

Relatório de Investimentos  
ABR/2025  
Fiosaude

## Relatório de Disponibilidades e Aplicações Financeiras

**Empresa: Caixa de Assistência Oswaldo Cruz**

**Período: Abril - 2025**

### 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\$ 44.085.360,11.

Disponibilidades e Aplicações	
Referencia: 30/04/2025	
CONTA	VALOR
CAIXA ASSIST	4.038,93
RENDE FACIL - BB	295.177,68
Compromissada - XP	1.050.000,00
	<b>1.349.216,61</b>
XP ANS FIRF CP	21.720.702,72
XP ANS SOBERANO FIRF	18.210.768,76
XP FIC FIRF CP	1.190.497,51
BB CDB DI	1.614.174,51
	<b>42.736.143,50</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>44.085.360,11</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\$ 42.736.143,50.

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 42,6% 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 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\$ 4.038,93 e a aplicação de liquidez imediata mantida no banco do Brasil com um saldo de R\$ 295.177,68, além de R\$ 1.050.000,00 que foi aplicado em uma conta corrente compromissada em 30/04/2025 aguardando o próximo dia útil para ser aplicado no fundo XP FIC FIRF CP.

##### 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 Fiosaude.

##### c) Compromissada XP

Trata-se apenas de uma aplicação transitória onde o recurso é remunerado pela quantidade de dias em que ele é mantido nesta conta. O saldo de R\$ 1.050.000,00 foi aplicado no próximo dia útil no fundo XP FIC FIRF CP.

### 3.2 Aplicações Financeiras

- **XP ANS FIRF CP:** R\$ 21.720.702,72
  - *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:* 50,8%
  - *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 30/04/2025 nossa necessidade de vinculação de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Atvo Garantidor - Abr/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	66.284,64
PEONA - REDE MÉDICA	19.467.050,99
PESL - Vencidos a Mais de 60 dias	4.358,54
<b>Necessidade de Vinculação</b>	<b>19.537.694,17</b>
Ativos Garantidores da Operadora	21.720.702,72
<b>SOBRA em relação ao Saldo Vinculado</b>	<b>2.183.008,55</b>

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 2.183.008,55.

- **XP ANS SOBERANO FIRF:** R\$ 18.210.768,76
  - *Descrição:* Fundo de renda fixa com alta liquidez, investe em ativos de renda fixa do tesouro nacional (Governo Brasileiro).
  - *Participação no Total:* 42,6%
  - *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da Fiossaude.

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 30/04/2025 nossa necessidade de lastro de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Lastro Financeiro - Abr/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	66.284,64
PEONA - REDE MÉDICA	19.467.050,99
PESL Total	14.900.428,17
<b>Total com Necessidade de Lastro (Vinculação ou Não)</b>	<b>34.433.763,80</b>
Aplicações Vinculadas	21.720.702,72
Aplicações Não Vinculadas	18.210.768,76
	<b>39.931.471,48</b>
<b>Suficiencia Sem o Capital do Mantenedor</b>	<b>5.497.707,68</b>

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 5.497.707,68.

- **XP FIC FIRF CP:** R\$ 1.190.497,51

- *Descrição:* investe predominantemente em cotas de outros fundos de renda fixa que possuem exposição a crédito privado.
- *Participação no Total:* 2,8%
- *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da Fiosaude.

*Nesse mês não houve necessidade de resgates e aplicamos no início de maio/2025 o total de R\$ 1.050.000,00 correspondente a sobra no giro financeiro, tal valor passou em abril em uma conta corrente compromissada da XP em função da rotina operacional de fechamento.*

- **Banco do Brasil CDB DI:** R\$ 1.614.174,51

- *Descrição:* Certificado de Depósito Bancário (CDB) indexado ao DI, oferecendo segurança e liquidez moderada.
- *Participação no Total:* 3,8%
- *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 em função 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 Fiosaude possui uma sólida posição de liquidez, com 42,6% dos recursos aplicados em um fundo de alta liquidez (**XP ANS SOBERANO FIRF**). 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 0% o que reduz nosso risco médio de crédito no cálculo do Capital Baseado em Risco - CBR.

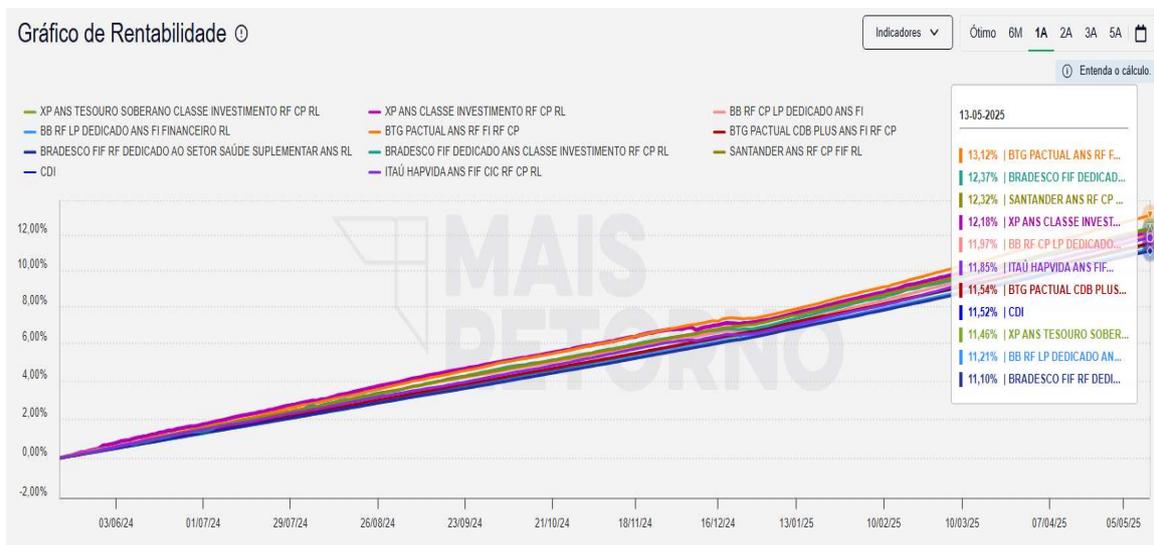
## 5. Rentabilidade das Aplicações

Calculamos e acompanhamos a rentabilidade médias de todas as aplicações mantidas pela Caixa de Assistência Oswaldo Cruz. Com isso calculamos os rendimentos auferidos no mês de Abril/2025, conforme composição abaixo:

Histórico das Aplicações Fiosaude						
Descrição	Aplicação Inicial/Médias	Quant. Meses	Rend Médio 1ºT 2025	Rend Abr 2025 %	mar/25	abr/25
XP ANS FIRF CP	15.600.000,00	42	1,04%	0,96%	5.915.096,25	6.120.703,22
XP ANS SOBERANO FIRF	19.500.306,68	32	0,96%	1,01%	5.615.071,12	5.797.780,32
BB CDB DI	1.576.150,70	64	0,84%	0,90%	1.030.398,11	1.044.848,39
XP FIC FIRF CP	2.141.968,24	4	1,01%	1,04%	40.327,73	52.529,27
<b>Total Aplicado</b>					<b>12.600.893,21</b>	<b>13.015.861,20</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 necessários.

Também comparamos nossas principais aplicações com aplicações similares ofertadas por outras instituições financeiras no mercado, olhando seus desempenhos no último ano:



Nos dois modelos de aplicações dedicadas nas quais operamos estamos, neste último ano, perdendo para algumas instituições, nesta amostra o que está performando melhor são as aplicações do 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.

Com o resultado do primeiro trimestre de 2025 estamos começando a recompor nossos saldos.

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.