

Relatório de Disponibilidades e Aplicações Financeiras

Empresa: Caixa de Assistência Oswaldo Cruz

Período: Maio - 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\$ 51.274.640,96.

Disponibilidades e Aplicações	
Referencia: 31/05/2025	
CONTA	VALOR
CAIXA ASSIST	8.947,48
RENDE FACIL - BB	293.953,55
	302.901,03
XP ANS FIRF CP	21.797.352,73
XP ANS SOBERANO FIRF	18.260.370,95
XP FIC FIRF CP	9.284.079,89
BB CDB DI	1.629.936,36
	50.971.739,93
TOTAL:	51.274.640,96

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\$ 50.971.739,93.

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 35,6% 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\$ 8.947,48 e a aplicação de liquidez imediata mantida no banco do Brasil com um saldo de R\$ 293.953,55.

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 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 Fiosaude.

3.2 Aplicações Financeiras

- **XP ANS FIRF CP:** R\$ 21.797.352,73
 - *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:* 42,5%
 - *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 31/05/2025 nossa necessidade de vinculação de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Atvo Garantidor - Mai/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	66.284,64
PEONA - REDE MÉDICA	19.197.409,27
PESL - Vencidos a Mais de 60 dias	6.397,02
Necessidade de Vinculação	19.270.090,93
Ativos Garantidores da Operadora	21.797.352,73
SOBRA em relação ao Saldo Vinculado	2.527.261,80

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 2.527.261,80.

- **XP ANS SOBERANO FIRF:** R\$ 18.260.370,95
 - *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 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 31/05/2025 nossa necessidade de lastro de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Lastro Financeiro - Maio/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	80.094,15
PEONA - REDE MÉDICA	17.253.541,34
PESL Total	13.078.936,51
Total com Necessidade de Lastro (Vinculação ou Não)	30.412.572,00
Aplicações Vinculadas	20.169.719,84
Aplicações Não Vinculadas	18.260.370,95
	38.430.090,79
Suficiencia Sem o Capital do Mantenedor	8.017.518,79

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 8.017.518,79.

- **XP FIC FIRF CP:** R\$ 9.284.079,89
 - *Descrição:* investe predominantemente em cotas de outros fundos de renda fixa que possuem exposição a crédito privado.
 - *Participação no Total:* 18,1%
 - *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da Fiosaude.

Nesse mês, com o melhor resultado nos meses de Abril e Maio/2025 e o aporte de R\$ 4,2 milhões feito pela nossa Patrocinadora Participante para recomposição do Patrimônio Líquido por conta do do déficit auferido em 2024, conseguimos aportar mais de 8 milhões neste fundo o que justifica seu aumento aplicado no período.

- **Banco do Brasil CDB DI:** R\$ 1.629.936,36

- *Descrição:* Certificado de Depósito Bancário (CDB) indexado ao DI, oferecendo segurança e liquidez moderada.
- *Participação no Total:* 3,2%
- *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 35,6% 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.

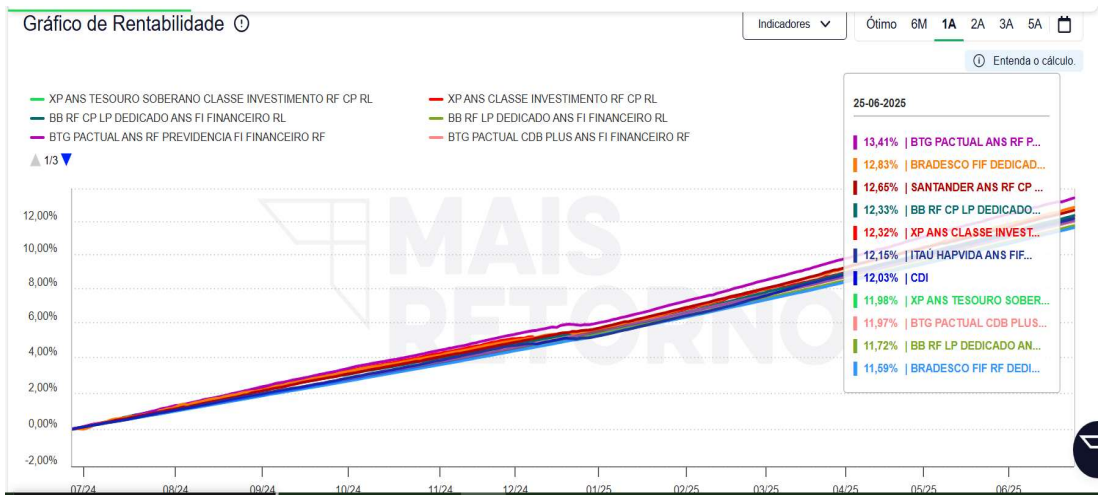
5. Rentabilidade das Aplicações

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 Maio/2025, conforme composição abaixo:

Histórico das Aplicações Fiosaude							
Descrição	Aplicação Inicial/Médias	Quant. Meses	Rend Médio 1ºT 2025	Rend Abr 2025 %	Rend Mai 2025 %	abr/25	mai/25
XP ANS FIRF CP	15.600.000,00	42	1,04%	0,96%	1,17%	6.120.703,22	6.197.353,23
XP ANS SOBERANO FIRF	19.500.306,68	32	0,96%	1,01%	1,23%	5.797.780,32	5.847.382,51
BB CDB DI	1.576.150,70	64	0,84%	0,90%	0,98%	1.044.848,39	1.060.610,24
XP FIC FIRF CP	2.141.968,24	4	1,01%	1,04%	0,70%	52.529,27	95.885,51
Total Aplicado						13.015.861,20	13.201.231,49

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, nos reunimos com essa instituição e no próximo mês de junho estamos transferindo nossos fundos de ativos garantidores, ambos hoje na XP, para o BTG Pactual.

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 registrou uma queda no início do ano de 2025, mas com as medidas tomadas pela Diretoria, relacionadas aos reajustes aplicado nas mensalidades do plano, ajuste da construção da Rede de Atendimento dos planos e negociações feitas junto aos Patrocinadores participantes estamos compondo nosso colchão financeiro.

Hoje além dos fundos ANS estamos com 18% do nosso total aplicado em fundos de crédito de livre movimentação todos 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.

Relatório de Investimentos
MAI/2025
Fiosaude