

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
CNPJ nº 00.970.074/0001-50
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)

Demonstrações financeiras
em 31 de janeiro de 2014 e 2013



KPMG Auditores Independentes
Av. Dionysia Alves Barreto, 500 - 10º andar -
Cj. 1001 - Centro
06086-050 - Osasco, SP - Brasil
Caixa Postal 2467
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel 55 (11) 3736-1260
Fax Nacional 55 (11) 2183-3072
Internacional 55 (11) 2183-3034
Internet www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e ao Administrador do
Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A)
Osasco – SP

Examinamos as demonstrações financeiras do Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de janeiro de 2014 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela 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 a fundos de investimentos regulamentados pela Instrução CVM nº 409/04 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.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União em 31 de janeiro de 2014 e o desempenho das suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimentos regulamentados pela Instrução CVM nº 409/04.

Osasco, 25 de abril de 2014

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP028567/O-1 F SP

José Claudio Costa
Contador CRC 1SP167720/O-1

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de janeiro de 2014

Nome do Fundo: Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União

CNPJ: 00.970.074/0001-50

Administrador: Banco Bradesco S.A.

CNPJ: 60.746.948/0001-12

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo total R\$ mil	Mercado / realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			2	-
Banco conta movimento			2	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez		584.713	584.713	11,94
Notas do Tesouro Nacional - Série B	250.172	584.713	584.713	11,94
Títulos públicos		2.554.965	2.555.172	52,18
Letras Financeiras do Tesouro	398.527	2.369.341	2.370.129	48,40
Letras do Tesouro Nacional	205.000	185.624	185.043	3,78
Certificados de depósito bancário		107.189	107.189	2,19
Banco do Brasil S.A.	89.627	107.189	107.189	2,19
Debêntures		353.040	353.219	7,21
Trans. Aliança de Energia Elétrica S.A.	85.909	88.503	88.510	1,81
IPT - Indústria de Postes Teixeira Ltda.	6.688	68.288	68.288	1,39
Conc. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	56.332	57.077	57.116	1,17
Votorantim Cimentos Brasil Ltda.	4.459	45.308	45.308	0,93
Localiza Rent a Car	33	27.208	27.177	0,56
Diagnósticos da América S.A.	2.613	26.858	27.027	0,55
Mills Estrutura e Serviços de Engenharia S.A.	2.124	22.233	22.233	0,45
BR Properties S.A.	1.467	14.883	14.881	0,30
Cyrela Brazil Realty S.A.	779	2.682	2.679	0,05
Depósitos a prazo em Garantia Especial		16.599	16.677	0,34
Banco BMG S.A.	13.000	16.599	16.677	0,34
Letras Financeiras		1.242.342	1.245.286	25,44
Banco Santander (Brasil) S.A.	3.135	634.377	635.835	12,99
HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	932	302.526	303.679	6,20
Caixa Econômica Federal	462	160.798	160.885	3,29
Banco BTG Pactual S.A.	282	61.980	62.065	1,27
Banco Safra S.A.	193	52.586	52.696	1,08
Banco BNP Paribas Brasil S.A.	150	30.075	30.126	0,61
Cotas de fundos de investimentos			34.224	0,70
F.I.D.C. - Insumos Básicos da Ind. Petroquímica	1.320,00000		34.224	0,70
Valores a receber			142	-
Ajuste diário de futuros			83	-
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais			59	-
Despesas antecipadas			7	-
Taxa de fiscalização - CVM			7	-
Total do ativo			<u>4.896.631</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar			46	-
Auditoria e Custódia			46	-
Patrimônio líquido			4.896.585	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido			<u>4.896.631</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de janeiro de 2014 e de 2013

Nome do Fundo:	Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União	CNPJ:	00.970.074/0001-50
Administrador:	Banco Bradesco S.A.	CNPJ:	60.746.948/0001-12

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	2014	2013
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 493.408.483.048 cotas a R\$ 16.186871 cada	7.986.739	
Representado por 487.279.533.810 cotas a R\$ 14.947263 cada		7.283.495
Cotas emitidas no exercício		
441.989.087.461 cotas	7.461.365	
472.011.448.439 cotas		7.386.958
Cotas resgatadas no exercício		
656.944.650.281 cotas	(10.055.828)	
465.882.499.201 cotas		(6.755.614)
Varição no resgate de cotas no exercício	(949.321)	(525.803)
Patrimônio líquido antes do resultado	4.442.955	7.389.036
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	2.998	2.931
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	2.998	2.931
Renda fixa e outros ativos financeiros	444.811	606.121
Apropriação de rendimentos	440.941	592.549
Resultado nas negociações	462	93
Valorização/desvalorização a preço de mercado	3.408	13.479
Demais receitas	24.371	22.656
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	66	68
Ganhos com derivativos	24.305	22.588
Demais despesas	(18.550)	(34.005)
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	-	(7)
Auditoria e custódia	(399)	(389)
Corretagens e taxas	-	(2)
Despesas diversas	(4)	(7)
Perdas com derivativos	(18.099)	(33.552)
Publicações e correspondências	(5)	(5)
Taxa de fiscalização CVM	(43)	(43)
Total do resultado do exercício	453.630	597.703
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 278.452.920.228 cotas a R\$ 17.584964 cada	4.896.585	
Representado por 493.408.483.048 cotas a R\$ 16.186871 cada		7.986.739

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em
31 de janeiro de 2014 e 2013**
Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União iniciou suas atividades em 22 de dezembro de 1995, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se investidores que tenham sede e administração no País e que sejam integrantes da organização Bradesco ou empresas a ele ligadas, que sejam considerados investidores qualificados. O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários CDI, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstico. O Fundo deve manter seu patrimônio aplicado em carteira de títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais. O Fundo somente poderá atuar nos mercados de derivativos para proteção das posições detidas à vista até o limite dessas.

Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido.

As aplicações em Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras são elaboradas 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). As demonstrações financeiras incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

O Administrador adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

(c) Títulos de renda fixa

Os títulos de renda fixa integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço e ajustados ao valor de mercado em função da classificação dos títulos - Nota Explicativa 4.

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União

(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em 31 de janeiro de 2014 e 2013

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(d) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelo Administrador do fundo investido.

(e) Mercado futuro

Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela BM&F BOVESPA S.A. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de “Ganhos com derivativos” e “Perdas com derivativos”.

4 Ativos financeiros

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os ativos financeiros são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

(i) Títulos para negociação: incluem os ativos financeiros adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos e avaliados diariamente pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;

(ii) Títulos mantidos até o vencimento: incluem os ativos financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM;
- que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de ativos financeiros integrantes da carteira do fundo; e
- que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os ativos financeiros da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

(a) Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em
31 de janeiro de 2014 e 2013
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
LFT	2.025.176	2.025.964	788	Após 1 ano
LFT	344.165	344.165	-	Até 1 ano
LTN	185.624	185.043	(581)	Até 1 ano
	<u>2.554.965</u>	<u>2.555.172</u>	<u>207</u>	
Certificados de depósito bancário				
Banco do Brasil S.A.	<u>107.189</u>	<u>107.189</u>	-	Até 1 ano
	107.189	107.189	-	
Debêntures				
Trans. Aliança de Energia Elétrica S.A.	88.503	88.510	7	Após 1 ano
IPT - Indústria de Postes Teixeira Ltda.	68.288	68.288	-	Após 1 ano
Conc. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	57.077	57.116	39	Após 1 ano
Votorantim Cimentos Brasil Ltda.	45.308	45.308	-	Após 1 ano
Localiza Rent a Car	27.208	27.177	(31)	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	26.858	27.027	169	Após 1 ano
Mills Estrutura e Serviços de Engenharia S.A.	22.233	22.233	-	Após 1 ano
BR Properties S.A.	14.883	14.881	(2)	Até 1 ano
Cyrela Brazil Realty S.A.	2.682	2.679	(3)	Até 1 ano
	<u>353.040</u>	<u>353.219</u>	<u>179</u>	
Depósitos a prazo em Garantia Especial				
Banco BMG S.A.	<u>16.599</u>	<u>16.677</u>	<u>78</u>	Até 1 ano
	16.599	16.677	78	
Letras Financeiras				
Banco Santander (Brasil) S.A.	634.377	635.835	1.458	Até 1 ano
HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	302.526	303.679	1.153	Até 1 ano
Caixa Econômica Federal	160.798	160.885	87	Até 1 ano
Banco BTG Pactual S.A.	61.980	62.065	85	Até 1 ano
Banco Safra S.A.	40.488	40.583	95	Até 1 ano
Banco Safra S.A.	12.098	12.113	15	Após 1 ano
Banco BNP Paribas Brasil S.A.	30.075	30.126	51	Até 1 ano
	<u>1.242.342</u>	<u>1.245.286</u>	<u>2.944</u>	
Total dos títulos para negociação:	<u><u>4.274.135</u></u>	<u><u>4.277.543</u></u>	<u><u>3.408</u></u>	

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em
31 de janeiro de 2014 e 2013
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

O Fundo mantém, também, em sua carteira, no valor de R\$ 34.224, cotas de fundos de investimento em direitos creditórios classificados como títulos para negociação sem prazo de vencimento.

(b) Valor de mercado

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- **Prefixados:** Para as LTN's, é utilizado o método de fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções de taxas de juros/swap divulgadas pela ANBIMA.
- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

(c) Títulos privados

• **CDB, Depósitos a prazo em Garantia Especial, Letras Financeiras**

A metodologia de marcação a mercado para Certificados de Depósito Bancário, Depósitos a prazo em Garantia Especial e Letras Financeiras adotada pelo Bradesco leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção do DI ou SELIC; e b) O spread de crédito do emissor. A taxa de juros utilizada tem como fonte primária a curva dos contratos futuros de DI divulgados pela BM&F BOVESPA S.A. - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros. O spread de crédito é obtido por meio de metodologia específica descrita no manual interno de marcação a mercado, que considera os seguintes aspectos: i) classificação dos emissores em grupos, de acordo com a definição atribuída pelo Departamento de Crédito do Bradesco; ii) distribuição em classes de emissores, através da classificação realizada pela média das taxas de emissão de cada emissor; iii) utilização da última cotação, negociada em até 15 dias úteis da data da negociação/marcação a mercado e iv) cálculo do spread por meio das taxas de emissão ponderadas por classe e pelo volume negociado.

- **Debêntures:** São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/CETIP).

5 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ 3.408 (R\$ 13.479 em 2013) para renda fixa e outros ativos financeiros, registrados na rubrica "Valorização/desvalorização a preço de mercado". Para os títulos negociados no exercício, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta "Resultado nas negociações".

6 Margem de garantia

Em 31 de janeiro de 2014, o Fundo possui margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em
31 de janeiro de 2014 e 2013
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
LFT	617	01/03/2018	3.671

7 Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são realizadas em bolsa e seus valores assim como seus prazos de vencimento estão demonstrados conforme segue:

(a) Composição da carteira
Futuros

	Quantidade de contratos		Posição líquida	R\$ mil	
	Compra	Venda		Valor de referência	Faixas de vencimento
Indexador					
DI1	-	(2.050)	(2.050)	(185.161)	Após 1 ano
Total	=	<u>(2.050)</u>	<u>(2.050)</u>	<u>(185.161)</u>	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de janeiro de 2014, são os seguintes:

- Ajustes de futuros a receber - R\$ 83.

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de janeiro de 2014, totaliza R\$ 6.206 e está registrado em “Demais receitas - Ganhos com derivativos” e “Demais despesas - Perdas com derivativos”.

(b) Valor de mercado

Derivativos

- **Mercado futuro:** As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da BM&F BOVESPA S.A. Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

8 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União

(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em

31 de janeiro de 2014 e 2013

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

Crédito

É o risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira. Neste caso, o efeito no Fundo é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

(b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR (*Value at Risk*);
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e
- Avaliar as perdas dos fundos em cenários de *stress*.

9 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação será convertido pelo valor da cota de abertura do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador, em sua sede ou dependências.

(b) Resgate

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo Condômino, as cotas do Fundo têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate será convertido pelo valor da cota de abertura do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no mesmo dia.

10 Remuneração do administrador

O Fundo não possui taxa de administração, porém está sujeito às taxas de administração dos fundos nos quais porventura invista.

O Fundo não possui taxa de ingresso, taxa de saída ou de performance.

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União**(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)****Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em****31 de janeiro de 2014 e 2013**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

11 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. Os títulos privados e as debêntures estão registrados na CETIP S.A. - Mercados Organizados. O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador dos fundos investidos e as operações de “mercado futuro”, encontram-se registradas na BM&F BOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

12 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de janeiro de 2014, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Operações de Compra e Venda Definitivas de Títulos Públicos Federais Realizadas com Partes Relacionadas

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas / Total de operações definitivas	Vencimento	Volume Médio Mês/ Patrimônio Médio Mês	(Preço Praticado / Preço Médio do Dia) (*)	Parte Relacionada
2 / 2013	LFT	100,00%	07/03/2013	1,72%	100,00%	BANCO BRADESCO
2 / 2013	LFT	100,00%	07/06/2013	2,54%	100,02%	BANCO BRADESCO
6 / 2013	LFT	100,00%	07/03/2015	0,04%	100,21%	BANCO BRADESCO
11 / 2013	LFT	100,00%	01/03/2018	0,04%	100,44%	BANCO BRADESCO
12 / 2013	LFT	100,00%	07/09/2014	0,03%	100,07%	BANCO BRADESCO

(*) Fonte utilizada: informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

b) Operações Compromissadas com Partes Relacionadas

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio diário do Fundo	Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*)	Parte Relacionada
2 / 2013	LTN	21,20%	4,16%	99,82%	BRADESCO
2 / 2013	NTN	78,80%	8,03%	99,85%	BRADESCO
3 / 2013	LTN	23,15%	2,64%	99,86%	BRADESCO
3 / 2013	NTN	4,33%	6,90%	100,38%	BRADESCO
3 / 2013	NTN	72,52%	4,62%	99,85%	BRADESCO
4 / 2013	LTN	2,60%	1,76%	99,86%	BRADESCO
4 / 2013	NTN	97,40%	5,51%	99,87%	BRADESCO
5 / 2013	LTN	8,76%	3,67%	99,87%	BRADESCO
5 / 2013	NTN	91,24%	9,56%	99,86%	BRADESCO
6 / 2013	LTN	11,83%	6,52%	99,87%	BRADESCO
6 / 2013	NTN	88,17%	9,41%	99,87%	BRADESCO
7 / 2013	LFT	3,67%	15,92%	99,88%	BRADESCO

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União**(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)****Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em****31 de janeiro de 2014 e 2013**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio diário do Fundo	Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*)	Parte Relacionada
7 / 2013	LTN	55,86%	10,55%	99,88%	BRADESCO
7 / 2013	NTN	40,47%	9,76%	99,88%	BRADESCO
8 / 2013	LFT	0,14%	0,55%	99,88%	BRADESCO
8 / 2013	LTN	54,38%	9,04%	99,88%	BRADESCO
8 / 2013	NTN	45,48%	10,08%	99,88%	BRADESCO
9 / 2013	LTN	94,13%	11,08%	99,89%	BRADESCO
9 / 2013	NTN	5,87%	3,11%	99,89%	BRADESCO
10 / 2013	LFT	14,67%	21,71%	99,89%	BRADESCO
10 / 2013	LTN	49,89%	10,55%	99,89%	BRADESCO
10 / 2013	NTN	35,44%	14,99%	99,89%	BRADESCO
11 / 2013	LFT	50,34%	15,65%	99,89%	BRADESCO
11 / 2013	LTN	29,96%	10,55%	99,89%	BRADESCO
11 / 2013	NTN	19,70%	13,01%	99,90%	BRADESCO
12 / 2013	NTN	100,00%	7,69%	99,91%	BRADESCO
1 / 2014	LFT	0,01%	0,04%	99,90%	BRADESCO
1 / 2014	LTN	1,09%	1,29%	99,90%	BRADESCO
1 / 2014	NTN	98,90%	10,05%	99,90%	BRADESCO

(*) Fonte utilizada: Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

c) Resumo de Operações com Partes Relacionadas - Contraparte

Letras Financeiras						Ágio / Deságio na Compra
Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Total	Indexador	
12/2013	BRAD BRK	Administrador	27.743	27.743	CDI - 107.50%	(0,2608815)
1/2014	BRAD BRK	Administrador	34.422	34.422	CDI - 107.50%	(0,2507396)
LF252	Subtotal Tipo:		62.165	62.165		

d) Ativo de emissão com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Conta Corrente	2	Banco Bradesco S.A.	Controlador

13 Legislação tributária**(a) Imposto de renda**

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa do Administrador e do Gestor de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em
31 de janeiro de 2014 e 2013
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate:

- I 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- III 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas há a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, da quantidade de cotas correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos às regras de tributação diferenciadas, nos casos previstos na legislação em vigor.

(b) IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)

O art. 32 do Decreto nº 6.306/07 determina a incidência do IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias corridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança do IOF.

14 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

15 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo ao cotista é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico. O cotista pode entrar em contato com o Administrador através do Alô Bradesco - SAC ou recorrer à Ouvidoria.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em
31 de janeiro de 2014 e 2013
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

16 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio R\$ mil	Índice de mercado DI % anual
Exercício findo em 31 de janeiro de 2014	8,64	5.473.256	8,34
Exercício findo em 31 de janeiro de 2013	8,29	7.529.262	8,05

17 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %			
			Fundo		Índice de Mercado (a)	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/01/2013	16,186871					
28/02/2013	16,268119	7.308.273	0,50	0,50	0,48	0,48
31/03/2013	16,362397	5.071.386	0,58	1,08	0,54	1,02
30/04/2013	16,466098	4.957.065	0,63	1,73	0,60	1,63
31/05/2013	16,566654	5.117.063	0,61	2,35	0,58	2,22
30/06/2013	16,669397	5.236.624	0,62	2,98	0,59	2,83
31/07/2013	16,790715	5.355.259	0,73	3,73	0,71	3,55
31/08/2013	16,907677	5.374.976	0,70	4,45	0,70	4,28
30/09/2013	17,030790	5.545.972	0,73	5,21	0,70	5,01
31/10/2013	17,171226	5.985.906	0,82	6,08	0,80	5,85
30/11/2013	17,295295	5.934.799	0,72	6,85	0,71	6,60
31/12/2013	17,433996	4.890.168	0,80	7,70	0,78	7,43
31/01/2014	17,584964	5.161.801	0,87	8,64	0,84	8,34

- (a) Conforme definido no regulamento o Fundo utiliza o DI - Depósito Interfinanceiro, calculado e divulgado pela CETIP S.A. - Mercados Organizados, como índice de mercado - *benchmark* - (não auditado).

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

18 Demandas judiciais

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

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União

(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)

**Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras em
31 de janeiro de 2014 e 2013**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Administrador, no exercício, não contratou serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes, relacionados a este Fundo de Investimento por ele administrado que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20 Alterações estatutárias

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 30 de maio de 2012 deliberou, a partir desta 16 de julho de 2012, a alteração do Regulamento do Fundo, nos Artigos 3o, 4o e 5o, relativamente à política de investimento e à composição da carteira. Em face destas deliberações o Regulamento do Fundo consolidado passará a vigorar a partir da já mencionada data e a fazer parte integrante da presente Ata, como Anexo.

21 Informações adicionais

Contador:

Castoamor Simões

CRC-SP 193.672/O-5

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho