CAIXA

CNPJ 00.360.305/0001-04
SBS Quadra 04 Lotes 3/4 - Brasília-DF

MINISTÉRIO DA **FAZENDA**

GOVERNO FEDERAL BRASIL UNIÃO E RECONSTRUÇÃO

Descrição	INDIVIDUAL 31/12/2022 Sem Vencimento	01 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Custo	Ajuste a mercado resultado	Valor de mercado	31/12/2021 Custo	Ajuste a mercado resultado	Valor de mercado
Títulos públicos	**-**	**1.561.709**	**4.318.561**	**106.351.549**	**114.370.548**	**(2.138.729)**	**112.231.819**	**129.907.702**	**(5.113.421)**	**124.794.281**
Letras financeiras do tesouro	-	3.357	1.507.384	20.015.158	21.461.505	64.394	21.525.899	31.956.135	9.194	31.965.329
Letras do tesouro nacional	-	1.558.352	2.811.177	83.659.376	90.214.970	(2.186.065)	88.028.905	95.259.761	(5.102.816)	90.156.945
Notas do tesouro nacional	-	-	-	2.677.015	2.694.073	(17.058)	2.677.015	2.691.806	(19.799)	2.672.007
Títulos - empresas	**17.650**	**-**	**-**	**-**	**100.448**	**(82.798)**	**17.650**	**100.448**	**(62.155)**	**38.293**
Ações	17.650	-	-	-	100.448	(82.798)	17.650	100.448	(62.155)	38.293
Total	**17.650**	**1.561.709**	**4.318.561**	**106.351.549**	**114.470.996**	**(2.221.527)**	**112.249.469**	**130.008.150**	**(5.175.576)**	**124.832.574**

Descrição	CONSOLIDADO 31/12/2022 Sem Vencimento	01 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Custo ajustado ao valor recuperável	Ajuste a mercado resultado	Valor de mercado	31/12/2021 Custo ajustado ao valor recuperável	Ajuste a mercado resultado	Valor de mercado
Títulos públicos	**-**	**1.561.709**	**4.318.561**	**106.776.127**	**114.761.348**	**(2.104.951)**	**112.656.397**	**129.908.927**	**(5.113.370)**	**124.795.557**
Letras financeiras do tesouro	-	3.357	1.507.384	20.439.736	21.852.305	98.172	21.950.477	31.957.360	9.245	31.966.605
Letras do tesouro nacional	-	1.558.352	2.811.177	83.659.376	90.214.970	(2.186.065)	88.028.905	95.259.761	(5.102.816)	90.156.945
Notas do tesouro nacional	-	-	-	2.677.015	2.694.073	(17.058)	2.677.015	2.691.806	(19.799)	2.672.007
Títulos - empresas	**1.057.931**	**-**	**-**	**-**	**937.401**	**120.530**	**1.057.931**	**924.239**	**(41.942)**	**882.297**
Cotas de fundos	1.040.281	-	-	-	836.953	203.328	1.040.281	823.791	20.213	844.004
Ações	17.650	-	-	-	100.448	(82.798)	17.650	100.448	(62.155)	38.293
Total	**1.057.931**	**1.561.709**	**4.318.561**	**106.776.127**	**115.698.749**	**(1.984.421)**	**113.714.328**	**130.833.166**	**(5.155.312)**	**125.677.854**

(c.2) Categoria II - Títulos disponíveis para venda

Os títulos e valores mobiliários classificados nesta categoria são passíveis de aplicação de testes de *impairment* periódicos, conforme estabelece a Circular BACEN nº 3.068/2001.

Os papéis que compõem a carteira de TVM Disponíveis para venda sofreram ajustes por perda no valor recuperável (*Impairment*) de R$ 178.333 no Exercício de 2022 (R$ 9.977 no Exercício de 2021).

Os ajustes de mercado nesta categoria impactam diretamente o patrimônio líquido da instituição.

Descrição	INDIVIDUAL 31/12/2022 Sem vencimento	01 a 91 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Custo ajustado ao valor recuperável	Ajuste a mercado patrimônio líquido	Valor de mercado	31/12/2021 Custo ajustado ao valor recuperável	Ajuste a mercado patrimônio líquido	Valor de mercado
Títulos públicos	**-**	**707.944**	**-**	**99.533.985**	**100.309.554**	**(67.625)**	**100.241.929**	**115.659.351**	**(675.536)**	**114.983.815**
Letras financeiras do tesouro	-	363.619	-	98.751.146	99.144.668	(29.903)	99.114.765	110.315.097	(275.246)	110.039.851
Letras do tesouro Nacional	-	344.325	-	309.468	676.875	(23.082)	653.793	3.788.073	(322.993)	3.465.080
Notas do tesouro nacional	-	-	-	253.265	251.254	2.011	253.265	1.319.563	(66.037)	1.253.526
Tesouro nacional/ securitizados	-	-	-	220.106	236.757	(16.651)	220.106	236.618	(11.260)	225.358
Títulos – empresas	**3.070.531**	**-**	**916.101**	**10.439.139**	**12.589.493**	**1.836.278**	**14.425.771**	**9.920.641**	**264.609**	**10.185.250**
Debêntures	-	-	486.061	4.049.457	4.487.965	47.553	4.535.518	1.503.547	460	1.504.007
Nota Promissória	-	-	-	213.050	192.601	20.449	213.050	-	-	-
Cotas de fundos	3.055.436	-	-	-	1.374.704	1.680.732	3.055.436	1.903.521	63.731	1.967.252
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	1.266.098	1.294.691	(28.593)	1.266.098	1.275.356	54.630	1.329.986
Ações	15.095	-	-	-	24.295	(9.200)	15.095	78.253	(45.525)	32.728
Letras Financeiras	-	-	430.040	4.910.534	5.215.237	125.337	5.340.574	5.159.964	191.313	5.351.277
Total	**3.070.531**	**707.944**	**916.101**	**109.973.124**	**112.899.047**	**1.768.653**	**114.667.700**	**125.579.992**	**(410.927)**	**125.169.065**

Descrição	CONSOLIDADO 31/12/2022 Sem vencimento	01 a 90 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Custo ajustado ao valor recuperável	Ajuste a mercado patrimônio líquido	Valor de mercado	31/12/2021 Custo ajustado ao valor recuperável	Ajuste a mercado patrimônio líquido	Valor de mercado
Títulos públicos	**-**	**707.944**	**-**	**99.533.984**	**100.309.553**	**(67.625)**	**100.241.928**	**115.659.351**	**(675.536)**	**114.983.815**
Letras financeiras do tesouro	-	363.619	-	98.751.145	99.144.667	(29.903)	99.114.764	110.315.097	(275.246)	110.039.851
Letras do tesouro Nacional	-	344.325	-	309.468	676.875	(23.082)	653.793	3.788.073	(322.993)	3.465.080
Notas do tesouro nacional	-	-	-	253.265	251.254	2.011	253.265	1.319.563	(66.037)	1.253.526
Tesouro nacional/ securitizados	-	-	-	220.106	236.757	(16.651)	220.106	236.618	(11.260)	225.358
Títulos – empresas	**2.221.246**	**-**	**916.101**	**10.439.139**	**11.740.208**	**1.836.278**	**13.576.486**	**7.953.389**	**264.609**	**8.217.998**
Debêntures	-	-	486.061	4.049.457	4.487.965	47.553	4.535.518	1.503.547	460	1.504.007
Nota Promissória	-	-	-	213.050	192.601	20.449	213.050	-	-	-
Cotas de fundos	2.206.151	-	-	-	525.419	1.680.732	2.206.151	(63.731)	63.731	-
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	1.266.098	1.294.691	(28.593)	1.266.098	1.275.356	54.630	1.329.986
Ações	15.095	-	-	-	24.295	(9.200)	15.095	78.253	(45.525)	32.728
Letras Financeiras	-	-	430.040	4.910.534	5.215.237	125.337	5.340.574	5.159.964	191.313	5.351.277
Total	**2.221.246**	**707.944**	**916.101**	**109.973.123**	**112.049.761**	**1.768.653**	**113.818.414**	**123.612.740**	**(410.927)**	**123.201.813**

(c.3) Categoria III - Títulos mantidos até o vencimento

Os títulos e valores mobiliários classificadas na Categoria III são passíveis de aplicação de testes de impairment periódicos, conforme estabelece a Circular BACEN nº 3.068/2001.

Os papéis que compõem a carteira de TVM mantidos até o vencimento não sofreram ajustes por perda no valor recuperável (impairment) no período.

Os títulos desta categoria foram marcados a mercado exclusivamente para fins de divulgação e análise, não produzindo efeitos no Resultado ou no Patrimônio Líquido. Os ativos que estiverem nesta categoria sensibilizam o balanço da CAIXA apenas com o seu valor de custo amortizado.

Descrição	INDIVIDUAL / CONSOLIDADO 31/12/2022 01 a 90 dias	Acima de 360 dias	Custo ajustado ao valor recuperável	Valor de mercado	31/12/2021 Custo ajustado ao valor recuperável	Valor de mercado
Títulos públicos	**5.372.335**	**1.499.145**	**6.871.480**	**6.848.597**	**14.529.280**	**14.558.290**
Letras financeiras do tesouro	-	-	-	-	7.750.248	7.749.807
Notas do tesouro nacional	5.372.335	1.499.145	6.871.480	6.848.597	6.779.032	6.808.483
Títulos – empresas	**-**	**3.254.564**	**3.254.564**	**2.577.968**	**3.122.328**	**2.647.247**
Debêntures	-	1.109.301	1.109.301	285.710	1.010.457	256.896
Certificado de recebíveis imobiliários	-	2.145.263	2.145.263	2.292.258	2.111.871	2.390.351
Total	**5.372.335**	**4.753.709**	**10.126.044**	**9.426.565**	**17.651.608**	**17.205.537**

(d) Resultado com títulos e valores mobiliários

Descrição	INDIVIDUAL 2022 2º semestre	2022 Exercício	2021 Exercício	CONSOLIDADO 2022 2º semestre	2022 Exercício	2021 Exercício
Ativos financeiros mantidos para negociação	7.011.891	10.348.867	(1.272.561)	7.102.603	10.497.443	(1.232.599)
Ativos financeiros disponíveis para venda	7.381.583	13.263.086	5.691.162	7.309.846	13.094.314	5.572.778
Ativos financeiros mantidos até o vencimento	566.968	1.228.555	1.335.392	566.968	1.228.555	1.335.392
Outros	(420)	(988)	(1.217)	(420)	(988)	(1.217)
Total	**14.960.022**	**24.839.520**	**5.752.776**	**14.978.997**	**24.819.324**	**5.674.354**

Nota 8 – Instrumentos financeiros derivativos

A CAIXA se utiliza de instrumentos financeiros derivativos (IFD), registrados em contas patrimoniais e contas de compensação, que se destinam a atender necessidades próprias para administrar a sua exposição a risco (hedge). Essas operações envolvem contratos futuros de DI, dólar, cupom cambial e contratos de swaps.

Os instrumentos financeiros derivativos, quando utilizados como instrumentos de hedge, destinam-se à proteção contra variações cambiais e variações nas taxas de juros de ativos e passivos.

A CAIXA utiliza duas estratégias de atuação no mercado de instrumentos derivativos:

1. Hedge de outros instrumentos financeiros tanto da carteira de negociação quanto da carteira bancária;
2. Rentabilização da carteira de negociação.

O principal risco de mercado associado à primeira estratégia, ligado ao hedge de valor justo das operações de crédito, é a exposição à variação da taxa de juros para a parcela inefetiva do hedge.

Em relação à segunda estratégia, o principal risco de mercado é associado à variação no preço dos instrumentos derivativos. Essas variações são reconhecidas no resultado do exercício.

A CAIXA atualmente não opera com derivativos sujeitos a variações de preços não lineares, o que torna essas variações menos amplas.

A Instituição gerencia o risco de mercado no contexto da carteira de negociação, objetivando controlar a exposição a esse risco, a perda esperada e o consumo de capital para cobrir esse risco.

Diariamente são apuradas a exposição líquida a risco de mercado, o VaR – Value at Risk, a concentração em fatores de risco, a estrutura a termo, a duration e a alocação de capital da carteira de negociação. Além disso, semanalmente são realizados testes de estresse.

A CAIXA possui uma estrutura de limites para esses indicadores, que são acompanhados diariamente e reportados à governança de riscos quando ocorre alguma extrapolação.

Os derivativos geralmente representam compromissos futuros para trocar moedas ou indexadores, ou para comprar/vender outros instrumentos financeiros nos termos e datas especificadas nos contratos. Os contratos de swap são registrados com ou sem garantia na B3.

No caso do registro com garantia, há uma clearing que fica responsável pelo cálculo dos ajustes diários e da margem de garantia a ser depositada para o pagamento em caso de default de alguma das partes. Assim, é a clearing que se torna contraparte dos contratos. Neste tipo de registro, portanto, não há risco de crédito.

No caso de registro sem garantia, não há uma clearing que calcula os ajustes diários e garante os pagamentos; os valores são calculados entre as partes. Nestes casos, porém, há a possibilidade de assinatura de contratos (Contrato Global de Derivativos – CGD e Cessão Fiduciária) onde são estabelecidas cláusulas que garantem o pagamento entre as partes. Inclusive, nesta modalidade, há um limite de crédito definido que, quando ultrapassado, requer a necessidade de depósito de ativos em conta de garantia, que é administrada pelas partes. Neste caso, há risco de crédito até o limite estabelecido em contrato.

As posições dos contratos futuros têm os seus valores referenciais registrados em contas de compensação e os ajustes em contas patrimoniais.

A CAIXA não possui instrumento derivativo que tenha ganhos ou perdas registradas em conta destacada do patrimônio líquido, fato que ocorre somente em estruturas de hedge account de fluxo de caixa.

A Caixa Econômica Federal, na qualidade de agente operador do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS, é responsável pela operacionalização dos ativos e passivos do Fundo, prestando garantia de rentabilidade mínima aos ativos do FGTS nos termos da Lei n° 8.036/1990 e das Resoluções do Conselho Curador do FGTS n° 578/2008, 591/2009, 637/2010, 681/2012, 764/2014, 553/2007, 633/2010, 295/1998, 570/2008, 649/2010 e 798/2016.

Dada sua obrigação legal e conforme regramento contábil vigente, a CAIXA deve mensurar, no mínimo anualmente, o valor contábil a ser reconhecido referente à garantia de rentabilidade mínima assumida com o FGTS.

Tendo em vista que a CAIXA presta ao FGTS uma garantia financeira cuja obrigação mínima será zero caso a remuneração mínima seja atingida e não há benefício caso a performance seja superior ao acordado, a presente obrigação se caracteriza como um derivativo passivo decorrente das obrigações previstas para a administração do FGTS.

Dessa forma o Derivativo FGTS visa reconhecer contabilmente nas demonstrações financeiras da CAIXA o valor contábil a título de garantia de rentabilidade mínima assumida frente ao FGTS, o qual deverá corresponder à estimativa de perda real dos investimentos realizados, consideradas as devidas compensações previstas na norma.

(a) *Hedge* Contábil

A CAIXA estabeleceu estruturas de hedge de valor justo para proteger-se da exposição à variação no risco de mercado no pagamento de juros e principal das emissões externas e das emissões em letras financeiras indexadas ao IPCA e para proteção da variação da taxa de juros para as operações de crédito.

O hedge contábil das emissões externas tem como objetivo a proteção da variação do dólar e do cupom de dólar no pagamento do principal, dos juros e do imposto de 15% sobre o pagamento dos juros, objeto do hedge.

A estrutura é construída para os saldos internalizados e a proteção ocorre por meio de contratos de swap, conforme descrito:

- Ponta Ativa *Swap*: variação do Dólar + cupom;
- Ponta Passiva *Swap*: % da variação do DI.

O hedge contábil estruturado para as letras financeiras indexadas ao IPCA tem como objetivo a proteção da variação do IPCA e do cupom de IPCA, objeto do hedge, e a proteção ocorre por meio de contratos de swap, conforme descrito:

- Ponta Ativa *Swap*: variação do IPCA + cupom;
- Ponta Passiva *Swap*: % da variação do DI.

O hedge contábil estruturado para as operações de crédito ativas, denominado Macro Hedge da carteira bancária, tem como objetivo a proteção do valor de mercado de contratos de crédito, e a proteção ocorre por meio de contratos de futuros DI, conforme descrito:

- Ponta Ativa Futuro de DI: % da variação do DI;
- Ponta Passiva Futuro de DI: Taxa pré-fixada.

Pelo fato de haver o casamento dos fluxos futuros do objeto do hedge, no caso das emissões externas e das letras financeiras, e da ponta ativa do swap, a efetividade das operações se mantém próxima de 100%, dentro do intervalo de 80% e 125% estabelecido na Circular BACEN n° 3.082/2002.

O mesmo patamar de efetividade é observado no hedge das operações de crédito.

O item Ajuste a Valor de Mercado dos instrumentos de hedge consiste no ajuste acumulado dos contratos de swap e futuros DI.

(a.1) *Hedge* Contábil

Estratégia	INDIVIDUAL / CONSOLIDADO HEDGE CONTÁBIL 31/12/2022 Instrumentos de *Hedge* Valor Principal	Juros	Ajuste a Valor de Mercado	Objeto de *Hedge* Valor Contábil	31/12/2021 Instrumentos de *Hedge* Valor Principal	Juros	Ajuste a Valor de Mercado	Objeto de *Hedge* Valor Contábil
Risco cambial								
Hedge emissões externas (1)	-	-	-	-	1.974.403	847.919	1.314.710	2.791.072
Risco de taxa de juros								
Hedge de letras financeiras	772.650	1.525.557	551.384	2.304.246	772.650	1.267.041	527.265	2.042.984
Total	**772.650**	**1.525.557**	**551.384**	**2.304.246**	**2.747.053**	**2.114.960**	**1.841.975**	**4.834.056**

(1) Tranche sênior com vencimento em nov/22 foi liquidada.

(a.2) Macro *Hedge* da carteira bancária

Estratégia	INDIVIDUAL / CONSOLIDADO 31/12/2022 Instrumentos de *Hedge*		Objeto de *Hedge*		31/12/2021 Instrumentos de *Hedge*		Objeto de *Hedge*	
Risco de taxa de juros	**Valor Nominal**	**Variação de valor de mercado**	**Valor de mercado**	**Ajuste de marcação a mercado**	**Valor Nominal**	**Variação de valor de mercado**	**Valor de mercado**	**Ajuste de marcação a mercado**
Hedge de operações de crédito	20.528.687	166.741	19.222.335	(171.448)	12.464.940	449.129	11.575.436	(431.458)

(a.3) Estrutura temporal do *hedge*

Vencimento	INDIVIDUAL / CONSOLIDADO 31/12/2022 *Hedge* da Carteira Bancária	*Hedge* de Emissões Externas	*Hedge* de Letras Financeiras	31/12/2021 *Hedge* da Carteira Bancária	*Hedge* de Emissões Externas	*Hedge* de Letras Financeiras
2022	-	-	-	7.942.063	1.974.403	-
2023	13.615.388	-	562.000	3.244.582	-	562.000
2024	6.779.753	-	203.450	1.152.965	-	203.450
2025	133.546	-	7.200	125.330	-	7.200
Total	**20.528.687**	**-**	**772.650**	**12.464.940**	**1.974.403**	**772.650**

(b) Composição da carteira de instrumentos financeiros derivativos por indexador, tipo de instrumento e prazo, demonstrada pelo seu valor referencial em contas de compensação

Descrição	INDIVIDUAL / CONSOLIDADO Valor Referencial 31/12/2022 01 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de Mercado	31/12/2021 Valor de Mercado
Contratos de futuros						
Compromissos de compra	**271.724**	**4.353.512**	**27.245**	**1.211.775**	**5.864.256**	**17.195.674**
Mercado interfinanceiro	271.724	4.353.512	27.245	1.211.775	5.864.256	17.195.674
Compromissos de venda	**5.600.583**	**2.355.941**	**7.928.954**	**90.076.701**	**105.962.179**	**103.889.805**
Mercado interfinanceiro	4.927.101	2.355.941	7.928.954	90.076.701	105.288.697	102.926.503
Moeda estrangeira	673.482	-	-	-	673.482	963.302
Contratos de Swaps						
Swaps	**-**	**-**	**562.000**	**210.650**	**772.650**	**1.492.447**
Índices	-	-	562.000	210.650	772.650	772.650
Moeda estrangeira	-	-	-	-	-	719.797
Outros derivativos						
Derivativo FGTS	**-**	**-**	**-**	**3.601.707**	**3.601.707**	**3.910.210**