



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

1. OBJETIVO

Definir parâmetros para gerenciamento dos investimentos dos recursos financeiros da Unimed Limeira, ajustando o processo de gestão de caixa e administração financeira, de acordo com as atuais necessidades da cooperativa, buscando um retorno do capital investido e estabelecer critérios para composição da carteira de aplicações.

2. ABRANGÊNCIA

Investimentos financeiros da Unimed Limeira.

3. SIGLAS E DEFINIÇÕES

Índice de Basileia: Determina a relação entre o capital próprio da instituição e o capital de terceiros (captações) que será exposto a risco por meio da carteira de crédito. Por exemplo, se um banco possui Índice de Basileia de 20%, significa que, para cada R\$ 100,00 emprestados, o banco possui patrimônio de R\$ 20,00. Indicador criado em 1988, na cidade de Basileia na Suíça, que reúne um grupo de especialistas que estudam o Sistema Financeiro Mundial e divulgam o nível ideal de alavancagem. Este acordo tem como objetivo criar exigências mínimas de capital, que devem ser respeitadas por bancos comerciais, como precaução contra o risco de crédito. O acordo está revisado e denominado de BASILÉIA III, publicado em 2010.

Rating nota de emissores: É a nota de avaliação e de classificação de risco de crédito, atribuída à bancos e empresas, que são emissores de papéis para o Mercado Financeiro, exemplo CDB ou LF. Estas notas de classificação são emitidas por três grandes agências de classificação: Fitch Ratings, Moody's e Standart & Poor's. Elas classificam os investimentos em dois grandes grupos: os que possuem "grau especulativo" e os que possuem "grau de investimento".

Liquidez: Capacidade que a aplicação tem de ser convertida em dinheiro na conta corrente.

Liquidez diária: Indica a possibilidade de resgate a qualquer tempo, ou seja, todos os dias.

Rentabilidade: Percentual de remuneração que será recebido do investimento.



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

4. PRINCÍPIOS

A Unimed Limeira é uma cooperativa de serviços médicos ao qual seu objetivo maior é garantir trabalho médico e assistencial aos seus sócios e parceiros de forma sustentável não tendo o lucro como foco principal, mas na sustentabilidade do negócio e da cadeia produtiva sempre de forma ética, transparente e segura, garantindo um ambiente estável e confiável para seus sócios, clientes, fornecedores e parceiros sempre alinhado ao seu planejamento estratégico.

5. DIRETRIZES

5.1. Diretrizes de Investimentos:

Orienta para a alocação dos recursos financeiros da Carteira de Investimentos, definindo perfil de investidor que considera as restrições e riscos aceitáveis, modelo de gestão, limites de alocação, tipo de ativos de renda fixa e renda variável, composição e diversificação, meta de rentabilidade.

5.2. Perfil de Investimento:

O perfil de investidor identificado, considerando as restrições e riscos aceitáveis, que está apresentado no questionário, ANEXO I, enquadra a Unimed Limeira como um perfil MODERADO, ou seja, preza pela preservação do capital, e tem uma média tolerância a riscos. Por isso, aplica os seus recursos em ativos que oferecem os melhores retornos dentro das opções com perfil de risco médio.

5.2.1. Modelo de Gestão:

A UNIMED LIMEIRA atua com objetivo de obter rentabilidade média entre os produtos, superior ou igual a 100% do índice de referência, sendo definido o índice de CDI, ou seja, procurando no mercado as melhores alternativas, de acordo com a política de investimento do produto. Está baseada em um processo contínuo de realocação de recursos, entre diversas classes de ativos.



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

5.3 Composição e Diversificação de investimentos

Os investimentos serão alocados nas modalidades de segmento de RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL, a ser distribuído entre mais que uma instituição financeira. A carteira deverá ser diversificada de acordo com os seguintes parâmetros: rentabilidade, risco e retorno.

5.3.1 Ativos Renda Fixa

- Cotas de Fundos de Investimentos em Renda Fixa e CDB;
- Fundos de Investimentos em Cotas de Fundos de Investimentos em Renda Fixa, administrados ou não por um mesmo Administrador ou Gestor;
- Cotas de Fundos de Investimentos Financeiros dedicados ANS;
- Cotas de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios e Cotas de Fundos de Investimentos em Cotas de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios administrados ou não por um mesmo Administrador ou Gestor;
- Debêntures de Distribuição Pública, Cédulas de Debêntures, Notas Promissórias emitidas por sociedades por ações destinadas a oferta pública;
- LCI (Letra de Crédito Imobiliário) e LCA (Letra de Crédito do Agronegócio)
- RDC Recibos de Depósitos Cooperativistas;
- CRI Certificados de Recebíveis Imobiliários;
- Poupança;
- Tesouro Direto.

5.3.1 Ativos Renda Variável

- COE Certificado de Operações Estruturadas de capital protegido;
- Fundos de Investimentos em Ações;
- Fundos Multimercados;
- Fundos Cambiais;
- Fundos Imobiliários.



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

5.4 Rentabilidade:

Considerando os níveis de alocação pré-estabelecido, a Carteira terá como objetivo de rentabilidade superior ou igual a 100% da taxa média do CDI.

5.5 Liquidez:

A Unimed Limeira aplicará seus recursos preferencialmente em produtos de liquidez diária ou com prazo de resgate de até 30 (trinta) dias.

Ficará estabelecido que o prazo máximo de vencimento das aplicações financeiras em operações de crédito não poderá passar a 05 (cinco) anos de duração, exceto operações de crédito que contemplem prazos de liquidez diferenciados, desde que analisados individualmente e atendam os demais requisitos desta Política.

5.6 Limites para Alocação de Valores e Análise de Instituições:

Visando a diversificação da carteira de investimentos com relação as Instituições Financeiras, sempre buscando a melhor relação *risco X retorno*, ficam limitados o somatório das aplicações da seguinte forma:

Porte do Banco Emissor	Patrimônio Líquido do Banco/Fundo	% de Aplicação
Grande Porte	Superior a 3 bilhões	Até 100%
Médio Porte	De 1 até 2.999 bilhões	Até 50%
Pequeno Porte + Cooperativas	Inferior à 1 bilhão	Até 40%

A definição do porte da instituição financeira é baseada no resultado econômico-financeiro divulgado nos canais oficiais e obrigatórios, entre eles Banco Central.

Com a finalidade de observar os princípios de segurança, solvência, liquidez da Instituição Financeira emissora do ativo financeiro serão seguidos os critérios:

a. Índice de Basileia:

Indicador internacional que mede o grau de alavancagem financeira de instituição financeira o acordo recomenda uma relação mínima de 8% entre Capital e Riscos Ponderados, e o Banco Central do Brasil exige um índice mínimo de 11%. Este índice demonstra a solidez

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

patrimonial e financeiro das instituições e bancos. Este indicador poderá ser validado junto ao Banco Central, através de site de pesquisa, ou através de relatórios emitidos na plataforma Banco Data.

b. Nota de Rating dos Emissores de produtos financeiros, bancos ou empresas:

b.1. Serão consideradas as notas de Rating avaliadas pelas Agências: Ficht, Moody's ou Standart Poord's;

b.2. O Rating (Nota) tem a classificação, conforme modelo abaixo, e deverá ser consultado, no site: <https://bancodata.com.br/relatorio/> "nome do banco", de acordo com o período vigente de cada ano:

Moody's	Fitch	S&P	Significado	
Aaa	AAA	AAA	Grau de investimento com forte capacidade de pagamento	
Aa1	AA+	AA+		
Aa2	AA	AA		
Aa3	AA-	AA-		
A1	A+	A+		
A2	A	A		
A3	A-	A-		
Baa1	BBB+	BBB+		Grau de Investimento com boa capacidade de pagamento
Baa2	BBB	BBB		
Baa3	BBB-	BBB-		
Ba1	BB+	BB+	Categoria de especulação, baixa classificação, moderado risco de calote.	
Ba2	BB	BB		
Ba3	BB-	BB-		
B1	B+	B+		
B2	B	B		
B3	B-	B-		
Caa1	CCC	CCC+	Risco alto de inadimplência e baixo interesse.	
Caa2	CC	CCC		
Caa3	C	CCC-		
Ca	RD	CC		
C	D	C		

↑ Grau de Investimento
↓ Grau de Especulação

Fonte: Moody's, Fitch, Standard & Poor's

b.3. A UNIMED LIMEIRA define que para as aplicações serão considerados produtos e/ou emissores que tenham classificação até BBB- ou Baa3, isso para produtos denominados CDB, LF, LC, COE e para aplicações em Fundo de Investimento será avaliado a composição de papéis no Fundo, sendo considerado os limites de acordo com o item **5.4 Rentabilidade**.

b.3.1. Poderá haver exceção para aplicação em produtos de emissores com notas de classificação menores que identificadas no item "b.3", porem o valor permitido será até o



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

limite do teto de garantia de capital estipulado pelo Fundo Garantidor de Crédito, sendo atualmente total de R\$ 250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais) por emissor/CNPJ.

Os controles e análises descritos nesta política serão apresentados à Diretoria Executiva, através de Relatório de Análise de Aplicação emitido pela Coordenação do Setor Financeiro, em reunião semestral.

5.6.1 Critérios de alocações do volume de Ativos Livres e obrigatórios ANS:

a. Recursos Garantidores e de Provisões Técnicas e obrigatórias perante ANS:

De acordo com as normas de alocação definidas na RN 521/22 da ANS e Resolução 4444/Bacen, a UNIMED LIMEIRA aportará 100% dos recursos obrigatórios na modalidade de produtos Fundos de Investimentos, estes deverão estar homologados e conveniados junto a ANS.

b. Recursos livres para investimentos:

Dos recursos financeiros livres para investimentos, a UNIMED LIMEIRA poderá diversificar a alocação dos valores em produtos que estejam de acordo com os requisitos dos itens: 5.4; 5.5; 5.6 e 5.7 desta Política.

5.7 Autorização:

Aplicações que estejam fora dos parâmetros desta Política, poderão ser efetivadas mediante autorização de 02 (dois) membros da Diretoria Executiva da UNIMED LIMEIRA.

Os recursos disponíveis em fluxo de caixa para aplicação mensal, quando houver, seguirão as rotinas operacionais.

5.8 Enquadramento das Garantias Financeiras:

Fica estabelecido que a adequação das garantias financeiras seja realizada gradativamente, de acordo com as movimentações financeiras (fluxo de caixa), no prazo mais breve possível.

5.9 Revisão:

Esta política será revista a cada novo ciclo de eleição de diretoria executiva da UNIMED LIMEIRA ou em qualquer momento que se observar a necessidade de rever as regras e diretrizes, a fim de identificar se a mesma representa adequadamente a real necessidade desta cooperativa.



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

6. PAPÉIS E RESPONSABILIDADES

Coordenador Financeiro: Realizar o levantamento de valores de fluxo de caixa, e respectivas previsões, fornecendo informações claras e consistentes aos órgãos dirigentes para a tomada de decisão em relação aos investimentos.

Conselho Fiscal: Analisar e responder aos riscos financeiros (subscrição), indicadores econômico-financeiros, provisões, garantias, patrimônio e margem, de acordo com o Estatuto Social vigente da Cooperativa.

Conselho de Administração: Tomar ciência minimamente a cada 6 meses, às diretrizes, estratégias e políticas referentes aos investimentos realizados.

Diretoria Executiva: Executar as diretrizes definidas pelos conselhos, elaborando e implementando estratégias de investimentos.

7. REFERÊNCIA

ANEXO I QUESTIONÁRIO DE ANÁLISE DO PERFIL DE INVESTIDOR

Atendendo as melhores práticas de mercado na definição do Perfil do Investidor, a UNIMED Limeira adota o questionário de 07 perguntas descritas neste Anexo, cujas respostas permitirão avaliar a intenção de exposição de risco do investidor e definir o melhor Perfil para alocação dos investimentos, através da classificação de sua tolerância ao risco percebida para sua carteira (portfólio) frente às metas de investimento.

QUESTÃO 01: Qual a principal finalidade de investir o patrimônio?

Peso: 1 Respostas: A=2 B=4 C=6

- A (X) Preservação do patrimônio assumindo um risco menor.
- B () Uma combinação entre preservação do patrimônio e sua valorização.
- C () Maximizar o potencial de ganho assumindo um risco maior.

QUESTÃO 02: Por quanto tempo pretende deixar os recursos investidos?

Peso: 2 Respostas: A=2 B=4 C=6 D=8

- A () Até 1 ano.
- B () 1 a 5 anos.
- C () Mais de 5 anos.
- D (X) Essa reserva não será utilizada, a não ser em caso de emergência.



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

QUESTÃO 03: Em relação aos investimentos, qual é a necessidade futura dos recursos aplicados?

Peso: 2 Respostas: A=2 B=4 C=6

- A () Disponibilidade dos valores como complemento de fluxo de caixa.
- B (X) Eventualmente poderá haver necessidade de utilizar uma parte dele.
- C () Não há necessidade imediata desse dinheiro.

QUESTÃO 04: Por conta de oscilações do mercado, considere que os seus investimentos percam 10% do valor aplicado. Neste caso, o que faria?

Peso: 2 Respostas: A=2 B=4 C=6

- A (X) Venderia toda a posição e aplicaria em algo seguro.
- B () Manteria a posição.
- C () Aumentaria a posição.

QUESTÃO 05: Quais dos produtos listados abaixo você tem familiaridade? (esta questão permite múltiplas respostas. Deve ser utilizado o maior valor entre as respostas para fins de cálculo do Perfil).

Peso: 1 Respostas: A=2 B=4 C=6 D=8

- A (X) Poupança, Fundos DI, CDB, Fundos de Renda Fixa.
- B () Fundos Multimercados, Títulos Públicos, LCI, LCA.
- C () Fundos de Ações, Ações, Fundos Imobiliários, Debêntures, Fundos Cambiais.
- D () Fundos de Investimentos em Participações (FIP), Derivativos (Futuros, Opções e Swaps).

QUESTÃO 06: Como você classificaria sua experiência em investimentos e conhecimento sobre o mercado financeiro?

Peso: 1 Respostas: A=2 B=4 C=6

- A () Nenhuma ou pouca experiência, é necessário orientação de profissional da área;
- B () Temos alguma experiência, porém gostaríamos de receber orientação profissional;
- C (X) Possuímos experiência temos segurança em tomar decisões;

QUESTÃO 07: Qual das respostas abaixo mais se assemelha a expectativa ou tolerância à risco como investidos?

Peso: 2 Respostas: A=2 B=4 C=6 D=8 E=10

- A (X) Não admitimos perder nada do capital investido. Procuramos um retorno seguro e sem oscilações. Segurança é mais importante do que rentabilidade.



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

B () Não admitimos perder nada do capital investido, no entanto poderemos arriscar uma parte do capital para alcançar resultados melhores que a renda fixa tradicional. Valorizamos mais a segurança do que a rentabilidade.

C () Poderemos correr riscos para conseguirmos uma rentabilidade acima da média, no entanto, prezamos a preservação de 100% do capital investido. Dividimos preferências entre segurança e rentabilidade, mas ainda preferimos segurança à rentabilidade.

D () Admitimos perdas de até 20% do capital investido, se a proposta de investimento gerar possibilidade de alto retornos. A procura por rentabilidade é mais importante do que a segurança.

E () A prioridade é maximizar a rentabilidade, com a segurança em segundo plano. Poderemos assumir grande riscos para obter elevados retornos, admitindo perder mais de 20% do capital investido.

RESULTADO DO PERFIL DE INVESTIDOR

Para determinar o Perfil de Risco da Carteira, será inserido o número da resposta correspondente a cada questão acima e o total.

Questão/opção

Total Perfil de Risco

$$1 = 1 \times \underline{2} = 2$$

até 30 () Tolerância Baixa - Conservador

$$2 = 2 \times \underline{8} = 16$$

31 - 56 (X) Tolerância Média/Baixa - Moderado

$$3 = 2 \times \underline{4} = 8$$

57 - 62 () Tolerância Média - Dinâmico

$$4 = 2 \times \underline{2} = 4$$

63 - 76 () Tolerância Média/Alta - Agressivo

$$5 = 1 \times \underline{2} = 2$$

$$6 = 1 \times \underline{6} = 6$$

$$7 = 2 \times \underline{2} = 4$$

TOTAL: 42 - Perfil Moderado

PESO das questões:

- 1 (um) para: 01; 05; 06
- 2 (dois) para: 02; 03; 04; 07

PESO das respostas:

A = 2 B = 4 C = 6 D = 8 E = 10



POLÍTICA INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

Conservador é esperada uma volatilidade* de longo prazo baixa para esses portfólios. Portfólio típico deste Perfil mantém parcela significativa de seus recursos em títulos e fundos indexados ao CDI e em instrumentos de renda fixa, podendo existir uma discreta exposição aos fundos multimercados.

Moderado é esperada uma volatilidade* de longo prazo média baixa para esses portfólios. Portfólio típico deste Perfil é composto por títulos e fundos indexados ao CDI, instrumentos de renda fixa e fundos multimercado.

Dinâmico é esperada uma volatilidade* de longo prazo média para esses portfólios. Portfólio típico deste Perfil também é composto por títulos em fundos indexados ao CDI, instrumentos de renda fixa e fundos multimercados, podendo haver uma discreta exposição a ações e demais ativos de renda variável.

Agressivo é esperada uma volatilidade* de longo prazo alta para esses portfólios. Um portfólio típico desse Perfil mantém alocação significativa (acima de 40%) em ações e demais ativos em renda variável.

*Volatilidade é uma medida estatística do intervalo de dispersão das flutuações do retorno de um ativo em determinado horizonte de tempo. É utilizada para estimar a probabilidade desse ativo apresentar determinada rentabilidade em um prazo estabelecido.

Acesso em 27/07/2022:

<https://slw.com.br/wp-content/uploads/2019/11/Question%C3%A1rio-API-2019-SLW.pdf>



**POLÍTICA
INVESTIMENTOS FINANCEIROS**

Código: PL-03

Revisão: 01

Data: 02/07/2024

Classificação: (X) Pública () Confidencial (*Uso exclusivo da Unimed Limeira*)

CONTROLE DAS ALTERAÇÕES

Versão	Elaborador (es)	Verificador (es)	Aprovador (es)
0	Coordenador Financeiro	Diretoria Executiva	Conselho de Administração
Datas	01/06/2022	22/07/2022	16/08/2022

MODIFICAÇÕES REALIZADAS:

Emissão da versão inicial da Política.

Versão	Elaborador (es)	Verificador (es)	Aprovador (es)
01	Coordenador Financeiro	Diretoria Executiva	Conselho de Administração
Datas	13/05/2024	27/05/2024	02/07/2024

MODIFICAÇÕES REALIZADAS:

Atualizado o perfil de investidor da Unimed Limeira.