

**Fundo de Investimento em Cotas de
Fundos de Investimento CAIXA
AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo
CNPJ nº 00.068.305/0001-35
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2014
e relatório dos auditores independentes**



Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e a Administradora do
Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento
CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo
(Administrado pela Caixa Econômica Federal)

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2014 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM 409 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento
CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo
(Administrado pela Caixa Econômica Federal)


Opinião


Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo em 30 de junho de 2014 e o desempenho das suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM 409.

Outros assuntos – auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 30 de junho de 2013, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 18 de setembro de 2013, sem ressalvas.

Brasília, 29 de setembro de 2014


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F" DF


Luis Carlos Matias Ramos
Contador CRC 1SP171564/O-1 "S" DF

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira
30 de junho de 2014
(Em milhares de reais)

<u>Aplicações - Especificações</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Custo total R\$ mil</u>	<u>Mercado/ realização R\$ mil</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
Cotas de fundo de investimento	32.316.458	-	68.623	100,06
Fundo de Investimento CAIXA Master Essencial 50 Renda Fixa Longo Prazo - FI Master Essencial 50 RF LP	32.316.458	-	68.623	100,06
Total do ativo			68.623	100,06
Valores a pagar	-	-	42	0,06
Patrimônio líquido	-	-	68.581	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido			68.623	100,06

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido
Exercícios findos em 30 de junho de 2014 e de 2013
(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

	2014	2013
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Total de 5.309.587 cotas a R\$ 16,027528 cada	85.100	
Total de 4.564.328 cotas a R\$ 15,177711 cada		69.276
Cotas emitidas		
4.417.381 cotas	72.723	
6.491.951 cotas		101.841
Cotas resgatadas		
5.766.084 cotas	(90.500)	
5.746.692 cotas		(85.472)
Variações no resgate das cotas	<u>(4.615)</u>	<u>(4.505)</u>
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	<u>62.708</u>	<u>81.140</u>
Composição dos resultados dos exercícios		
A - Cotas de Fundos de Investimento	<u>7.076</u>	<u>5.042</u>
Apropriação de rendimentos	7.076	5.042
B - Demais Receitas	<u>1</u>	<u>-</u>
Receitas diversas	1	-
C - Demais Despesas	<u>(1.204)</u>	<u>(1.082)</u>
Remuneração da administração	(1.074)	(1.002)
Auditoria e custódia	(3)	(1)
Taxa de fiscalização	(10)	(8)
Despesas diversas	(117)	(71)
Total do resultado dos exercícios	<u>5.873</u>	<u>3.960</u>
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
Total de 3.960.884 cotas a R\$ 17,314451 cada	<u>68.581</u>	
Total de 5.309.587 cotas a R\$ 16,027528 cada		<u>85.100</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2014 e de 2013

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo ("Fundo") foi constituído em 06 de maio de 1994 e teve iniciadas suas atividades em 26 de maio de 1994, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e destina-se a acolher investimentos de pessoas físicas e jurídicas. O objetivo do Fundo consiste em proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de Fundos de Investimento que apliquem em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, indexados a taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços, com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da Administradora.

Os ativos financeiros que compõem a carteira dos fundos de investimento nos quais o Fundo aplica estão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índice de preços.

Os investimentos dos cotistas, por sua própria natureza e em função da política de investimento do Fundo, estarão sempre sujeitos à perda do capital investido, em decorrência de, mas não se limitando a, flutuações de mercado, risco de crédito e risco de liquidez, não podendo a Administradora, em hipótese alguma, ser responsabilizada por eventual depreciação dos ativos financeiros da carteira, salvo em caso de dolo ou má-fé.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Foram utilizadas na elaboração dessas demonstrações financeiras, premissas e estimativas de preços para a determinação e contabilização dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2014 e de 2013

(Em milhares de reais)

3. Descrição das principais práticas contábeis

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundo de investimento são atualizados, diariamente, pelo respectivo valor da cota divulgado pela Administradora.

Em 30 de junho de 2014 as aplicações em cotas de fundo de investimento estão compostas conforme quadro abaixo:

<u>Fundo</u>	<u>Quantidade de cotas</u>	<u>Valor da cota (R\$)</u>	<u>Valor atual</u>
Fundo de Investimento CAIXA Master Essencial 50 Renda Fixa Longo Prazo	32.316.458	2,123463	68.623

4. Gerenciamento de riscos

O Fundo está exposto a diversos tipos de risco que podem ser resumidos em: mercado (risco decorrente de oscilações nos preços dos ativos, em virtude de flutuações nas taxas de juros, índices de preços, taxas de câmbio, preços das ações ou índices do mercado acionário, mudanças nas correlações, etc); crédito (risco dos emissores não cumprirem suas obrigações de pagamento do principal e os juros de suas dívidas); liquidez (risco do Fundo não ter recursos necessários para o cumprimento de suas obrigações, dentro dos prazos legais, em decorrência de condições de mercado); uso de derivativos (como os instrumentos derivativos são influenciados pelos preços à vista dos ativos a eles relacionados, pelas expectativas futuras de preços, liquidez dos mercados, além do risco de crédito da contraparte).

Para o controle do risco de mercado, o modelo estatístico utilizado é o VaR (Value at Risk) juntamente com o "Stress Analysis". O controle do risco de crédito é realizado por meio de uma política de crédito e um processo de análise dos emissores dos ativos financeiros atendendo a política de investimento do Fundo. O gerenciamento do risco de liquidez é feito através do controle e monitoramento do fluxo de caixa, dos indicadores de liquidez, do cronograma de vencimentos de ativos e do perfil de distribuição das aplicações do Fundo.

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2014 e de 2013

(Em milhares de reais)

Visando o controle do risco, as decisões de investimentos do Fundo são tomadas por meio de Comitês Mensais, que têm como função analisar o cenário macroeconômico a fim de auxiliar a definir estratégias de alocação e reavaliá-las. Diariamente, são analisados os mercados de atuação para auxiliar as estratégias de compra e venda de ativos.

A área de gerenciamento e monitoramento de risco é completamente separada da área de gestão.

Em 30 de junho de 2014 e de 2013, o Fundo não mantinha posição em operações com instrumentos financeiros derivativos. Entretanto, os fundos de investimento financeiro nos quais o Fundo aplica seus recursos podem utilizar-se de instrumentos financeiros derivativos em suas estratégias de investimento previstas nos regulamentos específicos.

5. Emissões e resgates de cotas

a) Emissão

Na emissão de cotas é utilizado o valor da cota apurado no encerramento do dia da efetiva disponibilidade de recursos confiados pelos investidores, em favor da Administradora, em suas agências.

b) Resgate

O resgate de cotas pode ser efetivado a qualquer tempo, devendo ser utilizado o valor da cota apurado no encerramento do dia da solicitação de resgate. O crédito é efetivado no dia da respectiva solicitação, sem a cobrança de qualquer taxa e/ou despesas não previstas, conforme disposto no regulamento do Fundo.

6. Custódia

As cotas de fundos de investimento são escriturais e o seu controle é mantido pela Administradora dos respectivos fundos.

7. Remuneração da Administradora

O total da taxa de administração do Fundo é de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano e compreende a taxa de administração dos fundos de investimento em que o Fundo invista, proporcionalmente ao percentual investido em cada fundo de investimento, de modo que o total cobrado a título de taxa de administração pelo Fundo e pelos fundos de investimento nos quais o

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2014 e de 2013

(Em milhares de reais)

Fundo invista não exceda o total da taxa de administração do Fundo.

A correspondente despesa, no exercício, foi de R\$ 1.074 (R\$ 1.002 em 2013).

A referida taxa consiste no somatório das remunerações devidas pelo Fundo à Administradora e a cada um dos prestadores dos seguintes serviços contratados pelo Fundo, se houver: gestão da carteira, consultoria de investimento, tesouraria, controladoria, distribuição de cotas, escrituração de emissão e resgate de cotas e agência classificadora de risco.

A referida taxa é calculada e provisionada a cada dia útil, à razão de 1/252 avos, com base no patrimônio líquido do Fundo do dia útil imediatamente anterior, e paga semanalmente.

Não são cobradas taxas de ingresso, saída ou performance.

8. Gestão, custódia e controladoria

Executados pela CAIXA Econômica Federal.

9. Operações com empresas ligadas

As operações do Fundo são feitas por intermédio de corretoras membros das Bolsas de Valores. Não há títulos emitidos por empresas ligadas a Administradora ou ao gestor na carteira do Fundo em 30 de junho de 2014.

O Fundo mantém em 30 de junho de 2014 um montante de R\$ 23 (2013 – R\$ 23) relativo à taxa de administração a pagar a Administradora, sendo que foi reconhecida durante o exercício uma despesa com taxa de administração de R\$ 1.074 (2013 – R\$ 1.002).

10. Legislação tributária

Devido ao prazo médio de sua carteira, o Fundo tem tributação de Longo Prazo.

Semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, incide imposto de renda na fonte sobre os rendimentos do Fundo, conforme legislação vigente.

Por ocasião do resgate das cotas é aplicada alíquota complementar, recolhida na fonte, sobre os rendimentos do Fundo, em função do prazo de permanência, conforme legislação vigente.

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2014 e de 2013

(Em milhares de reais)

No caso de resgate, incide ainda IOF regressivo conforme o prazo da aplicação.

Aos cotistas isentos ou imunes não incide tributação.

11. Política de distribuição de resultados

Eventuais resultados pagos ou distribuídos pelos emissores dos ativos componentes da carteira do Fundo são incorporados ao seu respectivo patrimônio.

12. Política de divulgação das informações

As informações sobre o Fundo são elaboradas pela Administradora e obedecem a seguinte periodicidade:

- I. divulgar, diariamente, nas agências da CAIXA, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- II. Mensalmente, por correspondência enviada aos cotistas: i) nome do Fundo e o número de seu registro no CNPJ; ii) nome, endereço e número de registro da Administradora no CNPJ; iii) nome do cotista; iv) saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo; v) rentabilidade do Fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato; vi) data de emissão do extrato da conta; e vii) o telefone, o correio eletrônico e o endereço para correspondência do serviço de atendimento aos cotistas.

As seguintes informações são disponibilizadas pela Administradora aos demais interessados, nas suas agências:

- I. Informe diário, no prazo da legislação vigente: i) valor da cota e do patrimônio líquido; ii) valor total da captação e resgate; iii) valor total da carteira; e iv) número total de cotistas do Fundo;
- II. Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referirem: i) balancete; ii) demonstrativo de composição e diversificação da carteira.

13. Outras informações

- a) A rentabilidade do Fundo nos últimos dois exercícios e o valor da cota no encerramento dos mesmos foram os seguintes

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2014 e de 2013

(Em milhares de reais)

Data	Valor da cota - R\$	Rentabilidade (%)
Exercício findo em 30 de junho de 2014	17,314451	8,03
Exercício findo em 30 de junho de 2013	16,027528	5,60

- b) A evolução do valor da cota no último dia útil de cada um dos últimos doze meses e as respectivas variações mensais e acumuladas para cada mês foram os seguintes

Mês / Ano	PL Médio Mensal	Valor da Cota (R\$)	Variação no mês (%)	Variação Acumulada (%)
28/06/2013		16,027528		
31/07/2013	83.247	16,118928	0,57	0,57
30/08/2013	82.908	16,206019	0,54	1,11
30/09/2013	83.306	16,299695	0,58	1,70
31/10/2013	80.402	16,406046	0,65	2,36
29/11/2013	81.096	16,500503	0,58	2,95
31/12/2013	79.109	16,609077	0,66	3,63
31/01/2014	75.513	16,724493	0,69	4,35
28/02/2014	72.344	16,837217	0,67	5,05
31/03/2014	71.195	16,949930	0,67	5,76
30/04/2014	70.193	17,070179	0,71	6,51
30/05/2014	69.234	17,195683	0,74	7,29
30/06/2014	68.702	17,314451	0,69	8,03

A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

O fundo não possui benchmark a ele relacionado.

14. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

15. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, a Administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento CAIXA AzulFIC Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 00.068.305/0001-35

(Administrado pela Caixa Econômica Federal - CNPJ: 00.360.305/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2014 e de 2013

(Em milhares de reais)

16. Alterações estatutárias

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas realizada em 28 de agosto de 2013 deliberou pela alteração no regulamento do fundo nos capítulos: “Da Composição de Carteira”, “Da Política de Administração de Risco” e “Dos Encargos”. Não houve alterações estatutárias no exercício findo em 30 de junho de 2013.

17. Informações adicionais

Os administradores e o contabilista responsáveis pelo Fundo na data base eram os seguintes:

Alenir de Oliveira Romanello
Superintendente Nacional

Ricardo Troes
Gerente Nacional S.E.

Flavio Cavalcanti Dantas
Gerente Executivo
CRC DF - 013335/O-9