

Relatório de Investimentos

JAN/2025

Fiosaude

Relatório de Disponibilidades e Aplicações Financeiras

Empresa: Caixa de Assistência Oswaldo Cruz

Período: Janeiro / 2025

1. Introdução

Este relatório tem como objetivo apresentar uma análise detalhada das disponibilidades e aplicações financeiras da empresa, fornecendo uma visão clara sobre a liquidez e a gestão dos recursos financeiros durante o período de referência.

O total de disponibilidades e aplicações financeiras da empresa é de R\$ 44.081.459,04.

Disponibilidades e Aplicações	
Referencia: 31/01/2025	
CONTA	VALOR
CAIXA ASSIST	5.258,14
RENDE FACIL - BB	1.572.865,55
	1.578.123,69
XP ANS FIRF CP	21.096.756,67
XP ANS SOBERANO FIRF	17.689.980,90
XP FIC FIRF CP	2.142.820,97
BB CDB DI	1.573.776,81
	42.503.335,35
TOTAL:	44.081.459,04

2. Resumo Executivo

A empresa mantém uma diversificação conservadora em sua carteira de aplicações financeiras, levando em consideração o risco de mercado, com um saldo total de R\$ 44.081.459,04.

A maior parte dos nossos recursos estão alocados em fundos de renda fixa e fundos multimercado, com destaque para o fundo XP ANS TESOURO SOBERANO FIRF (aplicações em títulos de renda fixa do tesouro nacional), que representa cerca de 40,1% do total das aplicações, tal fundo possui um Fator Ponderado de Risco - FPR (classificado na ANS) de 0% o que reduz nosso risco médio de crédito no cálculo do Capital Baseado em Risco - CBR.

A diversificação dos investimentos proporciona uma boa combinação entre liquidez e rentabilidade, adequando-se às necessidades operacionais e estratégicas da empresa.

Nesse mês de janeiro foi necessário fazer resgates de aplicações, o total resgatado foi de R\$ 5 milhões, parte desse valor, 3 milhões, foi utilizado para liquidar as obrigações com a rede médica apresentadas ao plano em Dez/2024.

A diferença foi reaplicada em uma aplicação similar à aplicação em fundo da ANS de melhor performasse, mas uma aplicação sem as travas da ANS por conta da necessidade de capital de Giro no fluxo de caixa da operadora.

3. Detalhamento das Disponibilidades e Aplicações

3.1 Disponibilidades

As disponibilidades financeiras imediatas da empresa incluem o fundo de caixa no valor total de R\$ 5.258,14 e a aplicação de liquidez imediata mantida no banco do Brasil com um saldo de R\$ 1.572.865,55.

a) Fundo de Caixa

Fundo de recursos para pagamento de pequenas despesas da operação, tal valor é mantido em cofre dentro da tesouraria da Caixa de Assistência Oswaldo Cruz e possui controles internos, inclusive conferência em contagem mensal, para salva guardar sua composição.

b) Aplicação Rende Facil do Banco do Brasil

Trata-se de uma aplicação automática de renda fixa e curto prazo, feita pelo Banco do Brasil sobre o saldo remanescente em conta corrente do nosso giro financeiro diário.

Tal aplicação proporciona uma liquidez com menor risco, útil para gestão de caixa da empresa.

3.2 Aplicações Financeiras

- **XP ANS FIRF CP:** R\$ 21.096.756,67
 - *Descrição:* Fundo de Investimento Multimercado, com maior exposição a riscos e busca por retornos superiores, investe em ativos de renda fixa de crédito privado, como debentures e letras financeiras.
 - *Participação no Total:* 47,9%
 - *Análise:* Representa uma parcela significativa do portfólio, oferecendo potencial de maior rentabilidade com risco moderado.

Aplicação em questão faz parte do grupo de aplicações obrigatórias e vinculadas, realizada pela Caixa de Assistência Oswaldo Cruz, com o objetivo de compor o lastro financeiro destinado a cobrir as provisões técnicas exigidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS, conforme as Resoluções nº 521 e 569/2022.

Em 31/01/2025 nossa necessidade de vinculação de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Atvo Garantidor - Jan/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	75.400,36
PEONA - REDE MÉDICA	19.421.939,22
PESL - Vencidos a Mais de 60 dias	19.580,86
Necessidade de Vinculação	19.516.920,44
Ativos Garantidores da Operadora	21.096.756,67
SOBRA em relação ao Saldo Vinculado	1.579.836,23

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 1.579.836,23.

- **XP ANS SOBERANO FIRF:** R\$ 17.689.980,90
 - *Descrição:* Fundo de renda fixa com alta liquidez, investe em ativos de renda fixa do tesouro nacional (Governo Brasileiro).
 - *Participação no Total:* 40,1%
 - *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da empresa.

Aplicação em questão faz parte do grupo de aplicações obrigatórias e vinculadas, realizada pela Caixa de Assistência Oswaldo Cruz, com o objetivo de compor o lastro financeiro desditado a cobrir as provisões técnicas exigidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS, conforme as Resoluções Normativas nº521 e 569/2022.

Em função da necessidade de caixa realizamos um resgate no mês em questão de R\$ 5 milhões de reais, parte deste recurso foi utilizado para liquidar obrigações com a Rede credenciada e parte desse valor foi reaplicada na própria XP no fundo XP FC FIRF CP.

Em 31/01/2025 nossa necessidade de lastro de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Lastro Financeiro - Jan/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	75.400,36
PEONA - REDE MÉDICA	19.421.939,22
PESL Total	19.566.783,15
Total com Necessidade de Lastro (Vinculação ou Não)	39.064.122,73
Aplicações Vinculadas	21.096.756,67
Aplicações Não Vinculadas	17.689.980,90
	38.786.737,57
InSuficiencia Sem o Capital do Mantenedor	-277.385,16

Mesmo com o saldo aplicado em 31/01/2025 tínhamos uma insuficiência de R\$ 277.385,16, quando consideramos o lastro financeiro sobre as provisões técnicas.

- **XP FIC FIRF CP:** R\$ 2.142.820,97

- *Descrição:* investe predominantemente em cotas de outros fundos de renda fixa que possuem exposição a crédito privado.
- *Participação no Total:* 4,9%
- *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da empresa.

- **Banco do Brasil CDB DI:** R\$ 1.559.985,96

- *Descrição:* Certificado de Depósito Bancário (CDB) indexado ao DI, oferecendo segurança e liquidez moderada.
- *Participação no Total:* 3,5%
- *Análise:* Combina segurança com um retorno compatível ao CDI, adequado para aplicações de médio prazo.

A Aplicação em questão tem seu saldo quase que total bloqueado por conta da Carta Fiança que emitimos para CASSI por conta do convênio de reciprocidade de Rede Médica, o valor total da Fiança, esse ano, foi fechado em R\$ 1.150.000,00.

4. Análise de Liquidez

A empresa possui uma sólida posição de liquidez, com aproximadamente 40,1% dos recursos aplicados em um fundo de alta liquidez (**XP ANS SOBERANO FIRF**). Essa alocação estratégica garante que a empresa tenha flexibilidade financeira para atender suas obrigações de curto prazo sem comprometer a rentabilidade dos investimentos.

Além disso o fundo possui um Fator Ponderado de Risco - FPR (classificado na ANS) de 0% o que reduz nosso risco médio de crédito no cálculo do Capital Baseado em Risco - CBR.

5. Rentabilidade das Aplicações

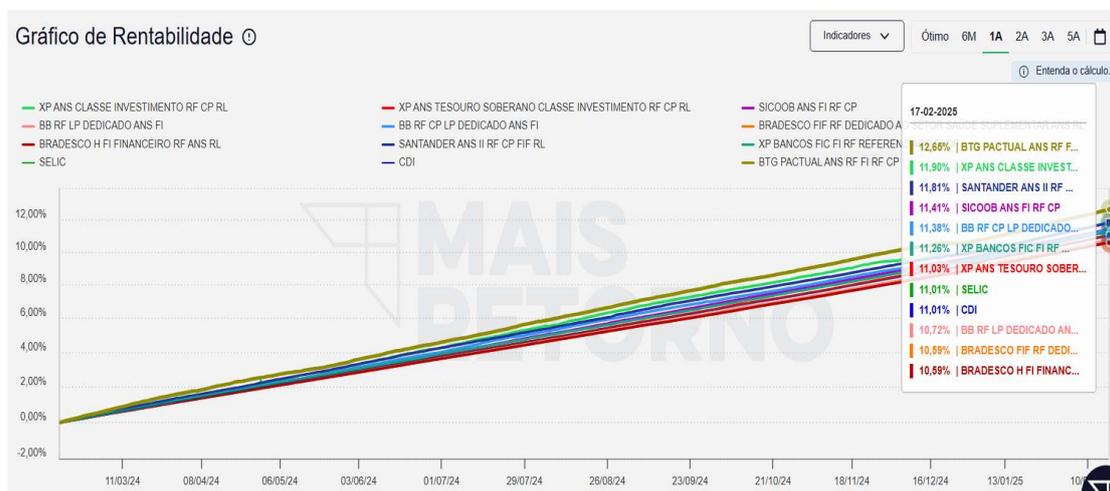
Calculamos e acompanhamos a rentabilidade médias de todas as aplicações mantidas pela Caixa de Assistência Oswaldo Cruz ao longo do exercício de 2024, e agora em Jan/2025 com ênfase no mês corrente, conforme composição abaixo:

Histórico das Aplicações Fiosaude								
Descrição	Aplicação Inicial/Médias	Quant. Meses	Rend Médio %	Rend Jan 2025 %	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
XP ANS FIRF CP	15.600.000,00	39	0,94%	1,16%	5.168.410,30	5.164.312,71	5.255.662,85	5.496.756,67
XP ANS SOBERANO FIRF	19.500.306,68	29	0,97%	0,97%	4.859.066,19	4.873.360,96	5.059.495,87	5.276.992,46
BB CDB DI	1.576.150,70	61	0,79%	0,86%	968.041,01	978.418,52	990.659,84	1.004.120,69
XP FIC FIRF CP	2.141.968,24	1	1,19%	1,19%	-	-	-	852,73

Este acompanhamento fornece uma visão abrangente e clara sobre as aplicações financeiras da empresa, auxiliando na tomada de decisões estratégicas da Gestão, no que se refere a realocação de recursos e possíveis resgates, quando necessários.

No mês de novembro os bancos provisionam o Imposto de Renda das aplicações em fundos, por esse motivo a evolução do saldo aplicado foi reduzida no período.

Também comparamos nossas principais aplicações com aplicações similares ofertadas por outras instituições financeiras e nos dois modelos de aplicações dedicadas a que optamos estamos bem-posicionados no Mercado, perdendo apenas para o BTG Pactual já nos reunimos com essa instituição e estamos estudando uma possível migração para o fundo ofertado.



6. Conclusões e Recomendações

Em função da necessidade de utilização de recursos para complementar o giro financeiro, alavancado pelo resultado ruim de 2024, nossa carteira de investimentos hoje está restrita basicamente aos fundos ANS que atualmente estão combinando liquidez, segurança e potencial de rentabilidade.

Recomenda-se a manutenção do equilíbrio entre liquidez e rentabilidade, e a revisão periódica das aplicações financeiras para assegurar que elas continuam alinhadas com as necessidades operacionais e as condições de mercado.