

Relatório de Investimentos  
Setembro 2025  
Fiosaude

## Relatório de Disponibilidades e Aplicações Financeiras


**Empresa: Caixa de Assistência Oswaldo Cruz**

**Período: Set - 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\$ 54.241.027,41.

| Disponibilidades e Aplicações |                      |  |
|-------------------------------|----------------------|---|
| Referencia: 30/09/2025        |                      |   |
| CONTA                         | VALOR                |   |
| CAIXA ASSIST                  | 1.785,05             |   |
| RENDE FACIL - BB              | 210.454,91           |   |
| Compromissada - BTG PACTUAL   | 236.368,35           |   |
|                               | <b>448.608,31</b>    |   |
| BTG ANS FIRF CP               | 22.712.534,90        |   |
| BTG SOBERANO                  | 19.095.658,83        |   |
| XP FIC FIRF CP                | 10.286.616,60        |   |
| BB CDB DI                     | 1.697.608,77         |   |
|                               | <b>53.792.419,10</b> |   |
| <b>TOTAL:</b>                 | <b>54.241.027,41</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\$ 53.792.419,10.

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 35,5% do total das aplicações, tal fundo possui um Fator Ponderado de Risco

- FPR (classificado na ANS) de 1,7% 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\$ 1.785,05 e as aplicações de liquidez imediata mantida no Banco do Brasil com um saldo de R\$ 210.454,91 e no Banco BTG Pactual – Cta Compromissada com um saldo de R\$ 236.368,35.

##### **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 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.

### 3.2 Aplicações Financeiras

- **BTG ANS FIRF CP:** R\$ 22.712.534,90
  - *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:* 42,22%
  - *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 30/09/2025 nossa necessidade de vinculação de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

| Necessidade de Atvo Garantidor - Set/2025  | Valor R\$            |
|--|----------------------|
| PEONA - SUS                                | 66.127,71            |
| PEONA - REDE MÉDICA                        | 19.163.384,03        |
| PESL - Vencidos a Mais de 60 dias          | 7.225,96             |
| <b>Necessidade de Vinculação</b>           | <b>19.236.737,70</b> |
| Ativos Garantidores da Operadora           | 22.712.534,90        |
| <b>SOBRA em relação ao Saldo Vinculado</b> | <b>3.475.797,20</b>  |

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 3.475.797,20.

Esta aplicação substituiu a aplicação XP ANS FIRF CP, conforme decisão do nosso Comitê de Investimento que decidiu por migrar nossas aplicações da Xp Investimento para o Banco BTG PACTUAL, pois os rendimentos apresentados pelas aplicações deste banco estavam superando, há algum tempo, o desempenho das aplicações da XP.

- **BTG PACTUAL ANS SOBERANO:** R\$ 19.095.658,83
  - *Descrição:* Fundo de renda fixa com alta liquidez, investe em ativos de renda fixa do tesouro nacional (Governo Brasileiro).
  - *Participação no Total:* 35,5%
  - *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 30/09/2025 nossa necessidade de lastro de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

| Necessidade de Lastro Financeiro - Set/2025                | Valor R\$            |
|--|----------------------|
| PEONA - SUS  | 66.127,71            |
| PEONA - REDE MÉDICA  | 19.163.384,03        |
| PESL Total   | 12.940.279,91        |
| <b>Total com Necessidade de Lastro (Vinculação ou Não)</b> | <b>32.169.791,65</b> |
| Aplicações Vinculadas                                      | 22.712.534,90        |
| Aplicações Não Vinculadas                                  | 19.095.658,83        |
|  | <b>41.808.193,73</b> |
| <b>Suficiencia Sem o Capital do Mantenedor</b>             | <b>9.638.402,08</b>  |

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 9.638.402,08.

- **XP FIC FIRF CP:** R\$ 10.286.616,60

- *Descrição:* investe predominantemente em cotas de outros fundos de renda fixa que possuem exposição a crédito privado.
- *Participação no Total:* 19,12%
- *Análise:* Este fundo oferece segurança e liquidez, adequado para atender às necessidades de caixa de curto prazo da Fiosaude.

*Esse saldo aplicado corresponde as sobras do superavit acumulado em 2025 e ele está sendo usado para recomposição do Fluxo de Financeiro, caso haja necessidade em função de possíveis resultados adversos.*

- **Banco do Brasil CDB DI:** R\$ 1.697.608,77

- *Descrição:* Certificado de Depósito Bancário (CDB) indexado ao DI, oferecendo segurança e liquidez moderada.
- *Participação no Total:* 3,16%
- *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 35,5% 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 1,7% o que reduz nosso risco médio de crédito no cálculo do Capital Baseado em Risco - CBR.

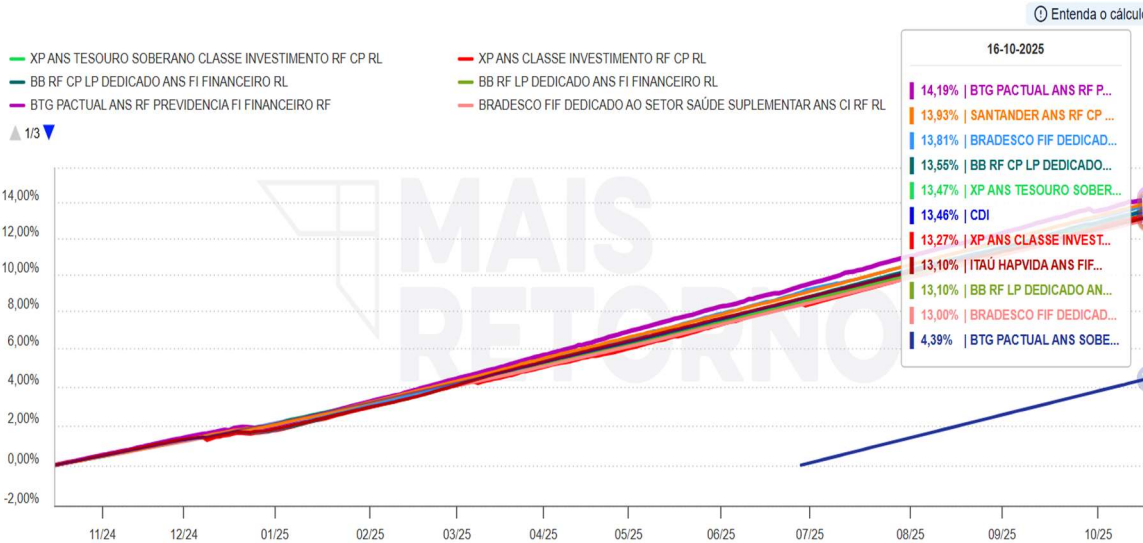
### 5. Rentabilidade das Aplicações

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 Set/2025, conforme composição abaixo:

| Histórico das Aplicações Fiosaude |                          |              |                     |                     |                     |               |               |              |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Descrição                         | Aplicação Inicial/Médias | Quant. Meses | Rend Médio 1ºT 2025 | Rend Médio 2ºT 2025 | Rend Médio 3ºT 2025 | jul/25        | ago/25        | set/25       |
| XP ANS FIRF CP                    | 15.600.000,00            | 44           | 1,04%               | 1,04%               | 1,23%               | 6.712.886,87  | 6.778.858,03  | -            |
| XP ANS SOBERANO FIRF              | 19.500.306,68            | 34           | 0,96%               | 1,03%               | -                   | 5.999.806,58  | 5.999.806,58  | -            |
| BB CDB DI                         | 1.576.150,70             | 66           | 0,84%               | 0,94%               | 1,05%               | 1.093.974,74  | 1.110.610,97  | 1.128.282,65 |
| XP FIC FIRF CP                    | 2.141.968,24             | 6            | 1,01%               | 0,96%               | 1,14%               | 350.048,67    | 468.338,67    | 592.395,01   |
| BTG ANS FIRF CP                   | 22.290.006,49            | 2            | -                   | -                   | 1,08%               | -             | 165.887,66    | 422.528,41   |
| BTG ANS SOBERANO                  | 18.422.921,11            | 3            | -                   | 1,65%               | 1,20%               | 242.761,36    | 457.061,77    | 682.863,81   |
| Total Aplicado                    |                          |              |                     |                     |                     | 14.399.478,22 | 14.980.563,68 | 2.826.069,88 |

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 nos últimos seis meses:



Como já constatamos em outras análises o BTG PACTUAL tem se mostrado o melhor fundo dedicado das aplicações feitas em prol de cobertura de reservas técnicas da ANS, no mês de junho fizemos a transferência fundo XP ANS SOBERANO e no mês de Ago/2025 transferimos nosso Fundo XP ANS FIRF CP para o BTG PACTUAL, esse segundo fundo, não é possível comparar sua performance ainda pois foi trata-se de um fundo criado exclusivamente para a aplicação da Fiossaude e por isso ele ainda não tem histórico de rentabilidade que possibilite essa comparação.

Já o outro fundo BTG ANS RF FIRF ainda se mantém no topo das aplicações similares no último ano, confirmando assim o acerto de nossa decisão.

## **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 aplicados nas mensalidades dos planos, ajustes na construção da Rede de Atendimento e negociações feitas junto aos Patrocinadores participantes, estamos recompondo nosso colchão financeiro.

Hoje além dos fundos ANS estamos com 19,12% do nosso total de recursos aplicado em um fundo de crédito de live 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 continuem alinhadas com as necessidades operacionais e as condições de mercado.