

# Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas  
Brasil S.A.)  
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

**Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2019**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>3</b>
<b>Demonstrativo da composição e diversificação da carteira</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido</b>	<b>8</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>	<b>9</b>



KPMG Auditores Independentes  
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A  
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

## Ao Cotista e ao Administrador do

### Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

*São Paulo – SP*

#### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo”), administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A., que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

#### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

#### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### Custódia e valorização de ativos financeiros

Veja o Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

#### Principais assuntos de auditoria

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía 86,80% de seu patrimônio líquido representado por títulos públicos, debêntures e letras financeiras mensurados ao valor justo, e para os quais os preços e indexadores são divulgados nos boletins ou publicações especializadas da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão e SELIC). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, consideramos esses assuntos significativos em nossa auditoria.

#### Como a nossa auditoria conduziu esse assunto

- Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:
- Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes, no caso B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão e SELIC;
  - Recalculamos a valorização dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado; e
  - Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos dos ativos financeiros mencionados acima, no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

### Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 9 de abril de 2020

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6



Alberto Spilborghs Neto

Contador CRC 1SP167455/O-0

# Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

CNPJ: 01.522.368/0001-82

## Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificações	Quantidade	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Títulos públicos</b>	1.740	18.204	9,17
Letra Financeira do Tesouro - LFT	1.740	18.204	9,17
<b>Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios CVM nº 489/14</b>	23.790.430,00	6.699	3,38
BNP Paribas Soberano Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa - Simples (*)	23.790.430,00	6.699	3,38
<b>Cotas de Fundos de Investimento no exterior - Instrução ICVM nº 555/14</b>	12.378.642,00	19.559	9,85
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Light	11.000.000,00	10.548	5,31
Automotivo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	5.112,00	4.806	2,42
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios LF I	1.906,00	1.906	0,96
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Light	1.370.385,00	1.263	0,64
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Angá Sabemi Consignados X	1.239,00	1.036	0,52
<b>Letra Financeira</b>	178	42.149	21,24
Banco RCI Brasil S.A.	66	11.035	5,56
Banco ABC Brasil S.A.	25	6.445	3,25
Banco Safra S.A.	1	6.385	3,22
Haitong Banco Investimento Brasil Sa	20	5.579	2,81
Bco Gmac Sa	33	5.484	2,76
Parana Bco S.A.	15	2.565	1,29
Itaú Unibanco Holding S.A.	7	2.248	1,13
Banco Pan S.A.	10	2.081	1,05
Banco Bradesco S.A.	1	327	0,16
<b>Debêntures</b>	66.252	111.924	56,39
Lojas Americanas S.A.	800	7.993	4,03
Localiza Rent a Car S.A.	800	7.864	3,96
Diagnósticos da América S.A.	750	7.524	3,79
Cia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA	730	7.373	3,71
Concessionaria do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	6.250	6.364	3,21
Eneva S.A.	4.042	4.028	2,03
Alupar Investimento S.A	4.000	4.014	2,02
AES Tietê Energia SA	3.600	3.709	1,87
Unidas S.A.	3.000	3.684	1,86
RioLoan 2 Ccompanhia Securitizadora de Creditos Financeiros	2.725	3.209	1,62
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	3.144	3.193	1,61
CCR S.A.	3.086	3.101	1,56
Natura Cosméticos S.A.	300	3.097	1,56
Movida Participacoes	300	3.082	1,55
GrandSouth Bancorporation	300	3.068	1,55
Iochpe Maxion S.A.	3.000	3.068	1,55
Cia. de Saneamento de Minas Gerais - Copasa	3.000	3.036	1,53
Multiplan - Empreendimentos Imobiliarios S.A.	300	2.995	1,51
Saneamento Goias S.A.	2.965	2.995	1,51
Bk Brasil Operacao Assessoria Restaurantes Sa	2.900	2.925	1,47
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.	2.900	2.912	1,47
Conc Rota das Bandeiras S.A.	2.900	2.905	1,46
Construtora Tenda S.A.	2.500	2.589	1,30
Omega Geracao Sa	2.350	2.360	1,19
Cemig Geração e Transmissão	677	2.337	1,18
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	2.891	2.164	1,09
Algar Telecom Sa	177	1.791	0,90
Cvc Brasil Operadora Agencia Viagens S.A	1.500	1.482	0,75
Smart Fit Escola de Dança e Ginástica S.A.	141	1.443	0,73
Cosan S.A. Indústria e Comércio	1.245	1.266	0,64
Equatorial Energia S.A.	1.000	1.018	0,51
Aliance Shopping Centers S.A.	1.000	999	0,50
EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A.	200	823	0,41
Suzano Papel e Celulose S.A.	79	800	0,40
Vamos Locação de Caminhões Máquinas e Equipamentos S.A.	700	713	0,36
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		197	0,10
Prêmios de opções futuro a exercer - Posição Titular		197	0,10
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		(208)	(0,10)
Mercado Futuro - ajuste a pagar		(11)	(0,01)
Prêmios de opções futuro a exercer - Posição Lançadora		(197)	(0,10)
<b>Valores a receber</b>		1	0,00
<b>Valores a pagar</b>		(46)	(0,02)
<b>Patrimônio líquido</b>		198.479	100,00

(\*) Fundo administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

CNPJ: 01.522.368/0001-82

## Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais, exceto pelo valor unitário das cotas)

	2019	Período de 30 de outubro de 2018 a 31 de dezembro de 2018
<b>Patrimônio líquido no início do exercício/período</b>		
Total de 1.575.131,405 cotas a R\$ 100,976631 cada uma	159.051	139.796
Total de 1.397.965,905 cotas a R\$ 100,000000 cada uma		139.796
<b>Cotas emitidas no exercício/período</b>		
291.304,886 cotas	30.000	
178.308,627 cotas		17.876
<b>Cotas resgatadas no exercício/período</b>		
15.570,280 cotas	(1.562)	
1.143,128 cotas		(114)
<b>Variação no resgate de cotas no exercício/período</b>	(77)	(1)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período</b>	187.412	157.557
<b>Composição do resultado do exercício/período</b>		
<b>Cotas de fundos</b>	1.965	184
Rendas de aplicação em cotas de fundos de investimento	1.965	184
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	10.757	1.534
Apropriação de rendimentos	5.655	1.389
Valorização/desvalorização a preço de mercado	5.127	145
Resultado nas negociações	(25)	-
<b>Demais receitas</b>	3.457	269
Ganhos com derivativos	3.457	269
<b>Demais despesas</b>	(5.112)	(493)
Perdas com derivativos	(4.519)	(410)
Remuneração do administrador	(474)	(64)
Auditoria e custódia	(75)	(14)
Taxa de fiscalização	(30)	-
Despesas diversas	(14)	(5)
<b>Total do resultado do exercício/período</b>	11.067	1.494
<b>Patrimônio líquido no final do exercício/período</b>		
Total de 1.850.866,011 cotas a R\$ 107,235642 cada uma	198.479	
Total de 1.575.131,405 cotas a R\$ 100,976631 cada uma		159.051

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **1 Contexto operacional**

O Fundo Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado foi constituído em 08 de novembro de 2017, iniciou suas atividades em 30 de outubro de 2018, sob a forma de condomínio aberto, com prazo determinado de duração indeterminado. Destinado ao setor de saúde suplementar e se destina, exclusivamente, à aplicação dos recursos das provisões técnicas de participantes do setor de saúde suplementar que estejam devidamente registradas na Agência Nacional de Saúde (ANS) e que façam parte do Sistema Unimed, o objetivo do Fundo é proporcionar a seus cotistas valorizações de suas cotas mediante aplicações de recursos financeiros em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, sem possuir o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica.

Os investimentos do Fundo estão sujeitos a flutuações do mercado e a riscos de crédito, existindo a possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio líquido do Fundo, podendo ocorrer variações negativas no valor da cota, perda do capital e eventual necessidade de aportes adicionais pelo cotista.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrante da carteira. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito  
Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

**3 Descrição das principais práticas contábeis**

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

**a. Receitas e despesas**

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

**b. Títulos públicos**

Os títulos públicos integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor justo, quando aplicável, em função da sua classificação. São reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários”.

**c. Cotas de fundos de investimento**

As cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelas Instituições Financeiras custodiantes dos fundos onde os recursos são aplicados. Na hipótese de não divulgação das cotas, serão utilizadas as cotas do dia imediatamente anterior. As receitas e despesas decorrentes são registradas em “Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

**d. Instrumentos financeiros derivativos**

**i. Operações de futuro** - Os ajustes diários, positivos e negativos, das operações no mercado futuro são apropriados ao resultado e registrados na rubrica “Ganhos ou perdas com derivativos”.

**ii. Operações com opções** - Os prêmios pagos ou recebidos são ajustados ao valor justo e contabilizado no ativo ou passivo, respectivamente, até o efetivo exercício da opção, e contabilizados como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo efetivo exercício da opção, ou como ganhos ou perdas com derivativos no caso do não exercício.

# Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### 4 Investimento em Fundos

O Fundo possui aplicações em cotas dos seguintes fundos de investimento administrados por terceiros:

<b>Fundo</b>	<b>Administrado</b>	<b>R\$ mil</b>
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Light	Oliveira Trust DTVM S.A.	10.548
Automotivo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	Oliveira Trust DTVM S.A.	4.806
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios LF I	Finaxis Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.906
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Light	Oliveira Trust DTVM S.A.	1.263
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Angá Sabemi Consignados X	Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários E Commodities	1.036
<b>Total</b>		<b>19.559</b>

As demais aplicações em fundos são representadas por fundos administrados pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.

### 5 Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- i. Títulos para negociação** - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito  
Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

**ii. Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários;
- Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo.

Caso o Fundo de Investimento invista em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

**a. Composição da carteira**

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

<b>Títulos para negociação</b>	<b>Valor de curva</b>	<b>Valor justo</b>
<b>Títulos públicos – Até 1 ano:</b>		
Debêntures	7.877	7.874
Letra Financeira	8.137	8.144
<b>Títulos públicos - Acima de 1 ano:</b>		
Debêntures	104.694	104.050
Letra Financeira	32.997	34.005
<b>Títulos públicos federais - Acima de 1 ano:</b>		

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

---

	Valor de curva	Valor justo
Títulos para negociação		
Letra Financeira do Tesouro - LFT	18.204	18.204
<b>Total</b>	<b>171.909</b>	<b>172.277</b>

**b. Valor justo**

Os critérios utilizados para apuração do valor justo são os seguintes:

- **Títulos públicos** - Para os títulos públicos Federais são utilizados os preços unitários divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA) para a data de avaliação. No caso de aproximação de vencimento do papel em que não há divulgação de taxas ANBIMA, é utilizada a taxa indicativa do papel de vencimento mais próximo para a data de avaliação, ou agentes de mercado, quando necessário.
- **Debêntures** - Para as debêntures com informações divulgadas pela ANBIMA, são utilizadas as taxas indicativas divulgadas diariamente por essa instituição na data de avaliação. Para as debêntures que não possuem informações divulgadas pela ANBIMA, o Comitê de Crédito estabelece as taxas de marcação a mercado de forma a refletirem análises de *rating*, prazo, liquidez e eventuais ofertas de compra feitas por instituições financeiras.
- **Letras Financeiras** - Semanalmente, serão analisadas as novas emissões e, no Comitê de Crédito, serão apresentados estudos comparativos de *rating*, prazo e liquidez de forma a subsidiar as taxas de marcação a mercado estabelecidas.

**6 Instrumentos financeiros derivativos**

O Fundo utiliza estratégia com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação dos cotistas de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito  
Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

As operações realizadas em mercados derivativos podem ser realizadas tanto naqueles administrados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, quanto no de balcão, neste caso, desde que devidamente registradas em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários.

As operações foram realizadas em bolsa e seus valores, assim como seus prazos de vencimento, estão demonstrados conforme segue:

*a. Composição da carteira*

	<u>Futuros</u>		Posição líquida	Valor de Ajuste	Valor de referência	Faixas de Vencimento
	Quantidade de contratos					
Indexador	Compra	Venda				
DAP	-	(120)	(120)	(11)	14.884	Acima de 1 ano
<b>Total</b>						

O ajuste de futuro está apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, nas rubricas “Instrumentos Financeiros derivativos”.

**Mercado futuro-** As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 as operações com mercado futuro geraram resultado negativo R\$ 1.069 (R\$ 141 negativo no período de 30 de outubro de 2018 a 31 de dezembro de 2018).

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

**Opções de futuros**

Em 31 de dezembro de 2019, o fundo não detém posições em aberto com opções flexíveis.

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil		Faixas de vencimento
	Compra	Venda	Posição líquida	Valor do Ajuste	Valor de referência	
IDI	530	(530)	-	-	296.694	Até 1 ano
Total	<u>530</u>	<u>(530)</u>	=	=	<u>296.694</u>	

- Ajustes de opções futuros - Posição titular - R\$ 197
- Ajustes de opções futuros - Posição lançadora - R\$ 197

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as operações com Opções de futuros geraram um resultado positivo de R\$ 7 (no período de 30 de outubro de 2018 a 31 de dezembro de 2018 não houve resultado opções de futuros).

***b. Margem de garantia***

Para as operações com instrumentos financeiros derivativos, efetuadas junto à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, foram requeridas margens de garantia, o montante em 31 de dezembro de 2019:

Tipo	R\$ Mil
Letra Financeira do Tesouro - LFT	774
<b>Total</b>	<b>774</b>

**7 Gerenciamento de riscos**

O Administrador e a Gestora possuem Comitês de Risco por meio dos quais é definida uma carteira-modelo para os objetivos de *performance*, política de investimento e política de administração de risco do Fundo, conforme segue:

**Risco de Mercado:** A administração deste risco é avaliada, principalmente, através de projeções

# Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

da perda esperada em cenários de stress (*Stress testing*), VAR (*Value at Risk*) e *Tracking Error* para a parcela de Renda Variável. A perda esperada em cenários de stress é calculada através da simulação dos efeitos produzidos na carteira frente a cenários de mercado adversos. Os referidos cenários estão baseados no modelo de margens da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, definidos através dos Comitês de Risco e projetam oscilações máximas e mínimas para os mercados em que o Fundo atua. A administração de risco é efetuada através da utilização de modelos estatísticos que visam projetar, em condições normais de mercado, a máxima perda provável para o portfólio de investimentos do Fundo, num dado horizonte de tempo, para um intervalo de confiança definido (VAR – *Value at Risk*). O *tracking error* em relação ao benchmark é calculado através de modelo multifatorial que permite a identificação das principais fontes de risco. Estas simulações são efetuadas em base diária, de modo a projetar o risco assumido pelo Fundo com base em sua carteira atualizada.

**Risco de Crédito:** A Gestora utiliza uma política de atribuição de limites proporcionais à sua avaliação da qualidade do crédito dos títulos e emissores, que contempla: limite (% do PL) por emissor ou título; limite (R\$) por emissor; limite (% do PL) por emissor ou títulos na mesma categoria; e limite do montante da emissão ou do patrimônio do emissor.

**Risco de Liquidez:** A administração deste risco requer planejamento para a gestão e operação sob condições normais de stress e deve ser consistente nas análises e medidas que permitam a projeção de liquidez dos recursos geridos, considerando-se também a cotização e o perfil do passivo do Fundo e avaliar as opções sob várias condições de mercado, plano de contingência e manutenção de níveis adequados de liquidez a custos razoáveis.

O Administrador e a Gestora não adotam política específica para administrar os demais riscos. Não há garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

### **Análise de sensibilidade**

Em conformidade com a Instrução CVM nº 577/2016 e a Instrução CVM nº 475/2008, apresentamos a seguir uma simulação, com base em cenários estressados, dos impactos no patrimônio líquido do Fundo que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos às quais o Fundo está exposto. Esta simulação não considera o poder de reação da Administração frente aos cenários apresentados, o que certamente mitigaria as perdas que seriam ocorridas.

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Fator de Risco	Cenário Provável				Cenário 1				Cenário 2			
	1%		-1%		25%		-25%		50%		-50%	
	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)
Cotas de Fundo:	262,57	0,132%	-262,6	-0,132%	6.564,3	3,307%	-6.564,3	-3,307%	13.128,6	6,615%	-13.128,6	-6,615%
Taxas de Juros	0,002	0,000%	0,00	0,000%	0,0	0,000%	0,0	0,000%	0,1	0,000%	-0,1	0,000%
<b>TOTAL</b>	<b>262,6</b>	<b>0,132%</b>	<b>-262,6</b>	<b>-0,1323%</b>	<b>6.564,4</b>	<b>3,307%</b>	<b>-6.564,4</b>	<b>-3,307%</b>	<b>13.128,7</b>	<b>6,615%</b>	<b>-13.128,7</b>	<b>-6,615%</b>

**Cotas de Fundos:** Considera todas as Cotas de Fundos que não podem ser explodidas. Foram aplicados choques de +1% / -1; +25% / -25% e +50% / -50% nos valores das respectivas cotas na data de análise.

**Taxas de Juros:** Considera todos os instrumentos de Renda Fixa onshore, público ou privado sensíveis à oscilação de taxas de juros, incluindo-se os Derivativos. Os valores dos instrumentos financeiros são reprecificados aplicando-se choques nas respectivas taxas de mercado de +1% / -1; +25% / -25% e +50% / -50% respectivamente para cada cenário.

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito  
Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

**8 Emissões e resgates de cotas**

As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seu titular.

**a. Emissão**

Na emissão das cotas é utilizado o valor da cota de fechamento e será utilizado o valor da cota do dia da efetivação das disponibilidades dos recursos confiados pelos cotistas ao Administrador.

**b. Resgate**

O resgate será convertido no 30º dia corrido (D+30) a data da solicitação e o pagamento no 1º dia útil seguinte a data da conversão (D+31).

**9 Remuneração do Administrador**

**a. Taxa de administração**

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, o Fundo pagará 0,255% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, sendo garantida uma remuneração mínima mensal de R\$ 4,5 (quatro mil e quinhentos reais) durante os 12 primeiros meses do Fundo, sendo de R\$ 9 (nove mil reais), após os 12 meses iniciais, devendo a remuneração mínima ser corrigida anualmente de acordo com a variação do IPCA. A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente. A despesa correspondente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 o montante R\$ 474 (R\$ 64 no período de 30 de outubro a 31 de dezembro de 2018) foi registrada em “Remuneração do administrador”.

Não serão cobradas taxas de performance, de ingresso e de saída.

**10 Serviços de gestão e custódia e controladoria**

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Claritas Administração de Recursos LTDA.

Os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. Os títulos privados e os instrumentos financeiros derivativos estão registrados no B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. As cotas de fundos administrados por outras

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito  
Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

instituições financeiras estão sob responsabilidade do administrador dos fundos investidos. E as cotas de fundos de investimento administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. são custodiadas pela própria instituição financeira.

Os serviços de controladoria, tesouraria e custódia dos títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros do Fundo, distribuição e escrituração da emissão e resgate de cotas dos Fundo serão realizados pelo próprio administrador.

A taxa máxima de custódia a ser cobrada é de 0,15 % ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo sendo, garantido uma remuneração mensal mínima de R\$ 3 (três mil reais). No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 a despesa foi de R\$ 36 (R\$ 6 no período de 30 de outubro a 31 de dezembro de 2018).

### 11 Informações sobre transações com partes relacionadas

Em conformidade com a Instrução CVM nº 514, de 27 de dezembro de 2011, seguem demonstradas abaixo as operações com títulos e valores mobiliários que o Fundo realizou com partes relacionadas:

#### a. outras transações com partes relacionadas

	Contraparte	Natureza	R\$ Mil
Despesa Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(36)
Despesa Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(201)
Despesa Taxa de Gestão	Claritas Administração de Recursos LTDA	Gestora	(273)

### 12 Legislação tributária

#### a. Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

#### b. Cotista

i. **Imposto de renda** - em conformidade com a Lei nº 11.033/04, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda na fonte de 15% retido semestralmente em maio e novembro de cada ano. Em caso de resgate em prazos inferiores aos da tabela abaixo, é

# Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

cobrada diferença entre o imposto de renda retido e o efetivamente devido, a saber:

- 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias;
- 20% em aplicações com prazo de 181 até 360 dias;
- 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias;
- 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

- ii. **IOF** - Em conformidade com o decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, os resgates de cotas, quando efetuados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos ao IOF, mediante alíquota regressiva. Após 30 dias não há incidência de IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medidas judiciais específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

### 13 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos pelo fundo, incluído lucros obtidos com negociações dos ativos, valores mobiliários e modalidade operacionais integrantes da carteira serão incorporados ao patrimônio líquido de fundo.

### 14 Política de divulgação das informações

O Administrador colocará à disposição dos interessados, na sede do Administrador, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referirem o balancete, o demonstrativo de composição e diversificação da carteira e as informações relativas ao perfil mensal;
- Anualmente, no prazo de até 90 dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente.

O Administrador disponibiliza aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo o saldo e o valor das cotas no início e no final no período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferido entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato. O cotista pode acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com. O horário de funcionamento da Ouvidoria é de

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito  
Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

**15 Rentabilidade**

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Rentabilidade em %	
			Mensal	Fundo Acumulada
30/10/2018 (*)	139.797	100,9766314	-	-
30/11/2018	152.884	101,5628702	0,58	0,58
31/12/2018	146.149	102,1141488	0,54	1,13

(\*) Início das atividades

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Rentabilidade em %	
			Mensal	Fundo Acumulada
31/12/2018	146.149	100,9766314	-	-
31/01/2019	159.483	101,5628702	0,58	0,58
28/02/2019	160.454	102,1141488	0,54	1,13
31/03/2019	161.279	102,6448751	0,52	1,65
30/04/2019	176.478	103,2736236	0,61	2,27
31/05/2019	193.356	103,9266774	0,63	2,92
30/06/2019	193.647	104,4435044	0,50	3,43
31/07/2019	194.656	105,0030846	0,54	3,99
31/08/2019	195.613	105,4888990	0,46	4,47
30/09/2019	196.541	106,0153827	0,50	4,99
31/10/2019	197.506	106,4903019	0,45	5,46
30/11/2019	198.069	106,7674168	0,26	5,73
31/12/2019	197.953	107,2356415	0,44	6,20

# Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

A rentabilidade obtida no passado não representa a garantia de resultados futuros.

As rentabilidades no exercício/período foram as seguintes:

<b>Data</b>	<b>Patrimônio líquido médio - R\$</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019	185.732	6,20
Período de 30 de outubro de 2018 a 31 de dezembro de 2019	153.672	0,02

### **16 Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

### **17 Eventos subsequentes**

Como evento subsequente em função da Pandemia do Coronavírus – COVID-19 declarada pela Organização Mundial da Saúde, houve impacto na cotação dos diversos ativos financeiros negociados nas bolsas e mercados de balcão no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, a cota e os investimentos do Fundo poderão apresentar significativas variações negativas futuras em relação aos valores registrados em 31 de dezembro de 2019. Essa variação negativa não requer ajustes às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, uma vez que reflete circunstâncias que surgiram subsequentemente ao período contábil dessas demonstrações financeiras. Essas variações negativas podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que seja intensificada. O Administrador do Fundo mantém plano de contingência e continuidade de seus negócios, o que assegura a manutenção da administração do Fundo mesmo diante de eventual agravamento da situação.

### **18 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor**

De acordo com a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, registre-se que a Administração, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ela administrados que não aos serviços de auditoria externa referente a esse Fundo.

Unimed ANS Fundo de Investimento Multimercado Crédito  
Privado

CNPJ nº 29.109.266/0001-59

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de 30 de outubro de 2018 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2018**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

\* \* \*

Oronzo Chiarella  
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana  
CRC 1SP283337/O-9