

## MINISTÉRIO DA **FAZENDA**



					CONS	OLIDADO					
					31/12/2024					31/12/2023	
Descrição	Sem vencimento	01 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Custo	Ajuste a mercado patrimônio líquido	Valor de mercado	Custo	Ajuste a mercado patrimônio líquido	Valor de mercado
Títulos públicos	-	-	291.070	900.855	160.289.274	162.083.246	(602.047)	161.481.199	123.552.099	47.071	123.599.17
Letras financeiras do tesouro	-	-	-	-	150.899.503	150.676.108	223.395	150.899.503	121.199.664	35.037	121.234.70
Letras do tesouro Nacional	-	-	291.070	900.855	7.197.702	8.993.700	(604.073)	8.389.627	1.149.723	(226)	1.149.49
Notas do tesouro nacional	-	-	-	-	1.881.899	2.084.907	(203.008)	1.881.899	1.008.253	17.570	1.025.82
Tesouro nacional/securitizados	-	-	-	-	310.170	328.531	(18.361)	310.170	194.459	(5.310)	189.14
Títulos – empresas	1.604.550	433.791	282.914	861.795	10.152.087	12.440.098	895.039	13.335.137	11.386.605	1.092.593	12.479.19
Debêntures	-	-	-	-	6.489.392	6.534.114	(44.722)	6.489.392	4.928.436	(2.511)	4.925.92
Letras financeiras	-	433.791	282.914	861.795	1.306.061	2.854.322	30.239	2.884.561	4.621.334	80.880	4.702.21
Cotas de fundos	1.587.287	-	-	-	-	557.330	1.029.957	1.587.287	270.709	970.025	1.240.73
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-	1.297.130	1.389.745	(92.615)	1.297.130	1.317.659	53.361	1.371.02
Nota comercial	-	-	-	-	779.941	804.148	(24.207)	779.941	-	-	-
Nota promissória	-	-	-	-	162.624	161.120	1.504	162.624	224.261	1.000	225.26
Certificado de recebíveis do agronegócio	-	-	-	-	116.939	120.349	(3.410)	116.939	-	-	-
Ações	17.263	-	-	-	-	18.970	(1.707)	17.263	24.206	(10.162)	14.04
Total	1.604.550	433.791	573.984	1.762.650	170.441.361	174.523.344	292.992	174.816.336	134.938.704	1.139.664	136.078.36

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

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

Os papeis que compõem a carteira de TVM mantidos até o vencimento sofreram impairment no valor de R\$ 1.283.752 no Exercício de 2024 (31/12/2023 – (R\$ 20.520)). 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 desta categoria sensibilizam o balanço da CAIXA com o seu valor de custo amortizado.

Descrição		31/12/2024				
	01 a 90 dias	Acima de 360 dias	Custo	Valor de mercado	Custo	Valor de mercado
Títulos públicos	1.541.305	-	1.541.305	1.541.052	1.520.045	1.542.391
Notas do tesouro nacional	1.541.305	-	1.541.305	1.541.052	1.520.045	1.542.391
Títulos – empresas		2.198.644	2.198.644	2.110.655	3.404.601	2.996.058
Debêntures		-	-	-	1.223.657	471.727
Certificado de recebíveis imobiliários	-	2.198.644	2.198.644	2.110.655	2.180.944	2.524.331
Total	1.541.305	2.198.644	3.739.949	3.651.707	4.924.646	4.538.449

		INDIVIDUAL			CONSOLIDADO	
Descrição -	2024		2023	2023 2024		2023
Descrição	2° semestre	Exercício	Exercício	2° semestre	Exercício	Exercício
Ativos financeiros mantidos para negociação	3.839.252	7.333.399	19.042.869	3.921.672	7.491.744	19.236.668
Ativos financeiros disponíveis para venda	7.775.079	15.717.105	16.128.755	7.712.202	15.593.095	16.082.294
Ativos financeiros mantidos até o vencimento	223.816	488.839	561.096	223.816	488.839	561.096
Total	11.838.147	23.539.343	35.732.720	11.857.690	23.573.678	35.880.058

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

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 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

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 nº 8.036/1990 e das Resoluções do Conselho Curador do FGTS nº 681/2012, 764/2014, 553/2007, 633/2010, 295/1998 e 649/2010.

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 contábeis 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 em letras financeiras indexadas ao IPCA e para proteção da variação da taxa de juros para as operações de crédito. 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, do *hedge*, e a proteção ocorre por meio de contratos de *swap*, conforme descrito

Ponta Ativa Swap: variação do IPCA + cupom;

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 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 nº 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 INDIVIDUAL/CONSOLIDADO 31/12/2024 31/12/2023 Instrumentos de Hedge Objeto de Hedge Instrumentos de Hedge Objeto de Hedge Estratégia Ajuste de Marcação a Variação de Valor de Valor de Mercado Ajuste de Marcação a Variação de Valor de Valor Principal Valor Principal Valor de Mercado Mercado Mercado Mercado Risco de taxa de juros (1) Contrato futuro (2) 22,920,776 1.315.871 18.621.976 (1.097.963)18.360.702 (77.309)15.982.990 80.116 482.687 693.337 (482.687)16.054 23.254 (16.054)210.650

Hedge de letras financeiras Swap (3) 7.200

(3) Ajuste a receber ou a pagar do instrumento é registrado na rubrica instrumentos financeiros derivativos.

Vencimento —	Hedge da Car	teira Bancária	Hedge de Letras	ras Financeiras
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
2024	-	8.569.139	-	203.450
2025	9.071.455	4.194.816	7.200	7.200
2026	8.084.967	3.594.046	-	-
2027	5.016.881	1.986.132	-	-
2028	574.072	-	-	-
2029	137.298	13.027	-	-
2031	36.103	3.542	-	-
Total	22.920.776	18.360.702	7.200	210.650

			INDIVIDUAL			
			Valor Referencial			
Descrição			31/12/2024			31/12/2023
Descrição	01 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de Mercado	Valor de Mercado
			Contratos de futuros			
Compromissos de compra	572.078	28.021	136.847	-	736.946	356.144
Mercado interfinanceiro	572.078	28.021	136.847	-	736.946	356.144
Compromissos de venda	4.580.891	88.800	5.311.180	41.223.860	51.204.731	113.188.649
Mercado interfinanceiro	4.350.762	88.800	5.311.180	41.223.860	50.974.602	112.796.692
Moeda estrangeira	230.129	_	_	-	230.129	391.957
<u>_</u>			Contratos de Swaps			
Swaps	7.200	-	-	-	7.200	210.650
Índices	7.200	_	_	-	7.200	210.650
			Outros derivativos			
Derivativo FGTS	-	-	-	2.918.115	2.918.115	3.526.810
			CONSOLIDADO			
			Valor Referencial			
Descrição			31/12/2024			31/12/2023
Descrição	01 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de Mercado	Valor de Mercado
			Contratos de futuros			
Compromissos de compra	572.078	521.729	514.263	-	1.608.070	838.766
Mercado interfinanceiro	572.078	521.729	514.263	-	1.608.070	838.766
Compromissos de venda	4.580.891	88.800	5.311.180	41.223.860	51.204.731	113.188.649
Mercado interfinanceiro	4.350.762	88.800	5.311.180	41.223.860	50.974.602	112.796.692
Moeda estrangeira	230.129	-		-	230.129	391.957
			Contratos de Swaps			

Swaps	824.049	-	-	-		824.049	892.701
Índices	824.049	-	-	-		824.049	892.701
			Outros derivativos				
Derivativo FGTS	-	-	-	2.918.115		2.918.115	3.526.810
(c) Composição da carteira de instrumentos financeiros deri	vativos por tipo de instrumento	, contraparte e prazo de venciment	to, demonstrada pelo	seu valor patrimonial			
			INDIVIDUAL				
Descrição		31/12/2024					
Descrição	Valo	Valor Patrimonial a Receber (Recebido)/ A Pagar (Pago) Ajuste ao Valor de Mercado no Resultado		01 a 90 dias	Valor Patrimonial	Valor Patrimonial	
			Posição Ativa				
Contratos de Swaps - Ajuste a Receber			Posição Ativa 5.244	59	5.303	5.303	163.206
Contratos de Swaps - Ajuste a Receber Índices/B3				<b>59</b> 59	<b>5.303</b> 5.303	<b>5.303</b> 5.303	<b>163.20</b> 6 163.206
			5.244				

	CONSOLIDADO				
December		31/12/2024			31/12/2023
Descrição	Valor Patrimonial a Receber (Recebido)/ A Pagar (Pago)	Ajuste ao Valor de Mercado no Resultado	01 a 90 dias	Valor Patrimonial	Valor Patrimonial
	Posição Ativa				
Contratos de Swaps - Ajuste a Receber	5.433	68	5.501	5.501	163.206
Índices/B3	5.433	68	5.501	5.501	163.206
Ativo circulante				5.501	157.809
Ativo não circulante				-	5.397
	Posição Passiva				
Contratos de Swaps - Ajuste a Pagar	•	-	-	-	87
Índices/B3	-	-	-	-	87
Passivo circulante				-	87
Passivo não circulante				-	-

(d) Resultado na carteira de instrumentos financeiros derivativos
---

	INDIVIDUAL			
Page vie a	202	2024		
Descrição	2º semestre	Exercício	Exercício	
Swap	149	2.236	45.938	
Futuro	3.261.411	6.486.575	(3.417.514)	
FGTS	<del>-</del>	-	1.165.000	
Total	3.261.560	6.488.811	(2.206.576)	
	CONSOLIDADO			

	CONSOLIDADO		
Pagariaga	2024	2023	
Descrição	2° semestre	Exercício	Exercício
Swap	238	2.378	45.851
Futuro FGTS	3.258.957	6.482.451	(3.417.706)
FGTS	•	-	1.165.000
Total	3.259.195	6.484.829	(2.206.855)