



# Cartilha de Investimentos do Multicoop

# Índice

---

Introdução

---

3

Pensando na tranquilidade da sua aposentadoria

---

5

Política de Investimentos

---

6

Administração dos recursos de investimentos

---

7

Segmentos de aplicação

---

8

Perfis de investimentos oferecidos pelo Multicoop

---

12

Perguntas e respostas

---

15

Glossário

---

17

# Introdução

Esta cartilha foi desenvolvida para apresentar a você informações sobre os investimentos nos Planos de Previdência Complementar, além de fornecer esclarecimentos importantes sobre o Multicoop.

Ao realizar a sua adesão ao Multicoop, é preciso que você faça a escolha de um perfil de investimentos. Porém, nem sempre o resultado do perfil de investimentos escolhido corresponde a todas as expectativas no momento da escolha. Vale ressaltar que resultados obtidos no passado não podem trazer a certeza de que o resultado futuro se dará da mesma forma. Por isso, é aconselhável que além de fazer o teste de perfil de investimentos disponível em nosso portal [www.multicoop.com.br](http://www.multicoop.com.br), você se faça os seguintes questionamentos:

**Qual o nível de risco posso suportar?**

**Quando pretendo me aposentar?**

**Quando me aposentar, além do meu patrimônio no Multicoop, quais os recursos terei disponíveis para utilizar?**

**Quais os gastos terei no futuro?**



No momento da escolha do perfil de investimentos, é fundamental que o participante ou assistido possua alguns direcionamentos, pois sabemos que as respostas para essas perguntas mudam ao longo do tempo. Além disso, nem sempre o resultado do perfil de investimentos escolhido corresponde a todas as expectativas do momento da escolha. Vale ressaltar, também, que resultados obtidos no passado não podem trazer a certeza de que o resultado futuro se dará da mesma forma.

Nesse sentido, recomendamos que, periodicamente, seja realizado o teste de investimentos em nosso portal, bem como a leitura desta cartilha e dos demais materiais relacionados aos investimentos do Multicoop!

**Boa leitura!**

# Pensando na tranquilidade da sua aposentadoria

O Multicoop (Fundo de Pensão Multipatrocinado) é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC) sem fins lucrativos, com o objetivo de operar planos de benefícios de caráter previdenciário, complementares ao regime de previdência social. Ele segue **princípios, regras e práticas de governança**, em conformidade com o seu porte e a sua complexidade.

Entre os princípios que norteiam as decisões de investimentos, destacam-se:

- Segurança;
- Rentabilidade;
- Solvência;
- Liquidez;
- Transparência.

Toda a gestão dos planos se desenvolve com a devida prudência, lealdade, boa-fé e elevados padrões éticos, a fim de cumprir o dever fiduciário intrínseco à atividade de gestor de recursos de terceiros.



# Política de Investimentos

O que é a Política de Investimentos?

É o documento que descreve as diretrizes gerais para a gestão de investimentos do exercício anual dos planos administrados pelo Multicoop. A Política de Investimento também define os limites de aplicação para cada segmento de investimentos e esses limites são acompanhados mensalmente pela Entidade, quanto à aderência da gestão dos recursos garantidores frente às normas em vigor.



Quem elabora a Política de Investimentos?

Deve ser elaborada pela Diretoria Executiva e aprovada pelo Conselho Deliberativo, durante o processo de planejamento da Política de Investimentos, a Entidade deve adotar um horizonte de, no mínimo, 60 meses, em conformidade com as diretrizes estabelecidas pela Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 4.661/2015 e as alterações posteriores.



# Administração dos recursos de investimentos

A administração dos recursos de investimentos é função atribuída legalmente ao Multicoop e é regulada e fiscalizada pelo Conselho Nacional da Previdência Complementar (CNPB) e pela Superintendência Nacional da Previdência Complementar (PREVIC).

Para que cumpra adequadamente o seu papel, o Multicoop conta com profissionais e prestadores de serviços qualificados, para realizar os melhores e mais adequados investimentos, de modo a preservar a liquidez e a solvência dos planos de benefícios.



# Segmentos de aplicação

Os recursos garantidores do Multicoop, podem ser aplicados apenas nos segmentos listados a seguir, respeitando os limites máximos de aplicação por categoria, conforme disposto na CMN nº 4.661/2015. Confira, a seguir, quais são eles e suas especificidades:

## **Segmento: Renda Fixa**

É uma classe de investimentos em que a rentabilidade é determinada no momento da aplicação. Essa rentabilidade pode ser conhecida no início da operação – taxa de retorno prefixada – ou conhecida somente no momento de resgate – taxa de retorno pós-fixada.

Para os ativos com taxa prefixada, que remunera uma taxa de 5% de rentabilidade ao ano, você já sabe, no momento da aplicação, que, no fim do período, receberá a taxa combinada.

Para os ativos com taxa pós-fixada atrelados ao CDI, por exemplo, você até saberá que a taxa é uma porcentagem (110% do CDI) e/ou *spread* (CDI +2%), porém o valor do CDI você só saberá no momento do resgate.

É importante salientar que as aplicações de renda fixa não são livres de risco. Toda operação dessa natureza tem, por exemplo, risco de crédito, que é a probabilidade de não ser honrado o compromisso de pagamento pelo emissor, em caso de imprevisto. Além disso, para qualquer operação financeira, existem sempre riscos legais, operacionais, de liquidez, de mercado, entre outros.

Quando você investe em um fundo de renda fixa, seu dinheiro é usado para adquirir uma variedade de papéis do governo e/ou de empresas, com taxas de juros fixas (pré ou pós e com prazos diversos). O patrimônio de um fundo de renda fixa varia em função das taxas de juros obtidas e das taxas praticadas no mercado.

Exemplos de ativos de renda fixa: títulos públicos de emissão do tesouro nacional, CDBs (Certificados de Depósitos Bancários), LFs (Letras Financeiras), Debêntures, Caderneta de Poupança e fundos de investimentos de renda fixa.

## Segmento: Renda Variável

É uma classe de investimentos em que a rentabilidade é desconhecida ou não pode ser previamente determinada, pois depende de eventos futuros. Esse rendimento será conhecido apenas no momento da venda do ativo (ações) e/ou do resgate das cotas no caso de fundos de investimentos.

Os principais índices de mercado são o Ibovespa, composto pelas ações de maior liquidez da bolsa de valores (B3), e o IBrX, composto pelas 100 empresas com o maior número de operações e volume negociado, ou seja, ações com maior liquidez.

Quando se faz um investimento em renda variável, tem-se a expectativa de que o retorno será maior que o da renda fixa, mas isso não é garantido.

As operações de renda variável apresentam todos os riscos das operações de renda fixa. Por definição, o valor dos investimentos em renda variável tende a oscilar muito mais no curto prazo do que os investimentos em renda fixa e os riscos de mercado e liquidez costumam ser maiores. Além disso, nessas operações, a rentabilidade também é difícil de ser determinada.

Quando você investe em um fundo de renda variável, seu dinheiro é usado na aquisição de ações de várias empresas. O valor de mercado de uma determinada ação pode subir ou cair em virtude de vários fatores (novos produtos e tecnologia, ganhos ou perdas das empresas, eventos políticos, mudanças nas taxas de juros e nas tendências da economia global). Em decorrência disso, o valor do patrimônio de um fundo de renda variável pode apresentar maior volatilidade, provocado pela variação de preços dos ativos.

Portanto, não há garantias em investimentos em ações. Você pode comprar uma ação e ela subir ou cair de preço. Isso significa que um patrimônio investido em ações pode se multiplicar rapidamente, mas também pode diminuir.

## Segmento: Fundos Estruturados

É uma modalidade de investimentos definida pela legislação CMN nº 4.661/2015 e congrega os seguintes fundos:

- Fundos de Investimentos Multimercados: são aqueles que estão classificados como produto estruturado segundo a legislação CMN nº 4.661/2015.

- **Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios:** são produtos de securitização de dívidas de uma empresa. Os direitos creditórios são derivados dos créditos que uma empresa tem a receber.
- **Fundos de Investimentos em Participações:** são aqueles que investem em companhias abertas, fechadas ou sociedades limitadas em desenvolvimento e o resgate das cotas acontece com o prazo determinado.

### **Segmento: Imobiliário**

É o segmento definido pela legislação para recepcionar os ativos oriundos do segmento imobiliário, tais como:

- **Fundos Imobiliários:** são aqueles que investem em ativos reais imobiliários, lajes corporativas, galpões industriais, residencial e títulos lastreados em ativos imobiliários.
- **CRI:** Certificados de Recebíveis Imobiliários.
- **CCI:** Cédula de Crédito Imobiliário.

### **Segmento: Operações com Participantes**

São empréstimos pessoais concedidos com recursos dos planos de benefícios aos seus participantes e assistidos.

### **Segmento: Operações no Exterior**

São fundos de investimentos no exterior, que possuem aplicações com rendimentos atrelados em ativos de moeda estrangeira.



### **Atenção!**

Em conformidade com a Política de Investimentos do Multicoop, a carteira de investimentos possui apenas ativos nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Fundos Estruturados (FIDC).

# Perfis de investimentos oferecidos pelo Multicoop

No Multicoop, existem diferentes grupos de participantes em fases distintas de contribuição e, portanto, com motivações e interesses também diferentes no resultado da rentabilidade e do perfil de risco de sua conta de aposentadoria.

Para ilustrar, confira um exemplo:



Uma pessoa em início de carreira pode estar mais disposta a correr mais riscos em um determinado investimento, uma vez que, caso haja perda, ela provavelmente terá tempo para recuperar o valor investido. Já uma pessoa que está prestes a se aposentar provavelmente gostaria de correr menos riscos por não dispor de tanto tempo para recuperar o valor investido.

Percebeu a diferenciação quanto ao risco?

Dessa forma, o Multicoop oferece três perfis de investimentos: Conservador, Moderado e Arrojado. São perfis distintos para que cada participante possa escolher como investir o patrimônio de sua conta de aposentadoria, considerando sua possibilidade de correr maior ou menor risco.

A diferença entre cada perfil de investimentos está na forma de aplicação dos recursos, que podem ter títulos com mais ou menos riscos, em função das características próprias de cada perfil.

Para complementar esse assunto, é importante entender, aqui, o conceito de *benchmark*, pois ele atua nos perfis de investimentos que vamos apresentar a seguir.

É um índice de referência que tem como objetivo atuar como parâmetro de comparação, para análise de desempenho de determinada carteira de ativos ou fundo de investimentos.

Agora, conheça detalhadamente os perfis de investimentos disponibilizados pelo Multicoop:

## Conservador



É adequado aos participantes que possuem certa aversão à riscos. Apesar de se tratar de estratégias com foco em menores riscos, podem apresentar volatilidade nas rentabilidades, inclusive negativa, devido aos preços de mercado dos títulos de renda fixa, principalmente os de médio e longo prazos.

O perfil aplica até 100% em Renda Fixa composta por todos os títulos públicos que compõem a Dívida Pública Mobiliária Federal Interna (Papéis Prefixados, atrelados à Taxa Básica de Juros “SELIC” e à inflação “IPCA”), com até 70% de crédito privado de empresas classificadas como baixo risco de crédito.

O *benchmark* do perfil conservador é 100% CDI a.a., ou seja, é o índice que o perfil tem como referência para acompanhamento do seu retorno.

## Moderado



É indicado aos participantes que pretendem correr um pouco mais de risco na expectativa de obter melhor retorno. O perfil possui estratégias com foco em riscos moderados e pode apresentar volatilidade nas rentabilidades, inclusive negativa, devido aos preços de mercado dos títulos de renda fixa, principalmente os de médio e longo prazos.

O perfil aplica até 100% de Renda Fixa composta por todos os títulos públicos que compõem a Dívida Pública Mobiliária Federal Interna (Papéis Prefixados, atrelados à Taxa Básica de Juros “SELIC” e à inflação “IPCA”), exceto papéis atrelados ao IGPM, até 70% em crédito privado de empresas classificadas como baixo risco de crédito.

O *benchmark* do perfil moderado é 100% IMA Geral Ex-C a.a.

## Arrojado



É adequado aos participantes que possuem intenção de correr maiores riscos, na expectativa de obter maior rentabilidade. As estratégias possuem foco em investimentos com maiores riscos, podendo apresentar grande volatilidade nas rentabilidades, inclusive negativas, principalmente os ativos de médio e longo prazos e dos investimentos em renda variável, cujos preços oscilam diariamente.

O perfil aplica em crédito privado de empresas classificadas como baixo risco de crédito, até 30% ações (gestão ativa) e até 70% de renda fixa composta por todos os títulos públicos que compõem a Dívida Pública Mobiliária Federal Interna (Papéis Prefixados, atrelados à Taxa Básica de Juros “SELIC” e à inflação “IPCA”), exceto os papéis atrelados ao IGP-M.

O *benchmark* do perfil arrojado é 70% IMA Geral Ex-C e 30% IBrX a.a.

# Perguntas e Respostas

## **Quem pode escolher o perfil de investimentos?**

Todos os participantes ativos e assistidos poderão optar por um dos perfis disponíveis.

## **Sou obrigado a escolher um perfil ou o Multicoop indicará o perfil mais adequado para mim?**

Sim, cada participante é responsável pela escolha do seu perfil de investimentos. O perfil deve ser definido de acordo com a sua expectativa de rentabilidade e o nível de risco que está disposto a assumir. O Multicoop não indicará um perfil para você. A escolha deve ser feita no ato da adesão e poderá ser alterada no futuro, em data prevista no regulamento do seu plano.

Para auxiliá-lo na escolha, o Multicoop disponibiliza, em seu portal, o questionário de Perfil do Investidor, que pode ser acessado no portal do Multicoop, [www.multicoop.com.br](http://www.multicoop.com.br)

## **Eu não conheço o mercado financeiro. Vou ter que comprar e vender ações?**

A compra e a venda das ações são de responsabilidade do gestor de recursos dos investimentos do Multicoop.

## **Quando posso alterar o meu perfil de investimentos?**

A alteração do seu perfil de investimentos pode ser feita de acordo com a periodicidade estabelecida no regulamento do seu plano.

## **Posso ter rentabilidade negativa?**

Sim. Qualquer investimento pode apresentar rentabilidade negativa em determinado período. Por isso, é importante estar atento às rentabilidades dos perfis e acompanhar o seu comportamento em médio e longo prazos.

### **O tempo é importante para a minha escolha do perfil de investimentos?**

Sim. O tempo para a aposentadoria pode influenciar a sua escolha. Quanto mais distante você estiver da aposentadoria, você poderá ter mais disposição e correr riscos, com a possibilidade de recuperar possíveis perdas ao longo do tempo. Caso você esteja próximo à sua aposentadoria, provavelmente manterá o seu patrimônio em um perfil com menor exposição à riscos.

### **É obrigatório elaborar uma Política de Investimentos por plano de benefício?**

Sim. A Política de Investimentos por plano de benefício é obrigatória e estabelecida pela Resolução CMN nº 4.661/2015

# Glossário



**Ação:** 1. Valor mobiliário emitido pelas companhias, representativo da menor parcela em que se divide o capital da empresa. 2. Título negociável em mercados organizados.

**Ativo:** 1. Bens, direitos, valores e créditos pertencentes a uma empresa ou pessoa. 2. Soma dos recursos (bens e direitos) acumulados por um participante de um plano de previdência. 3. Itens (créditos, imóveis, investimentos, etc.) pertencentes a uma empresa.



**Beneficiário:** É a pessoa que vive sob dependência do participante.



**CDI:** Certificado de Depósito Interbancário. Representa a taxa de juros praticada de um banco para o outro.

**COPOM:** Comitê de Política Monetária.



**FIC:** Fundo de Investimentos em Cotas de Fundos.

**FIM:** Fundo de Investimentos Multimercado.

**FIDC:** Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios.



Horizonte de investimento: Período durante o qual o participante pretende deixar seus recursos investidos.



IBR X: Índice Brasil de Ações: Composto por uma carteira teórica por 100 ações selecionadas na Brasil Bolsa Balcão - B3, em ordem decrescente, por liquidez em termos de seu índice de negociabilidade (número de negócios e volume financeiro de ações com maior liquidez).

IGP-M: Índice Geral de Preços do Mercado. É medido pela Fundação Getúlio Vargas. Esse índice se origina de média ponderada de índices que medem a inflação dos preços ao atacado, ao consumidor e da construção civil [respectivamente, o IPA-M (60%), do IPC-M (30%) e do INCC-M (10%)].

IMA GERAL EX-C: É formado por todos os títulos que compõem a dívida pública, excluindo os papéis indexados ao IGPM (as antigas NTN- C's - Notas do Tesouro Nacional - Série C ou Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais).

IPCA: Índice de Preços do Consumidor Amplo.



Risco: 1. Probabilidade de insucesso numa decisão de investimento. 2. Grau de incerteza do retorno de um investimento.

Risco de liquidez: Refere-se à incapacidade de venda de um ativo no menor tempo possível sem perda financeira.

Risco de mercado: 1. Incerteza relacionada aos retornos esperados de um investimento, em decorrência de variações em fatores de mercado, como: taxas de juros e preços das ações. 2. Oscilação de preços dos ativos, liquidez geral, política monetária.

Risco legal: Possibilidade de questionamento jurídico na execução dos contratos e dos regulamentos.

Risco operacional: Possibilidade de falha humana ou de equipamentos, programas de informática ou sistemas de telecomunicação na execução de um processo.



SELIC: É a taxa básica de juros da economia no Brasil. É definida nas reuniões periódicas do COPOM.

The image features a white background with four large, dark green geometric shapes in the corners. Each shape is a square with a diagonal line from the top-left to the bottom-right, creating a triangular cutout. The top-right and bottom-left shapes are a medium green, while the top-left and bottom-right shapes are a darker green. In the center, the text 'MULTI COOP' is displayed in a serif font, with 'MULTI' in a medium green and 'COOP' in a darker green. The text is enclosed within a thin, dark green circular outline that is open at the top.

MULTI  
COOP