

# **CAIXA ETF Ibovespa**

## **Fundo de Índice**

**(CNPJ nº 14.120.533/0001-11)**

**(Administrado pela CAIXA Econômica Federal)**

**Demonstrações financeiras em**

**31 de março de 2015**

**e relatório dos auditores independentes**



## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Ao Cotista e à Administradora do  
CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice  
(Administrado pela CAIXA Econômica Federal)

Examinamos as demonstrações financeiras do CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2015 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 índice regulamentados pela Instrução CVM 359, 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.



CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice  
(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 CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice em 31 de março de 2015 e o desempenho das suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de índice regulamentados pela Instrução CVM 359.

### **Outros assuntos – auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior**

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de março de 2014, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 23 de maio de 2014, sem ressalvas.

Brasília, 22 de maio de 2015

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers".

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

A handwritten signature in blue ink that reads "Luís Carlos Matias Ramos".

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

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira  
em 31 de março de 2015  
(Em milhares de reais)

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo total R\$ mil	Mercado/ realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Ações	1.936.880	10.097	33.769	36,77
AMBEV S/A ON	148.800	805	2.745	2,99
ALL AMER LA ON	18.000	38	71	0,08
BRASIL ON	34.300	158	786	0,86
BRADERCO ON	12.530	47	378	0,41
BRADERCO PN	68.243	242	2.025	2,20
BBSEGURIDAD ON	28.000	251	918	1,00
BRADERPAR PN	9.088	54	96	0,10
BRF SA ON	19.480	293	1.233	1,34
BRASKEM PN	11.000	53	121	0,13
BR MALLS PA ON	18.926	103	321	0,35
BR PROPERT ON	12.100	56	158	0,17
BMFBOVESPA ON	75.114	241	838	0,91
CCR SA ON	35.700	171	582	0,63
CESP PN	7.600	47	180	0,20
CIELO ON	27.540	271	1.258	1,37
CEMIG PN	31.346	142	402	0,44
CPFL ENERGI ON	12.002	66	246	0,27
COPEL ENERGIA PN	4.200	36	141	0,15
SOUZA CRUZ ON	15.700	113	399	0,43
COSAN ON	5.500	70	153	0,17
SID NACIONAL ON	29.100	66	158	0,17
CETIP ON	10.400	70	331	0,36
CYRELA REAL ON	10.343	46	137	0,15
DURATEX ON	10.689	33	93	0,10
ECORODOVIAS ON	8.200	38	74	0,08
ELETROBRAS ON	9.200	14	53	0,06
ELETROBRAS PN	9.000	24	61	0,07
EMBRAER ON	25.026	124	614	0,67
ENERGIAS BR ON	9.600	28	99	0,11
ESTACIO PAR ON	11.800	80	219	0,24
EVEN ON	8.700	22	38	0,04
FIBRIA ON	9.090	47	411	0,45

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira -- continuação  
em 31 de março de 2015  
(Em milhares de reais)

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo total R\$ mil	Mercado/ realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
GAFISA ON	15.708	15	34	0,04
GERDAU PN	36.300	152	369	0,40
GERDAU MET PN	11.116	56	120	0,13
GOL PN	4.300	12	34	0,04
CIA HERING ON	5.200	42	85	0,09
HYPERMARCAS ON	15.400	75	303	0,33
ITAUSA PN	130.016	310	1.298	1,41
ITAUUNIBANC PN	111.047	1.052	3.921	4,27
JBS ON	68.500	172	973	1,06
KLABIN S/A	15.900	68	289	0,32
KROTON ON	55.860	148	575	0,63
LOJAS AMERI PN	17.589	65	289	0,32
LIGHT S/A ON	4.000	20	58	0,06
LOJAS RENNE ON	5.200	88	472	0,51
MARFRIG ON	14.400	24	58	0,06
MRV ON	11.400	24	92	0,10
MULTIPLAN ON	3.100	130	174	0,19
NATURA ON	6.900	78	186	0,20
OI PN	13.330	92	68	0,07
P.ACUCAR-CB PN	6.300	196	603	0,66
PDG REALT ON	53.800	27	27	0,03
PETROBRAS ON	112.197	519	1.075	1,17
PETROBRAS PN	167.300	758	1.628	1,77
MARCOPOLO PN	22.300	40	52	0,06
QUALICORP ON	9.100	76	207	0,23
LOCALIZA ON	6.205	54	225	0,25
BCO SANTANDER BRASIL	16.490	17	232	0,25
SABESP ON	14.100	86	250	0,27
SUZANO PAPE PN	19.000	49	281	0,31
TRACTEBEL ON	8.425	103	297	0,32
TIM PART S/ ON	33.400	97	355	0,39
ULTRAPAR ON	15.800	274	1.024	1,12
USIMINAS PN	19.992	51	99	0,11
VALE ON	52.400	505	940	1,02
VALE PN	77.688	625	1.200	1,31
TELEF BRASI PN	10.800	148	534	0,58

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira -- continuação  
em 31 de março de 2015  
(Em milhares de reais)

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo total R\$ mil	Mercado/ realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Valores a receber	-	-	57.637	62,75
Dividendos/bonificações em dinheiro a receber	-	-	136	0,15
Juros sobre capital próprio a receber	-	-	83	0,09
Direitos por empréstimos de ações	-	-	57.412	62,50
Despesas Antecipadas	-	-	6	0,01
Cotas de fundo de investimento	372.307	-	503	0,55
Fundo de Investimento CAIXA Master Soberano IP Renda Fixa Longo Prazo - FI Master Soberano IP RF LP	372.307	-	503	0,55
Total do ativo			91.909	100,00
Valores a pagar	-	-	63	0,07
Patrimônio líquido	-	-	91.846	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido			91.909	100,00

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

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Demonstração da evolução do patrimônio líquido  
Exercício findo em 31 de março de 2015 e de 2014  
(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

	31/03/15	31/03/14
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Total de 2.300.000 cotas a R\$ 50,451846 cada	116.039	
Total de 800.000 cotas a R\$ 56,295101 cada		45.036
Cotas emitidas		
- cotas	-	
2.950.000 cotas		150.995
Cotas resgatadas		
500.000 cotas	(12.719)	
1.450.000 cotas		(80.340)
Variações no resgate das cotas	<u>(13.478)</u>	<u>5.615</u>
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	<u>89.842</u>	<u>121.306</u>
Composição do resultado dos exercícios		
A - Ações	<u>2.421</u>	<u>(5.770)</u>
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(34.091)	(33.013)
Resultado nas negociações	(632)	(8.360)
Dividendos/bonificações	37.144	35.603
B - Renda Fixa	<u>92</u>	<u>94</u>
Apropriação de rendimentos	92	94
C - Demais Receitas	<u>112</u>	<u>1.012</u>
Receitas diversas	112	1.012
D - Demais Despesas	<u>(621)</u>	<u>(603)</u>
Remuneração da administração	(517)	(494)
Auditoria e custódia	(7)	(15)
Taxa de fiscalização	(23)	(19)
Despesas diversas	(74)	(75)
Total do resultado dos exercícios	<u>2.004</u>	<u>(5.267)</u>
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
Total de 1.800.000 cotas a R\$ 51,025471 cada	<u>91.846</u>	
Total de 2.300.000 cotas a R\$ 50,451846 cada		<u>116.039</u>

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

## **CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice**

**(CNPJ: 14.120.533/0001-11)**

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

### **1 Contexto operacional**

O CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice (“Fundo”) foi constituído em 21 de julho de 2011 e iniciou suas operações em 12 de novembro de 2012 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração.

O Fundo destina-se a acolher investimentos de pessoas físicas, pessoas jurídicas em geral, inclusive fundos de investimento, devidamente autorizados a adquirir cotas do Fundo pela respectiva legislação aplicável de sua jurisdição e que aceitem todos os riscos inerentes ao investimento no Fundo

A administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela Caixa Econômica Federal, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 00.360.305/0001-04, com sede na cidade de Brasília - DF, no Setor Bancário Sul, Quadra 04, Lotes 3/4, por meio da Vice-Presidência de Gestão de Ativos de Terceiros, sita na Avenida Paulista n.º 2.300, 11º andar, São Paulo - SP, CEP 01310-300, doravante designada, simplesmente, Administradora.

O objetivo do Fundo é buscar retorno compatível com o Índice Bovespa – Ibovespa (Índice de Referência), antes de taxas e despesas, por meio de investimentos em ativos financeiros e títulos e valores mobiliários que componham o índice, em qualquer proporção, observados os limites de diversificação e composição da carteira do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

Os investimentos dos cotistas, por sua própria natureza, estão sempre sujeitos à perda de patrimônio em função de flutuações de mercado, risco de crédito, de liquidez, de concentração, de uso de derivativos, ou sistêmico e de regulação, de modo que o valor das cotas do Fundo detidas por qualquer cotista poderá, a qualquer tempo, ser inferior ao valor originariamente pago por tal cotista pelas suas cotas.

### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de índice regulamentados pela Instrução CVM nº 359, 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



## **CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice**

**(CNPJ: 14.120.533/0001-11)**

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

### **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) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração.

b) Ações

As ações integrantes da carteira são valorizadas pela cotação de fechamento do pregão da Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros - BM&FBOVESPA.

c) Cotas de fundos de investimento

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

d) Dividendos

São contabilizados em receita na ocasião em que as respectivas ações passam a ser negociadas “ex-direito” na Bolsa de Valores.

e) Bonificações

São registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades sem modificação do valor dos investimentos, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” na Bolsa de Valores.

f) Corretagem

As despesas de corretagem em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa na conta de “Despesas diversas”.

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

### g) Empréstimo de Ações

As ações doadas e/ou tomadas por empréstimos são valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores. Os juros sobre empréstimo de ações (doador) e as despesas pela contratação de empréstimo de ações (tomador) são apropriados e registrados pró-rata, na rubrica “Receitas diversas/ Despesas diversas”.

## 4. Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários foram classificados na categoria “títulos para negociação”, considerando que foram adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado. As perdas e os ganhos não realizados são reconhecidos no resultado do período.

### Composição da carteira

#### a) *Empréstimos de ações*

Em 31 de março de 2015 as ações dadas em empréstimo pelo Fundo, constantes no item “valores a receber” no demonstrativo de composição e diversificação da carteira, estão discriminadas conforme quadro abaixo:

Papel	Emitente	Quantidade	Custo médio (*)	Valor de custo	Preço unitário (*)	Valor total
ABEV3	AMBEV S/A	239.600	5,67	1.358	18,45	4.421
ALLL3	ALL AMER LA	29.000	2,21	64	3,97	115
BBAS3	BRASIL	55.200	4,82	266	22,91	1.265
BBDC3	BRADESCO	35.640	9,87	352	30,13	1.074
BBDC4	BRADESCO	194.640	9,33	1.816	29,67	5.775
BBSE3	BBSEGURIDAD	45.000	9,38	422	32,8	1.476
BRAP4	BRADESPAR	14.900	6,23	93	10,59	158
BRFS3	BRF SA	31.400	15,78	495	63,3	1.988
BRKM5	BRASKEM	17.600	5,03	88	11	194
BRML3	BR MALLS PA	30.700	5,68	174	16,94	520
BRPR3	BR PROPERT	19.700	4,87	96	13,07	257
BVMF3	BMFBOVESPA	121.000	3,36	407	11,16	1.350
CCRO3	CCR SA	57.400	5	287	16,3	936
CESP6	CESP	12.100	6,5	79	23,66	286
CIEL3	CIELO	44.300	10,31	457	45,69	2.024
CMIG4	CEMIG	50.600	4,74	240	12,82	649
CPFE3	CPFL ENERGI	19.600	5,76	113	20,46	401
CPLE6	COPEL ENERGIA	6.700	9,1	61	33,65	225
CRUZ3	SOUZA CRUZ	25.200	7,52	190	25,4	640
CSAN3	COSAN	8.800	13,49	119	27,89	245
CSNA3	SID NACIONAL	46.800	2,39	112	5,43	254
CTIP3	CETIP	17.100	7,04	120	31,85	545
CYRE3	CYRELA REAL	16.700	4,64	77	13,25	221

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

Papel	Emitente	Quantidade	Custo médio (*)	Valor de custo	Preço unitário (*)	Valor total
DTEX3	DURATEX	17.500	3,25	57	8,7	152
ECOR3	ECORODOVIAS	13.200	4,92	65	8,99	119
ELET3	ELETROBRAS	14.900	1,59	24	5,76	86
ELET6	ELETROBRAS	14.700	2,75	40	6,8	100
EMBR3	EMBRAER	40.200	5,19	209	24,55	987
ENBR3	ENERGIAS BR	15.500	3,09	48	10,35	160
ESTC3	ESTACIO PAR	19.300	7,07	136	18,54	358
EVEN3	EVEN	14.000	2,64	37	4,42	62
FIBR3	FIBRIA	14.900	5,42	81	45,2	673
GFA3	GAFISA	25.200	1,01	25	2,15	54
GGBR4	GERDAU	58.400	4,38	256	10,16	593
GOAU4	GERDAU MET	17.900	5,27	94	10,81	193
GOLL4	GOL	7.100	3,04	22	7,82	56
HGT3	CIA HERING	8.500	8,43	72	16,4	139
HYPE3	HYPERMARCAS	24.800	5,13	127	19,7	489
ITSA4	ITAUSA	209.200	2,5	522	9,98	2.088
ITUB4	ITAUUNIBANC	178.700	9,92	1.773	35,31	6.310
JBSS3	JBS	110.200	2,63	290	14,2	1.565
KLBN11	KLABIN S/A	25.500	4,5	115	18,2	464
KROT3	KROTON	90.200	2,78	251	10,29	928
LAME4	LOJAS AMERI	28.600	3,85	110	16,45	470
LIGT3	LIGHT S/A	6.500	5,17	34	14,4	94
LREN3	LOJAS RENNE	8.400	17,89	150	90,78	763
MRFG3	MARFRIG	23.100	1,73	40	4,04	93
MRVE3	MRV	18.300	2,17	40	8,03	147
MULT3	MULTIPLAN	5.000	44,29	221	56,05	280
NATU3	NATURA	11.300	11,81	134	26,9	304
OIBR4	OI	21.400	7,25	155	5,13	110
PCAR4	P.ACUCAR-CB	10.400	32,69	340	95,75	996
PDGR3	PDG REALT	86.700	0,53	46	0,5	43
PETR3	PETROBRAS	180.500	4,84	874	9,58	1.729
PETR4	PETROBRAS	269.100	4,75	1.277	9,73	2.618
POMO4	MARCOPOLO	35.800	1,88	67	2,31	83
QUAL3	QUALICORP	14.500	8,74	127	22,8	331
RENT3	LOCALIZA	9.900	9,13	90	36,3	359
SANB11	BCO SANTANDER BRASIL	26.700	1,11	30	14,07	376
SBSP3	SABESP	22.600	6,43	145	17,71	400
SUZB5	SUZANO PAPE	30.800	2,73	84	14,79	456
TBLE3	TRACTEBEL	13.600	12,85	175	35,3	480
TIMP3	TIM PART S/	53.900	3,04	164	10,64	573
UGPA3	ULTRAPAR	25.300	18,19	460	64,83	1.640
USIM5	USIMINAS	32.100	2,68	86	4,97	160
VALE3	VALE	84.100	10,09	848	17,94	1.509
VALE5	VALE	125.300	8,43	1.056	15,45	1.936
VIVT4	TELEF BRASI	17.400	14,39	250	49,48	861
	Valores a receber					6
<b>Total</b>		<b>3.220.880</b>	<b>481</b>	<b>18.733</b>	<b>1.453</b>	<b>57.412</b>

(\*) Em R\$.

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

### b) Cotas de fundos de investimento

Em 31 de março de 2015 as aplicações em cotas de fundo de investimento estão compostas conforme quadro abaixo:

<b>Fundo</b>	<b>Quantidade de cotas</b>	<b>Valor da cota (R\$)</b>	<b>Valor atual</b>
Fundo de Investimento CAIXA Master Soberano IP Renda Fixa Longo Prazo	372.307	1,351251	503

## 5. 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.

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.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2015 e de 2014, o Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos.

## **CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice**

**(CNPJ: 14.120.533/0001-11)**

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

### **6. Emissões e resgates de cotas**

#### a) Emissão

Na emissão de cotas deverá ser utilizado o valor patrimonial das cotas apurado no encerramento do dia útil em que a respectiva solicitação foi processada.

#### b) Resgate

O resgate de cotas pode ser efetivado a qualquer tempo devendo ser utilizado o valor patrimonial apurado no dia da solicitação. A liquidação do resgate será efetivada em 03 dias úteis, prazo exigido para liquidação com ações negociadas na Bovespa.

### **7. Custódia**

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as aplicações compromissadas são escriturais e estão registrados no SELIC - Sistema Especial de Liquidação e Custódia, as cotas de fundos de investimento são escriturais e o seu controle é mantido pela Administradora dos respectivos fundos e as ações estão registradas, em conta própria do Fundo, na CBLC - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia.

### **8. Remuneração da Administradora**

A taxa de administração 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, execução dos serviços de tesouraria, escrituração da emissão, resgate e negociação de cotas, distribuição de cotas e serviços de custódia dos ativos financeiros do Fundo.

A taxa de administração é apropriada diariamente e paga mensalmente, sendo calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 0,50% ao ano. Não serão cobradas taxas de ingresso e saída do Fundo, nem taxa de performance.

A correspondente despesa, no exercício, foi de R\$ 517 (R\$ 494 no exercício findo em 31 de março de 2014).

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

### 9. Gestão, custódia e controladoria

Os serviços de gestão, custódia e controladoria são executados pela CAIXA Econômica Federal.

### 10. Informações sobre transações com partes relacionadas

As operações do Fundo são feitas por intermédio de corretoras membros das Bolsas de Valores. Não há títulos emitidos por empresas ligadas ao Administrador ou ao gestor na carteira do fundo em 31 de março de 2015.

As transações com Partes Relacionadas se referem à intermediação de compras e vendas finais de títulos públicos e a compras com compromisso de revenda de títulos públicos na gestão diária das disponibilidades do Fundo.

No exercício findo em 31 de março de 2015 foram realizadas, de forma equitativa, as seguintes transações com a Administradora:

Operações Compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada/ Taxa SELIC
04 / 2014	100,00%	0,42%	99,86%
Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas/ total de operações definitivas com títulos públicos federais	Volume médio diário/ patrimônio médio diário do fundo	(Preço praticado/preço médio do dia *) ponderado pelo volume
04 / 2014	100,00%	0,03%	100,00%
08 / 2014	100,00%	0,01%	100,00%
09 / 2014	100,00%	0,02%	100,00%

Em 31 de março de 2015 não havia saldo de operações compromissadas com partes relacionadas (R\$ 760 no exercício findo em 31 de março de 2014), sendo reconhecido durante o exercício um resultado com as operações compromissadas de R\$ 4 (R\$ 94 no exercício findo em 31 de março de 2014).

No exercício findo em 31 de março de 2015, não há saldo relativo à taxa de administração a pagar a Administradora (não havia saldo no exercício findo em 31 de

## **CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice**

**(CNPJ: 14.120.533/0001-11)**

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

março de 2014), sendo que foi reconhecida durante o exercício uma despesa com taxa de administração de R\$ 517 (R\$ 494 no exercício findo em 31 de março de 2014).

### **11. Legislação tributária**

#### Imposto de renda

Incide ao cotista, por ocasião do resgate, imposto de renda na fonte sobre os rendimentos auferidos pelo Fundo, à alíquota de 15%.

Aos cotistas isentos ou imunes não incidirá tributação.

### **12. Política de distribuição de resultados**

Os rendimentos auferidos pelo Fundo, incluindo os lucros obtidos em negociações com os ativos integrantes da carteira e/ou resultados distribuídos pelos emissores cujos títulos e valores mobiliários compõem a carteira, serão sempre incorporados ao Patrimônio líquido do Fundo.

Quaisquer dividendos ou bonificações pagos ou distribuídos por emissores das ações componentes da carteira do Fundo serão incorporados ao seu respectivo patrimônio.

### **13. Política de divulgação das informações**

O Fundo tem uma página eletrônica na Internet, no endereço [www.caixa.gov.br/etf](http://www.caixa.gov.br/etf), que contém as informações previstas na regulamentação aplicável, os materiais de divulgação, bem como quaisquer informações relativas ao Fundo que sejam consideradas relevantes pela Administradora.

Não há prospecto para o Fundo ou prospecto de distribuição pública de suas cotas. Outras características e detalhes sobre as operações de integralização e resgate de cotas, bem como sobre operações de empréstimo de ações, estão disponíveis na página do Fundo e são atualizados periodicamente, na forma da regulamentação aplicável.

A Administradora divulga, ampla e imediatamente, qualquer ato ou fato relevante inerente ao funcionamento do Fundo de modo a garantir a todos os cotistas acesso a informações que possam, direta ou indiretamente, influenciar suas decisões quanto à permanência no Fundo ou, no caso de outros investidores, quanto à aquisição das cotas na da página do Fundo na Internet, aos endereços de correspondência

## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

eletrônicos cadastrados na página do Fundo e no sistema de divulgação de informações da BM&FBovespa.

A cada dia útil, a Administradora informa à BM&FBovespa o Valor Patrimonial da cota, a composição da carteira e o valor do Patrimônio Líquido do Fundo. Os cotistas são informados acerca de suas posições em conformidade com a legislação e regulamentação aplicáveis.

Informações sobre o Fundo podem ser obtidas, a qualquer tempo, pelos cotistas: I - nas agências da Administradora e nos escritórios dos Agentes Autorizados; II - na Central de Atendimento ao cotista pelo número 0800-726-0101 e na Central de Atendimento a Pessoas com Deficiência Auditiva pelo número 0800-726-2492. III - por correio eletrônico endereçado à Administradora, no endereço de atendimento: supoto1@caixa.gov.br.

### 14. Outras informações

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

<u>Data</u>	<u>Valor da Cota - R\$</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
Exercício findo em 31 de março de 2015	51,025471	1,14
Exercício findo em 31 de março de 2014	50,451846	(10,38)

- b) Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio nos últimos exercícios são os seguintes:

	<u>Exercício findo</u>		<u>Exercício findo</u>	
	<u>Em 31/03/2015</u>		<u>Em 31/03/2014</u>	
	<u>R\$ mil</u>	<u>%</u>	<u>R\$ mil</u>	<u>%</u>
PL médio	113.075		100.559	
Encargos:				
Taxa de administração	517	0,46	494	0,49
Despesas administrativas	104	0,09	104	0,10
Corretagens e emolumentos	-	-	5	-

- c) As despesas de corretagens debitadas ao Fundo e seus percentuais em relação ao valor médio da carteira de ações em cada exercício foram os seguintes:



## CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice

(CNPJ: 14.120.533/0001-11)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

	Exercício findo Em 31/03/2015		Exercício findo Em 31/03/2014	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%
Valor Médio Carteira de Ações	111.835		99.218	
Corretagens e emolumentos	-	-	5	-

- d) A evolução do valor da cota no último dia útil de cada um dos últimos doze meses, as respectivas variações mensais e acumuladas para cada mês e a evolução do benchmark (evolução do índice BOVESPA), foram os seguintes:

Mês	PL Médio Mensal*	Valor da Cota (R\$)	Rentabilidade Mensal (%)	Rentabilidade Acumulada (%)	Benchmark - BOVESPA	
					Rentabilidade Mensal IBOV (%)	Rentabilidade Acumulada IBOV (%)
31/03/2014		50,451846				
30/04/2014	118.429	51,637983	2,35	2,35	2,40	2,40
30/05/2014	122.018	51,188547	(0,87)	1,46	(0,75)	1,64
30/06/2014	123.356	53,074882	3,69	5,20	3,76	5,46
31/07/2014	127.749	55,662607	4,88	10,33	5,00	10,74
29/08/2014	132.366	61,034447	9,65	20,98	9,78	21,57
30/09/2014	132.133	53,964042	(11,58)	6,96	(11,70)	7,34
31/10/2014	117.708	54,450766	0,90	7,93	0,95	8,36
28/11/2014	110.063	54,585121	0,25	8,19	0,18	8,55
31/12/2014	94.898	49,909610	(8,57)	(1,07)	(8,62)	(0,81)
30/01/2015	89.574	46,838419	(6,15)	(7,16)	(6,20)	(6,96)
27/02/2015	92.552	51,457462	9,86	1,99	9,97	2,32
31/03/2015	92.807	51,025471	(0,84)	1,14	(0,84)	1,46

\* em milhares de reais.

A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

- e) Valores a receber

Em 31 de março de 2015 o item “Valores a receber” no demonstrativo de composição e diversificação da carteira, está discriminado conforme quadro abaixo:

Descrição	R\$ mil
Dividendos/bonificações em dinheiro a receber	136
Juros sobre capital próprio a receber	83

## **CAIXA ETF Ibovespa Fundo de Índice**

**(CNPJ: 14.120.533/0001-11)**

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2015 e de 2014

(Em milhares de reais)

Direitos por empréstimos de ações	57.412
Despesas Antecipadas	6
Total	57.637

### **15 Demandas judiciais**

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

### **16 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.

### **17 Alterações estatutárias**

Não houve alterações estatutárias nos exercícios findos em 31 de março de 2015 e de 2014.

### **18 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  
Contador - CRC-DF013335/O-9