

Relatório de Investimentos  
Janeiro 2026  
Fiosaude

# Relatório de Disponibilidades e Aplicações Financeiras

**Empresa: Caixa de Assistência Oswaldo Cruz**

**Período: Jan/2026**

## 1. Introdução

Este relatório tem como objetivo apresentar uma análise detalhada das disponibilidades e aplicações financeiras da Fiosaude, 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 Fiosaude é de R\$ 55.425.159,01.

Disponibilidades e Aplicações	
Referencia: 31/01/2026	
CONTA	VALOR
CAIXA ASSIST	6.540,48
RENDE FACIL - BB	12.040,79
Compromissada - BTG PACTUAL	1.436.732,42
	<b>1.455.313,69</b>
BTG ANS FIRF CP	23.672.986,49
BTG SOBERANO	19.827.299,17
XP FIC FIRF CP	-
BB CDB DI	1.767.743,25
BTG CDB PLUS FRIF CRPR	7.401.145,47
ARX FUJI FICFIRF CRPR	3.025.304,04
	<b>55.694.478,42</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>57.149.792,11</b>

## 2. Resumo Executivo

A Fiosaude mantém uma diversificação conservadora em sua carteira de aplicações financeiras, levando em consideração o risco de mercado e as exigências de garantias financeiras impostas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS, com um saldo total de R\$ 55.694.478,42.

A maior parte dos nossos recursos estão alocados em fundos de renda fixa e fundos multimercado, com destaque para o fundo BTG PACTUAL SOBERANO (aplicações em títulos de renda fixa do tesouro nacional), que representa cerca de 34,7% do total das aplicações, tal fundo possui um Fator Ponderado de Risco

- FPR (classificado na ANS) de 1,56% (Fator do último trimestre) 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 Fiosaude.

### **3. Detalhamento das Disponibilidades e Aplicações**

#### **3.1 Disponibilidades**

As disponibilidades financeiras imediatas da Fiosaude incluem o fundo de caixa no valor total de R\$ 6.540,48 e as aplicações de liquidez imediata mantidas no Banco do Brasil com um saldo de R\$ 12.040,79 e uma aplicação transitória no Banco BTG denominada Conta Compromissada que encerrou o mês com um saldo de R\$ 1.436.732,42.

##### 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 de 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 Fiosaude.

##### c) Aplicação BTG Pactual – Compromissada

Trata-se de uma aplicação de renda fixa de curto prazo, feita pelo Banco BTG com isenção de IOF onde aplicamos nossa liquidez ao longo do mês desde o recebimento à necessidade de caixa para pagamento dos prestadores.

Tal aplicação proporciona uma liquidez com menor risco, útil para gestão de caixa da Fiosaude. Movimentamos recursos nessa aplicação oriundos do nosso retorno da folha dos servidores descontados via SERPRO, esses valores são mantidos na conta compromissada sem movimentação até o dia 15 de cada mês, quando então esse saldo passa a ser utilizado, progressivamente, para o pagamento dos prestadores assistências e administrativos, e o saldo remanescente é aplicado no fundo livre que mantemos na XP Investimentos.

Nos meses de 07/2025 a 12/2025 essa aplicação baseada na otimização da movimentação dos recursos do plano rendeu R\$ 363.774,60, e em 01/2026 já registramos R\$ 54.809,13.

O saldo remanescente nesta conta será aplicado no novo Fundo de Crédito aplicado pela Fiosaude - **ARX FUJI FICFIRF CRPR**, o fundo faz a gestão de uma carteira diversificada de crédito privado e ativos de instituições financeiras com risco médio-baixo.

### 3.2 Aplicações Financeiras

- **BTG ANS FIRF CP:** R\$ 23.672.986,49
  - *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:* 41,4%
  - *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 31/01/2026 nossa necessidade de vinculação de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Atvo Garantidor - Jan/2026	Valor R\$
PEONA - SUS	67.622,65
PEONA - REDE MÉDICA	19.704.405,39
PESL - Vencidos a Mais de 60 dias	7.427,90
<b>Necessidade de Vinculação</b>	<b>19.779.455,94</b>
Ativos Garantidores da Operadora	23.672.986,49
<b>SOBRA em relação ao Saldo Vinculado</b>	<b>3.893.530,55</b>

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 3.893.530,55.

- **BTG PACTUAL ANS SOBERANO:** R\$ 19.827.299,17
  - *Descrição:* Fundo de renda fixa com alta liquidez, investe em ativos de renda fixa do tesouro nacional (Governo Brasileiro).
  - *Participação no Total:* 35,6%
  - *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da Fiosaude.

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 31/01/2026 nossa necessidade de lastro de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

<b>Necessidade de Lastro Financeiro - Jan/2026</b>	<b>Valor R\$</b>
PEONA - SUS	67.622,65
PEONA - REDE MÉDICA	19.704.405,39
PESL Total	9.399.340,71
<b>Total com Necessidade de Lastro (Vinculação ou Não)</b>	<b>29.171.368,75</b>
Aplicações Vinculadas	23.672.986,49
Aplicações Não Vinculadas	19.827.299,17
	<b>43.500.285,66</b>
<b>Suficiencia Sem o Capital do Mantenedor</b>	<b>14.328.916,91</b>

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 14.328.916,91.

- **XP FIC FIRF CP:** R\$ 0,00

- *Descrição:* investe predominantemente em cotas de outros fundos de renda fixa que possuem exposição a crédito privado.
- *Participação no Total:* 0%
- *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da Fiosaude.

O saldo desta aplicação foi baixado e transferidos para dois fundos de crédito:

- BTG CDB PLUS FRIF CRPR ----- R\$ 7.339.490,87
- ARX FUJI FICFIRF CRPR ----- R\$ 3.001.089,52

Ambos os fundos foram indicados pelo Banco BTG Pactual e aprovados pelo Comitê de Investimento da Caixa de Assistência Oswaldo Cruz.

- **Banco do Brasil CDB DI:** R\$ 1.750.117,59

- *Descrição:* Certificado de Depósito Bancário (CDB) indexado ao DI, oferecendo segurança e liquidez moderada.
- *Participação no Total:* 3,01%
- *Análise:* Combina segurança com um retorno compatível ao CDI, adequado para aplicações de médio prazo.

*A Aplicação em questão foi utilizada em fiança emitida em nome da CASSI em função do convênio de reciprocidade de Rede Médica, essa fiança venceu em julho de 2025 e nesse momento ela está desbloqueada, mas estamos aguardando um retorno da CASSI para recompormos essa Fiança, agora em um outro formato, e com um novo valor, totalizando de R\$ 3,6 Milhões, a princípio vamos constituir essa garantia no próprio Banco do Brasil, complementando o saldo em questão.*

- **BTG CDB PLUS FRIF CRPR:** R\$ 7.401.145,47

- *Descrição:* O fundo em questão investe principalmente em CDBs, letras financeiras e títulos de instituições financeiras moderada com rico médio-baixo.
- *Participação no Total:* 13,29%
- *Análise:* Combina segurança com um retorno acima do CDI, adequado para aplicações de médio prazo.

- **FUNDO ARX FUJI FICFIRF CRPR:** R\$ 3.025.304,04

- *Descrição:* O fundo em questão investe em uma carteira diversificada de ativos financeiros principalmente títulos de crédito privado e ativos de instituições financeiras com rico médio-baixo.
- *Participação no Total:* 5,43%
- *Análise:* Combina segurança com um retorno acima do CDI, adequado para aplicações de médio prazo.

#### **4. Análise de Liquidez**

A Fiosaude possui uma sólida posição de liquidez, com 35,6% dos recursos aplicados em um fundo de alta liquidez (**BTG PACTUAL ANS SOBERANO**). Essa alocação estratégica garante que a Fiosaude 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 1,56% 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. Com isso calculamos os rendimentos auferidos no mês de Jan/2026, conforme composição abaixo:

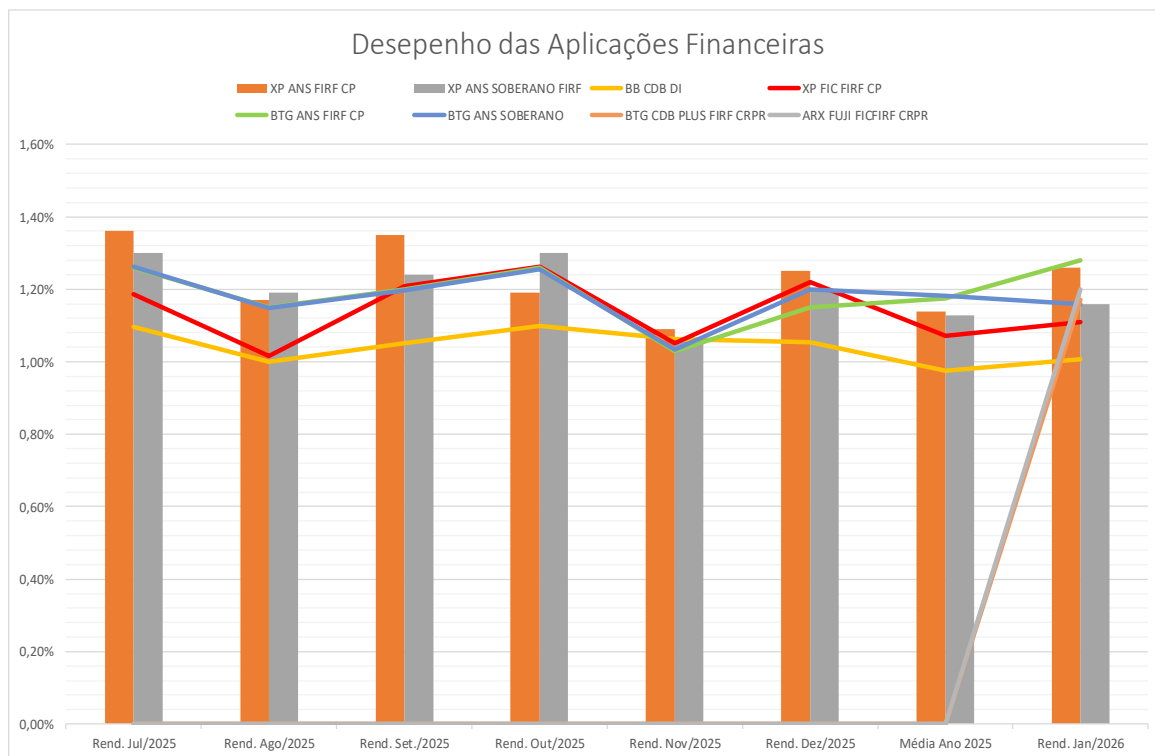
Histórico das Aplicações Fiosaude						
Descrição	Aplicação Inicial/Médias	Quant. Meses	Rend Médio 4T 2025	Rend Jan 2026 %	dez/25	jan/26
BB CDB DI	1.576.150,70	70	1,07%	1,01%	1.180.791,47	1.198.417,13
XP FIC FIRF CP	2.141.968,24	10	1,12%	1,10%	861.445,40	895.748,85
BTG ANS FIRF CP	22.290.006,49	6	1,17%	1,28%	1.082.692,24	1.382.980,00
BTG ANS SOBERANO	18.422.921,11	7	1,16%	1,15%	1.188.658,53	1.414.504,15
BTG CDB PLUS FIRF CRPR	7.339.490,87	1		1,19%	-	61.654,60
ARX FUJI FICFIRF CRPR	3.001.089,52	1		1,33%	-	24.214,52
<b>Total Aplicado</b>					<b>4.313.587,64</b>	<b>4.891.650,13</b>

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

Também verificamos o desempenho das aplicações ao longo do exercício de 2025, comparando nossos novos fundos do BTG em relação aos fundos da XP, após a migração:

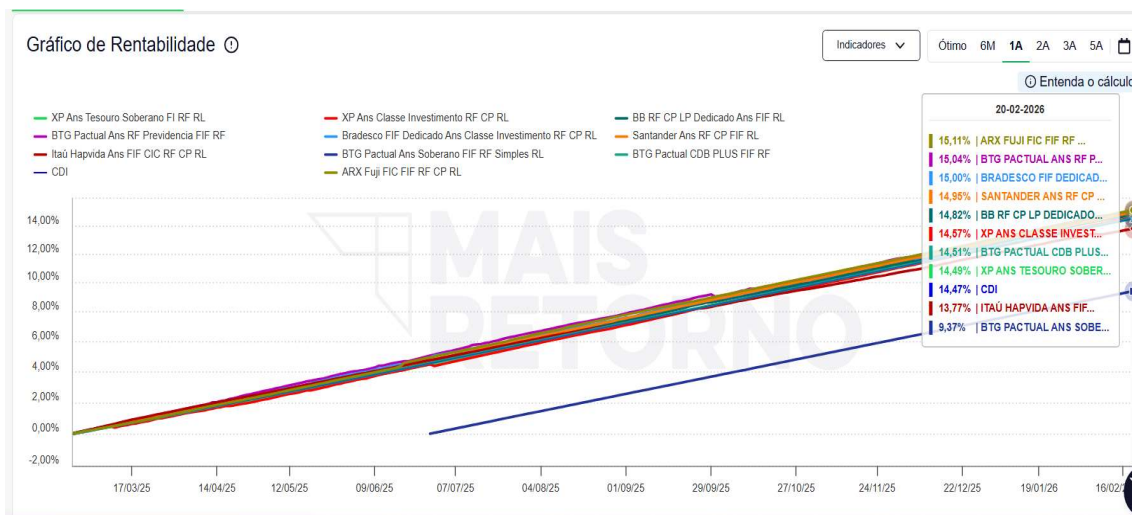
Aplicações	Desempenho das Aplicações - 2025/2026	
	Média Ano 2025	Rend. Jan/2026
XP ANS FIRF CP	1,14%	1,26%
XP ANS SOBERANO FIRF	1,13%	1,16%
BB CDB DI	0,98%	1,01%
XP FIC FIRF CP	1,07%	1,11%
BTG ANS FIRF CP	1,18%	1,28%
BTG ANS SOBERANO	1,18%	1,16%
BTG CDB PLUS FIRF CRPR	-	1,17%
ARX FUJI FICFIRF CRPR	-	1,20%

Os números já mostram as aplicações do BTG Pactual já liderando o ranking de retorno mesmo com poucos meses de performasse, conforme demonstrado no gráfico abaixo:



No gráfico acima, apesar das aplicações da **XP INVESTIMENTOS** terem se recuperado no segundo semestre de 2025 nossas aplicações do BTG superam os resultados na média do ano (nas aplicações do BTG a média foi calculada com base nos meses em que nossas aplicações tiveram movimento).

Também comparamos nossas principais aplicações com aplicações similares ofertadas por outras instituições financeiras no mercado, olhando seus desempenhos em Jan/2026, como segue:



Como já constatamos em outras análises que o BTG PACTUAL tem se mostrado o melhor fundo dedicado das aplicações feitas em prol de cobertura de reservas técnicas da ANS.

Já o nosso novo fundo **ARX FUJI FICFIRF CRPR** lidera o retorno acumulado nos últimos 12 meses, confirmando assim o acerto de nossa decisão.

## 6. Conclusões e Recomendações

Com o resultado de 2025 recompomos nossas Garantias Financeiras junto a ANS e hoje, além dos fundos ANS, estamos com 21,89% do nosso total de recursos aplicado em um fundo de crédito de livre movimentação, todos os nossos fundos combinam liquidez, segurança e potencial de rentabilidade.

Sendo assim 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.