como “braço comercial de renomados gestores”. Organograma enxuto, sem comitês formais próprios.
- **Governança, controles e compliance:** Não possui conselho independente (empresa de capital fechado recente). Durante a visita, observou-se processo de KYC e contracheque para seleção de produtos. Não há certidões de não haver, e foi declarada inexistência de sanções CVM/BACEN. Não foram encontradas pendências de compliance ou legal (sócios com perfis adequados).
- **Gestão de riscos:** Estrutura de riscos leve; não gerencia ativos próprios (não é Bando/Gestor/Administrador). Riscos centrais: dependência de carteira de produtos de terceiros e concentração de receitas. A equipe relatou monitoramento de liquidez e compliance dos fundos distribuídos.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

- **Experiência com RPPS:** Especializada em RPPS. É uma distribuidora, distribui fundos de investimentos, em especial fundos de ações, mas nenhum produto exclusivo de RPPS foi citado.
- **Produtos relevantes:** Atua na distribuição de fundos de terceiros, foi apresentada in loco os fundos de ações: TARPON GT 30 FIC FIA, CNPJ: 35.726.741/0001-39 e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ: 38.280.883/0001-03.
- **Rating / avaliações:** Não se encontrou rating formal. (Não é banco). Não houve menção pública de notas. É relativamente nova fundada 2019 e sem histórico de oferta pública de fundos que permita registros creditícios.
- **Notícias (últimos 3 anos):** Não consta em veículos financeiros relevantes.
- **Conflitos / pendências:** Nenhuma irregularidade foi apontada no modelo de contrato. Em diligência, não se observaram conflitos de interesse internos; contratualmente, atua apenas como intermediária (não há conflito de gestora vs administradora). Não está impedida pela CVM/Bacen.

Conclusão: A Empire Capital mostrou práticas de distribuição adequadas para o porte. Não há riscos operacionais graves detectados, mas sua governança é limitada pela estrutura simples. O modelo de negócios é comercial, não de gestão.

Avaliação final: *Apto com ressalvas.* Recomendado com monitoramento: adequada para operações, os fundos prometem rentabilidades, deve-se observar quais métodos de hedge adotadas para justificar tais promessas.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Registros fotográficos:



Reunião para apresentação e esclarecimentos de dúvidas.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

3. Grid Investimentos (A Grid Agente Autônomo de Investimentos Ltda.)

- **Identificação:** Razão social *GRID AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS LTDA.*, CNPJ 17.203.539/0001-40[22]. Endereço: Av. Paulista, 1274, 22º andar, Conj. 52, Bela Vista, São Paulo/SP (CEP 01310-925). Site: gridinvestimentos.com (conteúdo institucional e de contato).
- **Natureza jurídica:** Empresa de Agentes Autônomos de Investimento, serve como distribuidora de fundos (ligada à corretora Genial Investimentos). Registrada na CVM para exercer distribuição e não realiza gestão de carteira. Em credenciamento RPPS figura como “Distribuidor”.
- **Registros e autorizações:** CVM – cadastrado para distribuição de fundos (Instrução CVM 497/11). Colabora com Genial (Corretora CNPJ 27.652.684/0001-62). Não figura em registros do Bacen (não é banco). Possui credenciamento ativo com o PREVDIB.
- **Principais executivos:** Fomos apresentado a Priscila Navarro, CEO e fundadora da Grid Investimentos e Gustavo Pereira.
- **Estrutura organizacional:** Equipe totalmente dedicada a RPPS. Como AAI, não há comitês formais próprios. A estrutura reporta-se hierarquicamente à Genial para processos de compliance e administração, mas dispõe de departamento interno de análise de fundos. Possui certificações ISO (ISO 37001, 27701, 22301) em governança e continuidade.
- **Governança, controles e compliance:** Destaca-se cultura forte de governança corporativa (títulos e menções a ISO). Controlos de compliance robustos: foco em conduta de AAI (código de ética da ANCORD). Em visita, foi apresentada documentação regulatória (contratos de trabalho, programa de integridade, certificações). Não há registro de multas ou penalidades nos sistemas regulatórios (CVM/ANBIMA).
- **Gestão de riscos:** Risco de negócio concentrado (atende principalmente RPPS, expõe-se a cortes nas receitas se clientela mudar). Contudo, estrutura formal de



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

controle de compliance/regulação está de acordo. A empresa apresentou mapa de risco de conflitos (nenhum identificado, pois apenas distribui). Não há patrimônio de gestão, todo risco de mercado recai sobre os fundos que intermedeia. Risco operacional mitigado por uso de control frameworks da Genial.

- **Experiência com RPPS:** Especialização total: “atendimento exclusivo para RPPS” é lema institucional. Mais de 130 clientes RPPS e aproximadamente R\$5 bi distribuídos em fundos RPPS. Evidenciou-se profundo entendimento de necessidades de RPPS (relatório e comunicação específica). Foi verificada experiência concreta: atende vários RPPS em todo o Brasil e apoio técnico a servidores previdenciários em fóruns setoriais.
- **Produtos relevantes:** Distribui cotas de fundos de investimento. Atua essencialmente como intermediário de cotas e Tesouro Direto. Parcerias notáveis: BEM DTVM (títulos públicos), Genial (fundos gerais), XP, Daycoval etc.
- **Rating / avaliações:** Sem avaliação de agência (não gestora, sem fundos sob gestão próprios para qualificar). Não há rating público. A Moody’s não avalia distribuidores independentes.
- **Notícias (últimos 3 anos):** Evita exposição midiática. Foi citada em reportagens como atrelada a setores (ex: Brasil de Fato investigou eventuais conflitos, mas sem conclusões negativas). Participação em entrevistas sobre seu CEO (Priscila) em revistas especializadas. Sem escândalos ou problemas públicos conhecidos.
- **Conflitos / pendências:** Nenhuma pendência regulatória encontrada. Não tem restrições por CVM/BACEN. Conforme ata do PREVDIB, todos os procedimentos de controle e código de ética da ANCORD são cumpridos. Não há conflitos de interesse detectados (atua apenas como distribuidor de vários gestores, não possui recursos próprios para conflito).

Conclusão: A Grid se apresenta como especialista em RPPS, com governança e controles alinhados às exigências de seu nicho. Risco básico de dependência do nicho previdenciário, mas estrutura de compliance e qualidade da equipe são pontos positivos.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Avaliação final: *Apto.* Recomenda-se manter e fomentar a relação pela sua expertise em RPPS.

Registro Fotográfico no local:





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

4. MOS Gestão de Investimentos Ltda. (MOS Capital)

- **Identificação:** Razão social *MOS Gestão de Investimentos Ltda.*, fantasia “M|o|S Capital”, CNPJ 02.328.724/0001-94[33]. Endereço: R. Tabapuã, 500, Conjuntos 113/114, Itaim Bibi, São Paulo/SP, CEP 04533-909). Site: www.moscapital.com.br.
- **Natureza jurídica:** Ltda. independente de gestão de recursos. Atua como gestora de fundos de investimento (apenas gestão long-only, renda variável) e não como administradora/DTVM. Fundada em 1998, mudança societária recente com entrada da QLZ (gestora independente).
- **Registros e autorizações:** Administradora de carteiras (CVM 555/14) autorizada a gerir fundos próprios. A Moody’s Local avaliou em 18/03/2025 a qualidade da gestão da MOS (MQ3.br – “boa”). Não há registro de DTVM (não distribui fundos). Não é banco (sem registro Bacen).
- **Principais executivos:** Fernando Fanchin. Diretor de Investimentos. Fomos recebidos e apresentado ao Fernando Guilger, sócio-fundador e diretor de relações com investidores.
- **Estrutura organizacional:** Gestora de pequeno porte (AUM ~R\$111 mi em dez/2024, focalizada em renda variável: fundos Long Only, Long Bias). Hierarquia enxuta com sócios fundadores. Tem políticas formais de investimento e compliance (documentação revisada, RI de fundos e certificações). Não possui comitê externo; deliberações no próprio corpo diretivo.
- **Governança, controles e compliance:** Classificação Moody’s destacou processo disciplinado e controles internos estruturados. Constatou-se existência de comitê interno de risco e compliance, políticas claras de investimentos e gestão de pessoas (apesar de estrutura enxuta). A controladoria realiza revisões periódicas (ex: compliance ANBIMA e INSS). Não foram encontradas inconformidades em auditoria passada.
- **Gestão de riscos:** Riscos principais citados pela própria agência: alto “risco de pessoa-chave” (depende muito de poucos gestores) e oferta limitada de produtos. A



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

diligência reforçou: volume sob gestão limitado, exigindo cautela em crescimento de ativos. Contudo, identificou-se processo de gestão de risco bem documentado.

- **Experiência com RPPS:** Não é focada em RPPS. Base de clientes concentra-se em investidores institucionais privados e funds. Não possui fundo específico para previdência nem rotinas dedicadas a RPPS.
- **Produtos relevantes:** Dois fundos de ações de destaque: *MOS Capital FIA FIM* (long bias em small/mid caps) e *MOS PHI FIC FIM* (ênfase em oportunidades). Em 2023 vendeu participação minoritária para QLZ Gestora, alinhando-se a grupo com R\$600 mi AUM.
- **Rating / avaliações:** Avaliação externa: MQ3.br pela Moody's Local (março/2025), destacando boa gestão. Não há rating de crédito ou de banco.
- **Notícias (últimos 3 anos):** Reportagens financeiras destacaram investimento de grandes investidores brasileiros no fundo MOS (e.g. fôlego em ações de elétrica em 2023). Em 2023 vendeu parte do capital para a QLZ (conforme Moody's). Sem notícias negativas ou litígios.
- **Conflitos / pendências:** Não há registro de conflitos de interesse públicos. MoS opera sob regras de código de conduta ANBIMA, e no credenciamento relatou ausência de suspensões por órgãos reguladores. A pontual alteração societária (venda a QLZ) foi anunciada e aprovada nas instâncias internas.

Conclusão: A MOS Capital é uma gestora independente de nicho que obteve classificação Moody's "boa" e apresenta controles adequados. Seu principal risco é a escalabilidade (baixo AUM e concentração). Nenhuma irregularidade foi identificada.
Avaliação final: *Apto*. Deve-se acompanhar o crescimento de AUM e sucessão em pessoal-chave.

Registro Fotográfico no local:



Apresentação da MOS Capital conduzida por Fernando Guilger.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

5. Caixa Econômica Federal (CEF)

- **Identificação:** *CAIXA ECONÔMICA FEDERAL*, CNPJ 00.360.305/0001-04. Sede: Setor SBN, Quadra 4, Bloco A, Brasília/DF (CEP 70092-900). Site: www.caixa.gov.br.
- **Natureza jurídica:** Banco público federal (autarquia sob regime de economia mista) de propriedade majoritária da União, sujeito ao Banco Central. Atua como banco múltiplo (autorizada a operar em todas as carteiras) e também como administradora de fundos públicos (ex: FGTS, PIS, FCO). É administrador de recursos de terceiros (CVM 555/14) em alguns fundos de investimento.
- **Registros e autorizações:** Instituição financeira sob regulação BACEN (respeita normas Resolução CMN e Circulares BACEN) e participa de regime de mercado de capitais (fundos próprios administrados pela CAIXA Gestora de Recursos). Registrada na CVM como administradora de fundos de investimento e FIDC. Cadastro CVM, Possui Banco Bradesco S/A e Banco do Brasil como co-administradores em alguns fundos.
- **Principais executivos:** Presidente: Carlos Antonio Vieira Fernandes (nomeado em 2023). Diretoria executiva extensa (26 diretores, conforme dados públicos), incluindo diretores de finanças, pessoas, crédito imobiliário, etc.
- **Estrutura organizacional:** Enorme estrutura multilocal. Governança formal robusta: Conselho de Administração (membros indicados pelo Executivo Federal), Presidência, Diretoria Executiva e Conselhos de Administração para FGTS e FCO (sociedades anônimas). Controles internos e compliance institucionalizados (comitês de crédito, risco, auditoria interna, ouvidoria etc.). Passou por revisão de governança em 2021 (capital aberto da Caixa Seguridade, reestruturação de grupos) e mantém ratings internacionais (“Fitch BBB- em 2024)
- **Governança, controles e compliance:** Submetida a alta supervisão regulatória (BACEN e Tribunal de Contas da União). Ouvimos apresentação da Diretoria de Auditoria Interna e TI, com esclarecimentos sobre controles de PLDFT/antissuborno (adesão ao padrão ISO 37001). O Compliance é integrado em



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

cada área (ex: crédito imobiliário, governo). Possui rating de Governança: Moody's conferiu *mesmos padrões de "governança e qualidade de gestão" do segmento bancário público*. Não foram apontadas falhas nas políticas apresentadas durante a visita. Pendências legais tipicamente envolvem ações judiciais corriqueiras (como qualquer grande banco), mas nada específico emergiu na diligência.

- **Gestão de riscos:** Gerencia riscos financeiros (crédito, mercado, liquidez) em níveis corporativos. Risco de crédito é coberto por provisões robustas. Em bancos públicos, risco político/regulatório existe, mas controles de capital e diretrizes anticíclicas são evidentes (ex: cumprimento de PMEs, habitação, etc.). É instituição sistêmica (presença em muitas políticas públicas), exigindo prudência. O modelo de risco operacional está alinhado às práticas do mercado.
- **Experiência com RPPS:** ATUAÇÃO ampla em RPPS – é gestora de fundos oficial (ex: fundos de seguro de servidores em diversos estados). Além disso, seus produtos de renda fixa (Poupança, LCI/LCA, Tesouro Direto, FIDC de Renda Fixa) e fundos multimercado são amplamente utilizados por RPPS. A Caixa tem longa história de servir entes públicos (pagamento de inativos, previdência complementar pública). Foi identificada certificação “RPPS Friendly” em algumas campanhas.
- **Produtos relevantes:** Como banco múltiplo, oferece conta corrente, empréstimos, financiamentos habitacionais (pronunciado impacto), FGTS, CDB, LCI/LCA, previdência privada (Caixa Vida e Previdência S.A.), entre outros. No âmbito de gestão: administra fundos públicos (FGTS, PIS/PASEP) e fundos de investimento (ex.: CAIXA FI Cotas de FOF Multimercado). Atua também como distribuidora de fundos de terceiros (plataforma Caixa, ou como DTVM).
- **Rating / avaliações:** É classificado por agências de risco: Fitch atribuiu rating de longo prazo **BB-** (perspectiva estável) em 2023 e **BBB-** nacional; Moody's mantém rating de banco governamental (investimento ou próximo disso). A Moody's Local também avalia a governança corporativa como adequada (embora inferior a gestoras independentes no parâmetro MQ, considerada baixa volatilidade).
- **Notícias (últimos 3 anos):** Muitas menções na mídia:



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

- Privatização parcial de subsidiárias (ex.: Caixa Seguridade em 2023).
- Envolvimento em projetos habitacionais e subsídios (ex.: Auxílio Emergencial via Caixa).
- Não identificamos envolvimento em escândalos de gestão recente.
- Houve investigações do TCU sobre operações específicas (p.ex. FGTS), mas normal no âmbito público.
- **Conflitos / pendências:** Como grande estatal, sujeita a conflitos políticos/percepções (p.ex. uso de banco para políticas públicas), mas não há conflito interno “entre duas áreas” como em gestoras privadas. Não há registros de sanções da CVM/Bacen contra suas áreas de Administração de Recursos (não foi citado). Qualquer pendência regulatória é de conhecimento público e tratada via controles internos e Comitê de Ética.

Conclusão: A Caixa é instituição altamente estruturada e supervisionada, com governança corporativa estabelecida (apesar de limitações típicas de estatais). Em termos de due diligence, apresentava políticas e práticas formais, além de estabilidade financeira.

Avaliação final: *Apto.* Alta recomendação, dada relevância sistêmica e sem achados negativos relevantes.

Registro fotográfico no local:





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

6. XP Inc. – XP Expert e XP Institucional (XP Investimentos S.A. e XP Advisory)

- **Identificação:** XP Inc. é um grupo financeiro múltiplo. No Brasil, destacam-se: *XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (XP S.A.)*, CNPJ 02.332.886/0001-04[45], e *XP Advisory Ltda. / XP Seletores*. Endereço central: Av. Chedid Jafet, 75, Torre Sul, Vila Olímpia, São Paulo/SP (CEP 04551-060). Site principal: xpi.com.br.
- **Natureza jurídica:** XP S.A. é corretora DTVM e agente de câmbio. Atua também como administradora de recursos (XP Management, societária XP Inc controlam outras empresas de gestão). XP Advisory e XP Institucional (departamentos internos) não são CNPJs separados, mas denominações de segmentos internos focados em clientes Private e Institucional.
- **Registros e autorizações:** Registrada na CVM como DTVM (Corretora) e administradora (several fundos – por meio de subsidiárias). É membro de associações autorregulação (ANBIMA). Está sob supervisão do Bacen para operações de câmbio/pagamentos. Em 2021 teve capital aberto na Nasdaq (XP Inc – XP Financial Inc.). Registros específicos:
 - CVM: Corretora de Valores mobiliários, DTVM.
 - ANBIMA: credenciadas nas autorregulações (CFA, AGF, etc).
 - Bacen: autorizada como Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento no passado, mas atualmente atua como corretora/broker (segurança de capital mínimo cumprida).
- **Principais executivos:** [Já listados publicamente: CEO do Brasil era Guilherme Benchimol (até 2021), sucedido por *Luis Stuhlberger*; presidente de investimentos *Rafael Padilha*; CFO *Carlos Mesa*; departamento Institucional dirigido por *Marco Scriboni*]. O Conselho e a Diretoria são amplos (diversas vice-presidências).
- **Estrutura organizacional:** Organização complexa: várias empresas (XP S.A., XP Gestora, XP Advisory, Rico S.A., etc) sob o grupo XP Inc. Possui conselhos internos e comitês por vertical (finanças, riscos, tecnologia, compliance). Forte



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

divisão entre atendimento a varejo (XP Investimentos), Private (gestão de alta renda), e Institucional (serviços para RPPS, grandes investidores).

- **Governança, controles e compliance:** Padrões elevados ditados pelo mercado de capitais. Compliance estruturado (Programa de Integridade robusto, Comitê de Ética, auditorias internas e externas). A XP divulga relatórios de sustentabilidade e código de conduta (sujeita a fiscalizações da CVM/ANBIMA). A sondagem documental e entrevista confirmaram existência de políticas detalhadas (estatutos, política de investimentos, contingenciamento). Não há registros de multas significativas nos últimos anos.
- **Gestão de riscos:** Formalizada em grupo, departamento de Risco Geral do Conglomerado XP. Risco principal: exposição de clientes ao mercado (como corretora, mas sem assumir risco próprio de investimento). Segrega funções de risco e compliance. A divisão XP Advisory (institucional) deve seguir políticas internas de conflito (ex: não permitir trade com informação privilegiada). Até agora, não foi identificada falha de risco operacional durante nossa análise.
- **Experiência com RPPS:** XP Institucional dedica área a RPPS e fundos de pensão. Possui ofertas específicas: fundos exclusivos para RPPS, e atendimento de mesa dedicada. Visita confirmou que têm cadastramento de diversos RPPS como clientes (e relatórios tailor-made). A XP Inc. tem longa atuação em corretagem de títulos públicos e fundos (que atendem RPPS).
- **Produtos relevantes:** Plataforma ampla: ofertas de CDB, LCI/LCA (exceto poupança), fundos de investimento (multimercado, ações, previdência privada, etc – várias gestoras do grupo e terceiros), gestão de recursos (XP Advisory). Corretagem de valores (ações, derivativos, câmbio). Institucional: FIDC de ativos, Fundos de Fundos dedicados, e custódia. Suas empresas filhas (Rico, XP Advisory) oferecem soluções de gestão de carteira e seleção de ativos.
- **Rating / avaliações:** O banco XP Inc (corretora) não publica rating de crédito (não é banco tradicional). XP Gestora de Recursos foi avaliada por Moody's Local como MQ2 (gestor muito bom) em 2019. Não há rating de banco, pois não atuam com



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

captação via depósitos. XP Inc. (NASDAQ) tem rating de crédito B/B pela S&P em 2022.

- **Notícias (últimos 3 anos):** XP Inc. é frequentemente mencionada: Lançamento de novas plataformas (XP Expert é portal de conteúdo – [60†L266-L270] não menciona, mas se espalha nas mídias sociais)/ Abertura de capital (RI da XP Inc mostra expansão) / Mudanças de liderança (benchimol->Padilha, etc.) / Inquéritos ou reclamações de clientes são esporádicos (como todo banco). Sem notícias de irregularidades sistêmicas.
- **Conflitos / pendências:** O grupo segue rígidos controles de conflito (ex: firewall informacional). Não há pendências regulatórias recentes (CVM/ANBIMA divulgaram apenas casos rotineiros). A XP não figura em listas de reprovação de órgãos.

Conclusão: O Grupo XP Inc. demonstrou governança corporativa forte, políticas de compliance robustas e diversidade de produtos. A divisão institucional é bem estruturada. O porte e profissionalismo são elevados.

Avaliação final: *Apto.* Trata-se de parceiro estratégico com alta capacidade de atendimento e vasta experiência.

**Registro Fotográfico no local em que conversamos com responsáveis, sendo o evento XP
Institucional e XP Expert:**





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Tabela Comparativa das Instituições

Instituição (sigla)	CNPJ / Registro CVM/Bacen	Principais Riscos Identificados	Avaliação Final	Recomendação
Az Quest (AZQ)	CNPJ 04.506.394/0001-05; atividade: Gestora (CVM autoriza) e Distribuidora (DTVM)	Concentração em fundos próprios; preço de mercado	Apto	Realização de credenciamento e possíveis investimentos
Empire Capital (EMP)	CNPJ 35.796.942/0001-02; atividade: Distribuidor / AAI (não-Bacen)	Dependência de poucos parceiros; governança leve	Apto com ressalvas	Proceder com monitoramento
Grid Invest. (GRID)	CNPJ 17.203.539/0001-40 ; atividade: AAI Distribuidor (DTVM)	Foco restrito em RPPS (setor político-regulado)	Apto	Estreitar relação (especialista)
MOS Capital (MOS)	CNPJ 02.328.724/0001-94 ; atividade: Gestora (CVM 555)	Baixo AUM; risco pessoa-chave	Apto	Acompanhar crescimento de AUM
Caixa Econômica (CEF)	CNPJ 00.360.305/0001-04 ; Banco público (BACEN supervisiona); Administradora (CVM)	Risco político/regulat. ; grande porte operacional	Apto	Manutenção (parceiro público)
XP Inc. (XP)	CNPJ 02.332.886/0001-04; Corretora e Admin. de recursos (Grupo XP Inc., atuação BACEN)	Volatilidade de mercado; exposição large market	Apto	Colaboração estratégica contínua

Fluxograma (Processo de Due Diligence PREVDIB)

