

Relatório de Investimentos
Outubro 2025
Fiosaude

Relatório de Disponibilidades e Aplicações Financeiras

Empresa: Caixa de Assistência Oswaldo Cruz

Período: Out - 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\$ 56.736.860,06.

Disponibilidades e Aplicações	
Referencia: 31/10/2025	
CONTA	VALOR
CAIXA ASSIST	7.720,89
RENDE FACIL - BB	125.229,33
Compromissada - BTG PACTUAL	2.160.148,59
	2.293.098,81
BTG ANS FIRF CP	22.975.668,14
BTG SOBERANO	19.335.340,46
XP FIC FIRF CP	10.416.483,57
BB CDB DI	1.716.269,88
	54.443.762,05
TOTAL:	56.736.860,86

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\$ 54.443.762,05.

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% (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\$ 7.720,89 e as aplicações de liquidez imediata mantidas no Banco do Brasil com um saldo de R\$ 125.229,33 e no Banco BTG Pactual – Cta Compromissada com um saldo de R\$ 2.160.148,59.

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, o saldo acumulado será aplicado no Fundo Livre da XP denominado XP FIC FIRF CP no mês de novembro.

3.2 Aplicações Financeiras

- **BTG ANS FIRF CP:** R\$ 22.975.668,14
 - *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 31/10/2025 nossa necessidade de vinculação de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Atvo Garantidor - Out/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	66.180,07
PEONA - REDE MÉDICA	19.184.201,85
PESL - Vencidos a Mais de 60 dias	7.419,58
Necessidade de Vinculação	19.257.801,50
Ativos Garantidores da Operadora	22.975.668,14
SOBRA em relação ao Saldo Vinculado	3.717.866,64

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 3.717.866,64.

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\$ 19.335.340,46

- *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 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 31/10/2025 nossa necessidade de lastro de recursos em aplicações específicas para esse fim era:

Necessidade de Lastro Financeiro - Out/2025	Valor R\$
PEONA - SUS	66.180,07
PEONA - REDE MÉDICA	19.184.201,85
PESL Total	11.921.992,82
Total com Necessidade de Lastro (Vinculação ou Não)	31.172.374,74
Aplicações Vinculadas	22.975.668,14
Aplicações Não Vinculadas	19.335.340,46
	42.311.008,60
Suficiencia Sem o Capital do Mantenedor	11.138.633,86

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R\$ 11.138.633,86.

- **XP FIC FIRF CP:** R\$ 10.416.483,57

- *Descrição:* investe predominantemente em cotas de outros fundos de renda fixa que possuem exposição a crédito privado.
- *Participação no Total:* 19,1%
- *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, o saldo restante na conta compromissada do BTG Pactual será aplicada neste fundo.

- **Banco do Brasil CDB DI:** R\$ 1.716.269,88

- *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 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, um total de R\$ 3,6 Milhões, a princípio vamos constituir essa garantia no próprio Banco do Brasil, complementando o saldo em questão.

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.

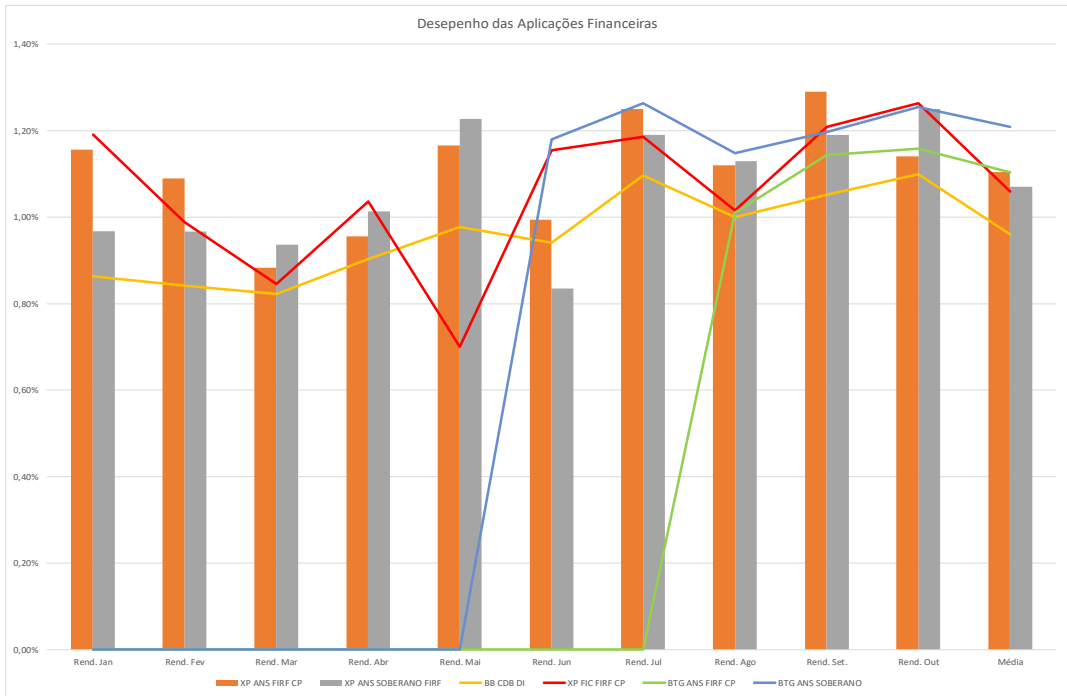
5. Rentabilidade das Aplicações

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 Out/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	Rend Out 2025 %	set/25	out/25
XP ANS FIRF CP	15.600.000,00	44	1,04%	1,04%	1,23%	-		-
XP ANS SOBERANO FIRF	19.500.306,68	34	0,96%	1,03%	-	-		-
BB CDB DI	1.576.150,70	67	0,84%	0,94%	1,05%	1,10%	1.128.282,65	1.146.943,76
XP FIC FIRF CP	2.141.968,24	7	1,01%	0,96%	1,14%	1,26%	592.395,01	722.261,98
BTG ANS FIRF CP	22.290.006,49	3	-	-	1,08%	1,16%	422.528,41	685.661,65
BTG ANS SOBERANO	18.422.921,11	4	-	1,18%	1,20%	1,26%	682.863,81	922.545,44
Total Aplicado							3.477.412,83	

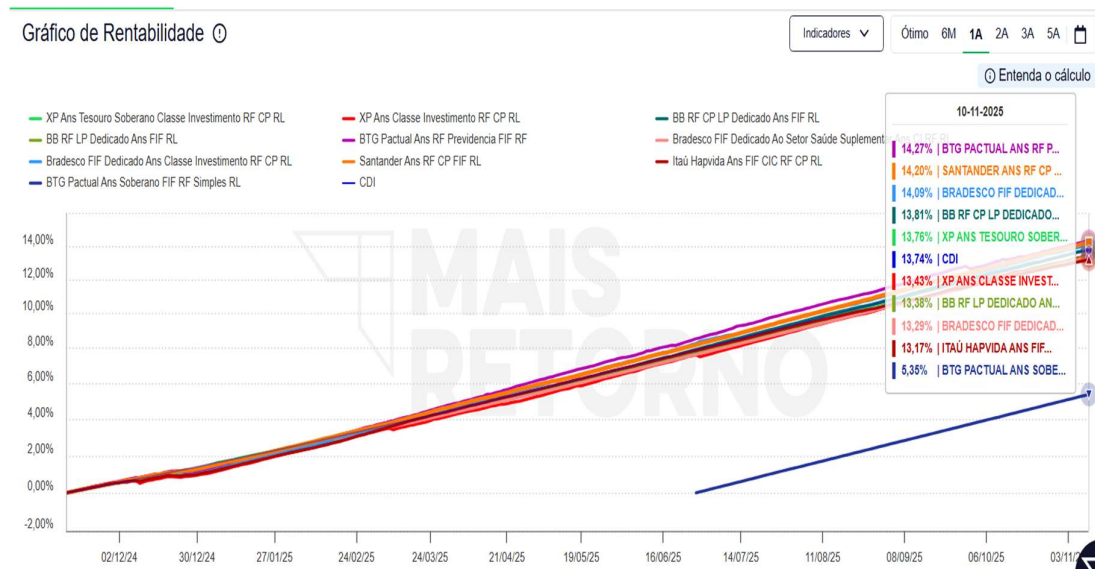
Este acompanhamento fornece uma visão abrangente e clara sobre as aplicações financeiras da Fiosaude, auxiliando na tomada de decisões estratégicas da Gestão, no que se refere a realocação de recursos e possíveis resgates, quando necessários e remanejamento de recursos.

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:



No gráfico acima, exceto pelo desempenho da **XP ANS FIRF CP** no mês de setembro, nossas aplicações do BTG já estão superando os números das respectivas aplicações na XP, e se considerarmos a média do ano (nas aplicações do BTG a média foi calculada com base nos meses em que a aplicação teve movimento) o BTG já está performando acima da XP.

Também comparamos nossas principais aplicações com aplicações similares ofertadas por outras instituições financeiras no mercado, olhando seus desempenhos no ano de 2025:



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 Fiosaude 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 19,1% 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 continuam alinhadas com as necessidades operacionais e as condições de mercado.