

Relatório de Investimentos
MAR/2025
Fiosaude

Relatório de Disponibilidades e Aplicações Financeiras

Empresa: Caixa de Assistência Oswaldo Cruz

Período: Março - 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\$ 42.658.995,13.

Disponibilidades e Aplicações	
Referencia: 31/03/2025	
CONTA	VALOR
CAIXA ASSIST	1.193,69
RENDE FACIL - BB	336.625,93
	337.819,62
XP ANS FIRF CP	21.515.095,75
XP ANS SOBERANO FIRF	18.028.059,56
XP FIC FIRF CP	1.178.295,97
BB CDB DI	1.599.724,23
	42.321.175,51
TOTAL:	42.658.995,13

2. Resumo Executivo

A empresa 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\$ 42.321.175,51.

A maior parte dos nossos recursos estão alocados em fundos de renda fixa e fundos multimercado, com destaque para o fundo XP ANS TESOIRO SOBERANO FIRF (aplicações em títulos de renda fixa do tesouro nacional), que representa cerca de 41,6% 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.

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\$ 1.193,69 e a aplicação de liquidez imediata mantida no banco do Brasil com um saldo de R\$ 336.625,93.

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 Fácil 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\$ 21.515.095,75
 - *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:* 49,7%
 - *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 31/03/2025 nossa necessidade de vinculação de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Atvo Garantidor -Mar/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	66.093,41
PEONA - REDE MÉDICA	19.427.787,93
PESL - Vencidos a Mais de 60 dias	3.814,46
Necessidade de Vinculação	19.497.695,80
Ativos Garantidores da Operadora	21.515.095,75
SOBRA em relação ao Saldo Vinculado	2.017.399,95

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 2.017.399,95.

- **XP ANS SOBERANO FIRF:** R\$ 18.028.059,56

- *Descrição:* Fundo de renda fixa com alta liquidez, investe em ativos de renda fixa do tesouro nacional (Governo Brasileiro).
- *Participação no Total:* 41,6%
- *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 31/03/2025 nossa necessidade de lastro de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Lastro Financeiro - Mar/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	66.093,41
PEONA - REDE MÉDICA	19.427.787,93
PESL Total	18.956.363,66
Total com Necessidade de Lastro (Vinculação ou Não)	38.450.245,00
Aplicações Vinculadas	21.515.095,75
Aplicações Não Vinculadas	18.028.059,56
	39.543.155,31
Suficiencia Sem o Capital do Mantenedor	1.092.910,31

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 1.092.910,31.

- **XP FIC FIRF CP:** R\$ 1.178.295,97

- *Descrição:* investe predominantemente em cotas de outros fundos de renda fixa que possuem exposição a crédito privado.
- *Participação no Total:* 2,7%
- *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da empresa.

A Aplicação em questão sofreu um resgate de R\$ 1 milhão de reais para complementar nosso giro financeiro e assim fazer frente com nossas obrigações de pagamento da Rede Médica com vencimento em Março/2025, reflexos do mal resultado de Fevereiro de 2025.

- **Banco do Brasil CDB DI:** R\$ 1.599.724,23

- *Descrição:* Certificado de Depósito Bancário (CDB) indexado ao DI, oferecendo segurança e liquidez moderada.
- *Participação no Total:* 3,7%
- *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 41,6% 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.

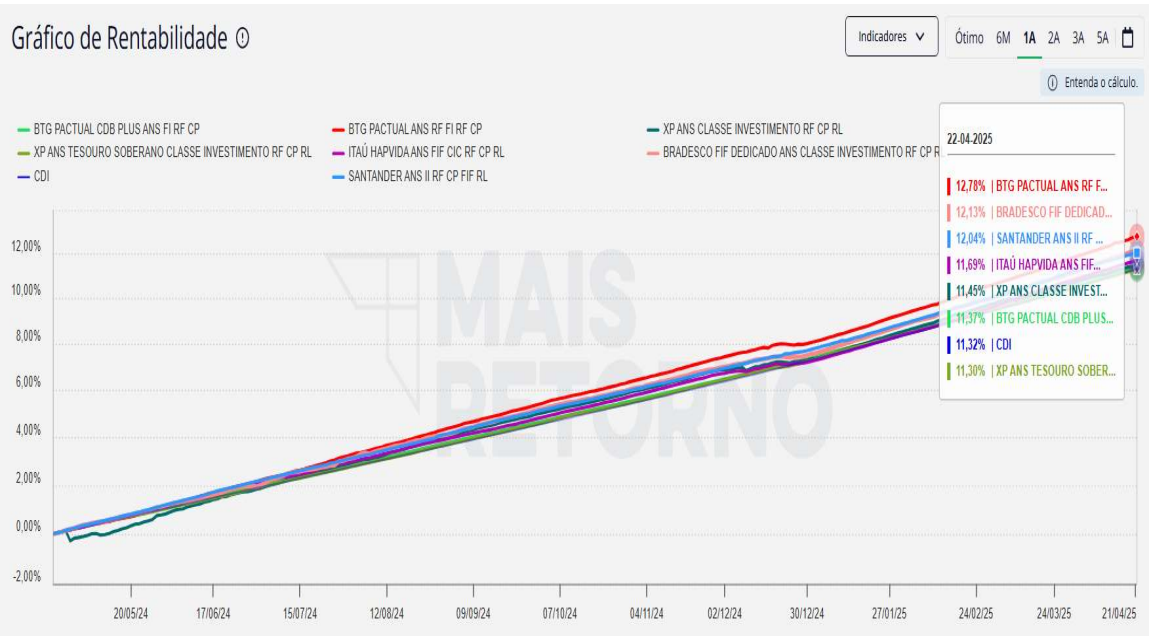
5. Rentabilidade das Aplicações

Calculamos e acompanhamos a rentabilidade médias de todas as aplicações mantidas pela Caixa de Assistência Oswaldo Cruz ao longo do 1º Trimestre de 2025 com ênfase no mês corrente, conforme composição abaixo:

Histórico das Aplicações Fiosaude									
Descrição	Aplicação Inicial/Médias	Quant. Meses	Rend Jan 2025 %	Rend Fev 2025 %	Rend Mar 2025 %	Rend Médio 1ºT2025	jan/25	fev/25	mar/25
XP ANS FIRF CP	15.600.000,00	41	1,16%	1,09%	0,88%	1,04%	5.496.756,67	5.726.770,49	5.915.096,25
XP ANS SOBERANO FIRF	19.500.306,68	31	0,97%	0,97%	0,94%	0,96%	5.276.992,46	5.447.881,66	5.615.071,12
BB CDB DI	1.576.150,70	63	0,86%	0,84%	0,82%	0,84%	1.004.120,69	1.017.351,44	1.030.398,11
XP FIC FIRF CP	2.141.968,24	3	1,19%	0,99%	0,85%	1,01%	852,73	22.033,63	40.327,73

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.

Também comparamos nossas principais aplicações com aplicações similares ofertadas por outras instituições financeiras no mercado:



Nos dois modelos de aplicações dedicadas nas quais optamos estamos, neste último ano estamos perdendo para algumas instituições, mas a que está performando melhor é 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.