Relatório de Investimentos
Setembro de 2026
Fiosaude

Relatório de Disponibilidades e Aplicações Financeiras

Empresa: Caixa de Assistência Oswaldo Cruz

Período: Setembro/2026

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$ 76.706.984,24.

Disponibilidades e Aplicações

Referencia: 30/09/2026

CONTA	VALOR
CAIXA ASSIST	3.400,82
RENDE FACIL - BB	336.235,10
Compromissada - BTG PACTUAL	0,00
	339.635,92
BTG ANS FIRF CP	40.906.719,39
BTG SOBERANO	6.076.647,18
BB CDB DI	4.029.600,00
BTG CDB PLUS FRIF CRPR	6.785.908,98
ARX FUJI FICFIRF CRPR	18.568.472,77
	76.367.348,32
TOTAL:	**76.706.984,24**

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$ 76.367.348,32.

Apesar de diversificar suas aplicações, a maior parte dos nossos recursos estão alocados em fundos de renda fixa e fundos multimercado, com destaque para o fundo BTG PACTUAL ANS FIRF CP (Aplicações em Títulos de Renda Fixa em Fundos Multimercado), que representa cerca de 53,57% do total das aplicações, a aplicação em questão vem performando acima das demais de mercado criadas para garantir provisões técnicas da ANS.

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$ 3.400,82 e as aplicações de liquidez imediata mantidas no Banco do Brasil com um saldo de R$ 336.235,10 e uma aplicação transitória no Banco BTG denominada Conta Compromissada, nesta aplicação apenas movimentamos recursos, com o objetivo de otimizar nossos ganhos financeiros com isenção de impostos.

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.

O saldo mantido no fechamento de cada mês é exatamente o necessário para arcar com os compromissos da Fiosaude nos dois primeiros dias úteis do mês subsequente.

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. Movimentamos recursos nessa aplicação oriundos do nosso retorno da folha dos servidores descontados via SERPRO, esses valores são mantidos na conta compromissada sem movimentação até o dia

15 de cada mês, quando então esse saldo passa a ser utilizado, progressivamente, para o pagamento dos prestadores assistências e administrativos, e o saldo remanescente é aplicado no fundo livre.

Nos meses de 07/2025 a 12/2025 essa aplicação baseada na otimização da movimentação dos recursos do plano rendeu R$ 356.247,57, e em 2026 já registramos um total de R$ 510.706,65 de ganhos financeiros.

O saldo remanescente nesta conta será aplicado no novo Fundo de Crédito mantido pela Fiosaude denominado **ARX FUJI FICFIRF CRPR**, o fundo faz a gestão de uma carteira diversificada de crédito privado e ativos de instituições financeiras com risco médio-baixo, com liquidez de D+0.

No mês de 08/2026 fizemos um aporte de **R$ 7,3 milhões**, referente ao crédito que recebemos dos depósitos judiciais do Processo do ISS que logramos êxito em 07/2026, mas em relação ao movimento do mês de Agosto/2026 acabamos tendo um déficit importante e seu desequilíbrio foi ajustando com um resgate próximo de R$ **2 milhões** realizado na aplicação **ARX FUJI FICFIRF CRPR** reequilibrando nosso giro financeiro e constituímos um CDB DI do BCO DO BRASIL, no valor total de R$ 4 milhões, para reestabelecer a Garantia determinada no Convênio firmado com a CASSI.

3.2 Aplicações Financeiras

- **BTG ANS FIRF CP**: R$ 40.906.719,39

    - *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*: 53,57%
    - *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 30/09/2026 nossa necessidade de vinculação de recursos em aplicações especificas para esse fim era:

Necessidade de Atvo Garantidor - Set/2026	Valor R$
PEONA - SUS	78.118,90
PEONA - REDE MÉDICA	20.661.607,31
PESL - Vencidos a mais de 60 dias	205.715,81
Necessidade de Vinculação	**20.945.442,02**
Ativos Garantidores da Operadora	40.906.719,39
SOBRA em relação ao Saldo Vinculado	**19.961.277,37**

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R$ 19.961.277,37.

- **BTG PACTUAL ANS SOBERANO**: R$ 6.076.647,18

    - *Descrição*: Fundo de renda fixa com alta liquidez, investe em ativos de renda fixa do tesouro nacional (Governo Brasileiro).
    - *Participação no Total*: 7,96%
    - *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 dedicado a cobrir as provisões técnicas exigidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS, conforme as Resoluções Normativas nº521 e 569/2022.

Em 30/09/2026 nossa necessidade de lastro de recursos em aplicações especificas para esse fim era:

Necessidade de Lastro Financeiro - Set/2026	Valor R$
PEONA - SUS	78.118,90
PEONA - REDE MÉDICA	20.661.607,31
PESL Total	13.663.930,23
Total com Necessidade de Lastro (Vinculação ou Não)	**34.403.656,44**
Aplicações Vinculadas	40.906.719,39
Aplicações Não Vinculadas	6.076.647,18
	46.983.366,57
Suficiencia Sem o Capital do Mantenedor	**12.579.710,13**

Com o saldo aplicado mantemos uma sobra de R$ 12.579.710,13.

- **Banco do Brasil CDB DI**: R$ 4.029.600,00
    - *Descrição*: Certificado de Depósito Bancário (CDB) indexado ao DI, oferecendo segurança e liquidez moderada.
    - *Participação no Total*: 5,25%
    - *Análise*: Combina segurança com um retorno compatível ao CDI, adequado para aplicações de médio prazo.

A Aplicação em questão foi constituída para reestabelecer a garantia do convênio firmado com a CASSI, o cálculo do valor é determinado em função dos custos assistências médios do convênio.

Negociamos com a CASSI a substituição de uma carta fiança por conta dos custos envolvidos nesta operação, e acordamos a constituição apenas de um CDI vinculado/ bloqueado, sem qualquer custo para a Fiosaude.

- **BTG CDB PLUS FRIF CRPR**: R$ 6.785.908,98

    - *Descrição*: O fundo em questão investe principalmente em CDBs, letras financeiras e títulos de instituições financeiras moderada com rico médio-baixo.
    - *Participação no Total*: 8,89%
    - *Análise*: Combina segurança com um retorno acima do CDI, adequado para aplicações de médio prazo.

- **FUNDO ARX FUJI FICFIRF CRPR**: R$ 18.568.472,77

    - *Descrição*: O fundo em questão investe em uma carteira diversificada de ativos financeiros principalmente títulos de crédito privado e ativos de instituições financeiras com rico médio-baixo.
    - *Participação no Total*: 24,31%
    - *Análise*: Combina segurança com um retorno acima do CDI, adequado para aplicações de médio prazo.

No mês de setembro reconstituímos a aplicação correspondente a Garantia do Convênio da CASSI no valor total de R$ 4 milhões, e também resgatamos um total de R$ 2 milhões para recompor nosso giro financeiro em função do resultado ruim do mês de agosto de 2026.

4. Análise de Liquidez

A Fiosaude possui uma sólida posição de liquidez, com 53,57% dos recursos aplicados em um fundo de alta liquidez (**BTG PACTUAL ANS FIRF CP**). Essa alocação estratégica garante que a Fiosaude tenha flexibilidade financeira para atender suas obrigações de curto prazo sem comprometer a rentabilidade dos investimentos.

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/2026, conforme composição abaixo:

Histórico das Aplicações Fiosaude								
Descrição	Aplicação Inicial/Médias	Quant. Meses	Rend Médio 1ºT 2026	Rend Médio 2ºT 2026	Rend Médio 3ºT 2026	jul/26	ago/26	set/26
BB CDB DI	4.029.600,00	1	0,97%	0,97%	0,96%	1.303.940,99	1.309.923,59	1.339.523,59
BTG ANS FIRF CP	37.290.006,49	13	1,07%	1,19%	1,19%	3.161.939,16	3.473.504,14	3.867.532,60
BTG ANS SOBERANO	3.422.921,11	14	1,12%	1,09%	1,01%	2.752.756,26	2.801.848,14	2.862.582,05
BTG CDB PLUS FIRF CRPR	6.121.719,79	8	1,14%	1,12%	1,15%	574.604,49	648.994,03	722.652,65
ARX FUJI FICFIRF CRPR	16.426.117,16	8	1,23%	1,15%	1,26%	635.721,69	898.720,52	1.138.152,13
Total Aplicado						**8.428.962,59**	**9.132.990,42**	**9.930.443,02**

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

Também verificamos o desempenho das aplicações ao longo do exercício de 2025, comparando a média com os números dos nossos novos fundos do BTG em relação aos fundos da XP, após a migração:

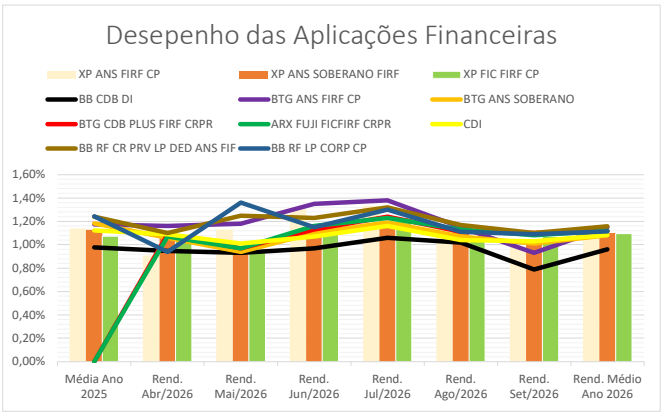
Aplicações	Desempenho das Aplicações - 2025/2026							
	Média Ano 2025	Rend. Abr/2026	Rend. Mai/2026	Rend. Jun/2026	Rend. Jul/2026	Rend. Ago/2026	Rend. Set/2026	Rend. Médio Ano 2026
XP ANS FIRF CP	**1,14%**	0,91%	1,13%	1,31%	1,33%	1,13%	0,98%	1,12%
XP ANS SOBERANO FIRF	**1,13%**	1,07%	0,96%	1,12%	1,19%	1,11%	1,04%	1,10%
BB RF CR PRV LP DED ANS FIF	**1,24%**	1,10%	1,25%	1,23%	1,32%	1,17%	1,10%	1,16%
BB RF LP CORP CP	**1,24%**	0,94%	1,36%	1,15%	1,30%	1,11%	1,09%	1,11%
BB CDB DI	**0,98%**	0,95%	0,93%	0,97%	1,06%	1,02%	0,79%	0,96%
XP FIC FIRF CP	**1,07%**	1,08%	0,95%	1,12%	1,23%	1,08%	1,07%	1,09%
BTG ANS FIRF CP	**1,18%**	1,16%	1,18%	1,35%	1,38%	1,15%	0,93%	1,15%
BTG ANS SOBERANO	**1,18%**	1,06%	0,94%	1,10%	1,19%	1,07%	1,01%	1,08%
BTG CDB PLUS FIRF CRPR	-	1,09%	0,97%	1,13%	1,24%	1,11%	1,10%	1,12%
ARX FUJI FICFIRF CRPR	-	1,07%	0,97%	1,16%	1,23%	1,13%	1,08%	1,12%
CDI	**1,12%**	1,09%	1,01%	1,07%	1,16%	1,04%	1,03%	1,09%

Nesta análise é possivel detectar que neste ano de 2026 os Fundos ANS do BTG performam acima dos fundos da XP, na média do ano eles performaram 2,23%, já os da XP performaram 2,22%.

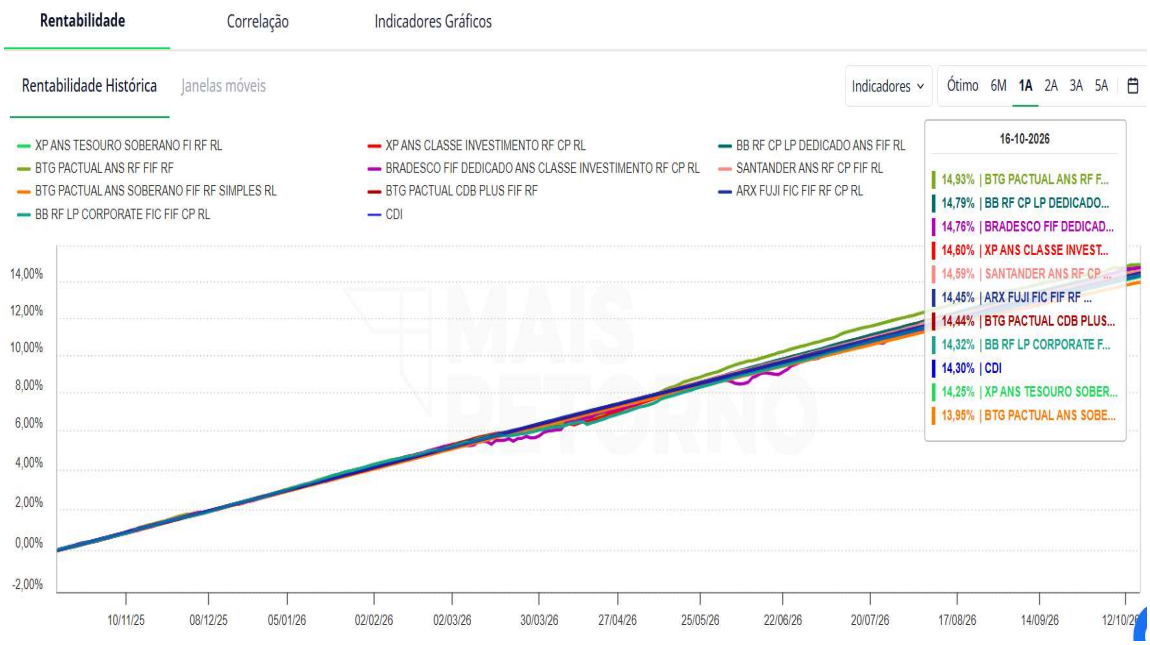
Já nossos fundos livres, BTG PLUS e ARX FUJI, acumulados até Ago/2026 estão performando acima da média do CDI.

Destacamos, à título de atenção deste Comitê, que o Fundo Dedicado do Banco do Brasil de Crédito Privado, no ano de 2026, data base de 30/09/2026, está com um resultado melhor que o nosso Fundo do BTG, mas no acumulado dos últimos 12 meses nosso Fundo bate 14,93% já o Fundo do BB alcançou 14,79%.

Outras formas que usamos para acompanhar as variações dos fundos é o gráfico abaixo:



Também comparamos nossas principais aplicações em fundos com aplicações similares ofertadas por outras instituições financeiras no mercado, olhando seus desempenhos em Set/2026, como segue:



Como destacado acima observamos o nosso Fundo do **BTG ANS FIRF CP** está liderando o retorno acumulado no último ano, se considerarmos aplicações similares de mercado, esse fato confirma o acerto de nossa decisão de migrar nossa sobra de caixa da XP para os fundos BTG e agora de concentrar mais recursos no ANS FIRF CP em detrimento do ANS FUNDO SOBERANO.

6. Conclusões e Recomendações

Com o resultado de 2025 recompomos nossas Garantias Financeiras junto a ANS e hoje, além dos fundos dedicados ANS, estamos com 33,05% do nosso total de recursos aplicado em fundos de crédito de livre 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.