

**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 2015 e de 2014**



**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  
Internet [www.kpmg.com.br](http://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 2015 e a respectiva demonstração da evolução 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 investimento 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 2015 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 investimento regulamentados pela Instrução CVM n° 409/04.

Osasco, 24 de abril de 2015

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 2015

Nome do Fundo: Bradesco F.I. 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<br>R\$ mil | Mercado /<br>realização R\$<br>mil | % sobre o<br>patrimônio<br>líquido |
|--|------------|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                        |            |                        | 2                                  | -                                  |
| Banco conta movimento                          |            |                        | 2                                  | -                                  |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b> |            | 4.685.705              | 4.685.705                          | 54,77                              |
| Notas do Tesouro Nacional - Série F            | 4.869.463  | 4.685.705              | 4.685.705                          | 54,77                              |
| <b>Títulos públicos</b>                        |            | 2.379.335              | 2.379.126                          | 27,81                              |
| Letras Financeiras do Tesouro                  | 360.566    | 2.379.335              | 2.379.126                          | 27,81                              |
| <b>Debêntures</b>                              |            | 324.294                | 324.649                            | 3,79                               |
| Trans. Aliança de Energia Elétrica S.A.        | 85.909     | 88.906                 | 88.909                             | 1,04                               |
| Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.             | 6.688      | 68.522                 | 68.526                             | 0,80                               |
| Conc. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.  | 56.332     | 57.199                 | 57.380                             | 0,67                               |
| Votorantim Cimentos Brasil Ltda.               | 4.459      | 45.407                 | 45.409                             | 0,53                               |
| Localiza Rent a Car                            | 33         | 23.873                 | 23.969                             | 0,28                               |
| Mills Estrutura e Serviços de Engenharia S.A.  | 2.124      | 22.410                 | 22.410                             | 0,26                               |
| Diagnósticos da América S.A.                   | 2.613      | 17.977                 | 18.046                             | 0,21                               |
| <b>Letras financeiras</b>                      |            | 1.162.916              | 1.166.065                          | 13,63                              |
| Caixa Econômica Federal                        | 3.465      | 755.508                | 758.058                            | 8,86                               |
| HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo         | 678        | 149.825                | 150.116                            | 1,76                               |
| Banco Santander (Brasil) S.A.                  | 469        | 95.870                 | 96.016                             | 1,12                               |
| Banco Safra S.A.                               | 327        | 88.022                 | 88.070                             | 1,03                               |
| Banco Alfa S.A.                                | 187        | 40.094                 | 40.122                             | 0,47                               |
| Banco BNP Paribas Brasil S.A.                  | 150        | 33.597                 | 33.683                             | 0,39                               |
| <b>Despesas antecipadas</b>                    |            |                        | 7                                  | -                                  |
| Taxa de fiscalização - CVM                     |            |                        | 7                                  | -                                  |
| <b>Total do ativo</b>                          |            |                        | 8.555.554                          | 100,00                             |
| <b>Valores a pagar</b>                         |            |                        | 108                                | -                                  |
| Auditoria e Custódia                           |            |                        | 68                                 | -                                  |
| Aprovisionamento e ajustes patrimoniais        |            |                        | 40                                 | -                                  |
| <b>Patrimônio líquido</b>                      |            |                        | 8.555.446                          | 100,00                             |
| <b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>   |            |                        | 8.555.554                          | 100,00                             |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercício findo em 31 de janeiro de 2015 e 2014

|                       |  |              |                           |
|-----------------------|--|--------------|---------------------------|
| <b>Nome do Fundo:</b> | <b>Bradesco F.I. Referenciado DI União</b> | <b>CNPJ:</b> | <b>00.970.074/0001-50</b> |
| <b>Administrador:</b> | <b>Banco Bradesco S.A.</b>                 | <b>CNPJ:</b> | <b>60.746.948/0001-12</b> |

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

|   | <b>2015</b>    | <b>2014</b>     |
|---|----------------|-----------------|
| <b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>                |                |                 |
| 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       |
| <b>Cotas emitidas no exercício</b>                              |                |                 |
| 583.524.306,905 cotas   | 10.788.847     |                 |
| 441.989.087,461 cotas   |                | 7.461.365       |
| <b>Cotas resgatadas no exercício</b>                            |                |                 |
| 424.470.569,195 cotas   | (7.304.500)    |                 |
| 656.944.650,281 cotas   |                | (10.055.828)    |
| <b>Variação no resgate de cotas no exercício</b>                | (558.528)      | (949.321)       |
| <b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>                    | 7.822.404      | 4.442.955       |
| <b>Resultado do exercício</b>                                   |                |                 |
| <b>Cotas de fundos</b>  | <b>2.040</b>   | <b>2.998</b>    |
| Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento | 2.040          | 2.998           |
| <b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>                   | <b>733.009</b> | <b>444.811</b>  |
| Apropriação de rendimentos                                      | 728.992        | 440.941         |
| Resultado nas negociações                                       | 722            | 462             |
| Valorização/desvalorização a preço de mercado                   | 3.295          | 3.408           |
| <b>Demais receitas</b>  | <b>1.553</b>   | <b>24.371</b>   |
| Aprovisionamento e ajustes patrimoniais                         | -              | 66              |
| Ganhos com derivativos  | 1.553          | 24.305          |
| <b>Demais despesas</b>  | <b>(3.560)</b> | <b>(18.550)</b> |
| Aprovisionamento e ajustes patrimoniais                         | (99)           | -               |
| Auditoria e custódia  | (536)          | (399)           |
| Despesas diversas   | (4)            | (4)             |
| Perdas com derivativos  | (2.872)        | (18.099)        |
| Publicações e correspondências                                  | (6)            | (5)             |
| Taxa de fiscalização CVM  | (43)           | (43)            |
| <b>Total do resultado do exercício</b>                          | <b>733.042</b> | <b>453.630</b>  |
| <b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>                 |                |                 |
| Representado por 437.506.657,938 cotas a R\$ 19,555006 cada     | 8.555.446      |                 |
| Representado por 278.452.920,228 cotas a R\$ 17,584964 cada     |                | 4.896.585       |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014**  
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 a 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 e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade que busquem acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários (CDI), através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica. A rentabilidade do Fundo variará conforme o patamar das taxas de juros praticadas pelo mercado sendo também impactada pelos custos e despesas do Fundo. 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 utiliza instrumentos de derivativos somente para proteção das posições detidas à vista até o limite de uma vez o seu patrimônio líquido.

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 são garantidos pelo Administrador, 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.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

**(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.

**(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.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

**(a) Composição da carteira**

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

| <b>Títulos para negociação</b>                | <b>Custo atualizado</b> | <b>Valor de Mercado/ realização</b> | <b>Ajuste a Valor de Mercado</b> | <b>Faixas de vencimento</b> |
|---|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Títulos de emissão do Tesouro Nacional:       |                         |                                     |                                  |                             |
| LFT   | 1.598.275               | 1.598.071                           | (204)                            | Após 1 ano                  |
| LFT   | 781.060                 | 781.055                             | (5)                              | Até 1 ano                   |
|   | <u>2.379.335</u>        | <u>2.379.126</u>                    | <u>(209)</u>                     |                             |
| Debêntures:                                   |                         |                                     |                                  |                             |
| Trans. Aliança de Energia Elétrica S.A.       | 88.906                  | 88.909                              | 3                                | Após 1 ano                  |
| Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.            | 68.522                  | 68.526                              | 4                                | Após 1 ano                  |
| Conc. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A. | 57.199                  | 57.380                              | 181                              | Após 1 ano                  |
| Votorantim Cimentos Brasil Ltda.              | 45.407                  | 45.409                              | 2                                | Após 1 ano                  |
| Localiza Rent a Car                           | 23.873                  | 23.969                              | 96                               | Após 1 ano                  |
| Mills Estrutura e Serviços de Engenharia S.A. | 22.410                  | 22.410                              | -                                | Após 1 ano                  |
| Diagnósticos da América S.A.                  | 17.977                  | 18.046                              | 69                               | Após 1 ano                  |
|   | <u>324.294</u>          | <u>324.649</u>                      | <u>355</u>                       |                             |
| Letras financeiras:                           |                         |                                     |                                  |                             |
| Caixa Econômica Federal                       | 755.508                 | 758.058                             | 2.550                            | Após 1 ano                  |
| Banco Santander (Brasil) S.A.                 | 95.870                  | 96.016                              | 146                              | Após 1 ano                  |
| HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo        | 87.733                  | 87.931                              | 198                              | Após 1 ano                  |
| HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo        | 62.092                  | 62.185                              | 93                               | Até 1 ano                   |
| Banco Safra S.A.                              | 45.300                  | 45.307                              | 7                                | Até 1 ano                   |
| Banco Safra S.A.                              | 42.722                  | 42.763                              | 41                               | Após 1 ano                  |
| Banco Alfa S.A.                               | 40.094                  | 40.122                              | 28                               | Após 1 ano                  |
| Banco BNP Paribas Brasil S.A.                 | 33.597                  | 33.683                              | 86                               | Até 1 ano                   |
|   | <u>1.162.916</u>        | <u>1.166.065</u>                    | <u>3.149</u>                     |                             |
| Total dos títulos para negociação:            | <u>3.866.545</u>        | <u>3.869.840</u>                    | <u>3.295</u>                     |                             |

**(b) Valor de mercado**

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



**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

**Títulos de renda fixa**

**Títulos públicos**

- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

**(c) Títulos privados**

- **Letras Financeiras**

A metodologia de marcação a mercado para 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\$ 3.295 (R\$ 3.408 em 2014) 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**

As Letras Financeiras do Tesouro registradas em garantia não estão vinculadas a qualquer operação em aberto no "Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira". Esses títulos estão bloqueados para realização de eventuais operações ou até que a Gestora do Fundo solicite o respectivo desbloqueio.

| <b>Tipo</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Vencimento</b> | <b>Valor R\$ mil</b> |
|-------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| LFT         | 617               | 01/03/2018        | 4.071                |

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

**7 Instrumentos financeiros derivativos**

**Futuros**

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de janeiro de 2015, totaliza R\$(1.319) (R\$6.206 em 2014) e está registrado em “Demais receitas - Ganhos com derivativos” e “Demais despesas - Perdas com derivativos”.

**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.

**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*.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**9 Provisão e ajustes patrimoniais**

O valor apresentado nessa conta refere-se ao ajuste entre o valor da cota de abertura e fechamento, no montante de R\$ (40).

**10 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.

**11 Remuneração do administrador**

**Taxa de administração**

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

O Fundo não possui taxas de ingresso, saída e performance.

**12 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 estão registrados na CETIP S.A. - Mercados Organizados.

No exercício findo em 31 de janeiro de 2015, a despesa de taxa de custódia monta em R\$ 8, registrada na conta "Auditoria e custódia".

**13 Transações com partes relacionadas**

No exercício findo em 31 de Janeiro de 2015, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

**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 |  | Vencimento | Volume                 |  | Parte Relacionada |
|-----------|----------------|---|--|------------|------------------------|--|-------------------|
|           |                | /Total de operações definitivas   |  |            | Médio Mês / Patrimônio | (Preço Praticado / Preço Médio do Dia) (*) |                   |
| 6 / 2014  | LFT            | 100,00%   |  | 01/03/2018 | 0,14%                  | 100,35%                                    | BRADESCO          |
| 6 / 2014  | LFT            | 100,00%   |  | 01/09/2018 | 0,31%                  | 100,40%                                    | BRADESCO          |
| 6 / 2014  | LFT            | 24,28%  |  | 01/03/2020 | 0,17%                  | 100,43%                                    | BRADESCO          |
| 8 / 2014  | LFT            | 100,00%   |  | 07/09/2017 | 0,02%                  | 100,24%                                    | BRADESCO          |
| 8 / 2014  | LFT            | 86,81%  |  | 01/09/2018 | 1,35%                  | 99,99%                                     | BRADESCO          |
| 8 / 2014  | LFT            | 30,32%  |  | 01/03/2020 | 0,05%                  | 100,23%                                    | BRADESCO          |
| 8 / 2014  | LFT            | 87,40%  |  | 01/09/2020 | 1,45%                  | 100,36%                                    | BRADESCO          |
| 9 / 2014  | LFT            | 100,00%   |  | 01/09/2020 | 2,51%                  | 100,48%                                    | BRADESCO          |
| 11 / 2014 | LFT            | 100,00%   |  | 01/03/2018 | 0,02%                  | 100,25%                                    | 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 do Fundo | Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*) | Parte Relacionada |
|----------|----------------|---|--|---|--|-------------------|
|          |                |   |  |   |  |                   |
| 2 / 2014 | LTN            | 3,24%   |  | 5,22%   | 99,90%                                 | BRADESCO          |
| 2 / 2014 | NTN            | 96,76%  |  | 8,22%   | 99,90%                                 | BRADESCO          |
| 3 / 2014 | LTN            | 0,81%   |  | 0,90%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 3 / 2014 | NTN            | 99,19%  |  | 8,27%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 4 / 2014 | LTN            | 17,08%  |  | 11,87%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 4 / 2014 | NTN            | 82,92%  |  | 9,34%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 5 / 2014 | LTN            | 16,10%  |  | 9,61%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 5 / 2014 | NTN            | 83,90%  |  | 13,66%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 6 / 2014 | LTN            | 0,46%   |  | 2,58%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 6 / 2014 | NTN            | 99,54%  |  | 14,37%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 7 / 2014 | LTN            | 0,72%   |  | 0,50%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 7 / 2014 | NTN            | 99,28%  |  | 12,83%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 8 / 2014 | LTN            | 0,13%   |  | 0,52%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 8 / 2014 | NTN            | 99,87%  |  | 17,52%  | 99,90%                                 | BRADESCO          |
| 9 / 2014 | LFT            | 36,29%  |  | 17,68%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 9 / 2014 | LTN            | 5,84%   |  | 6,91%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 9 / 2014 | NTN            | 57,87%  |  | 11,15%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014  
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 |
|-----------|----------------|---|--|--|-------------------|
| 10 / 2014 | LFT            | 5,99%   | 14,56%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 10 / 2014 | LTN            | 20,20%  | 13,09%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 10 / 2014 | NTN            | 73,80%  | 13,53%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 11 / 2014 | LFT            | 35,47%  | 13,52%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 11 / 2014 | NTN            | 64,53%  | 15,29%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 12 / 2014 | LFT            | 0,10%   | 0,33%  | 99,92%                                 | BRADESCO          |
| 12 / 2014 | LTN            | 1,40%   | 2,33%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 12 / 2014 | NTN            | 98,50%  | 16,64%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 1 / 2015  | LFT            | 13,91%  | 19,63%   | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 1 / 2015  | LTN            | 0,18%   | 0,69%  | 99,91%                                 | BRADESCO          |
| 1 / 2015  | NTN            | 85,90%  | 16,72%   | 99,92%                                 | BRADESCO          |

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

**c) Despesas com partes relacionadas**

| Despesa          | Saldo | Instituição         | Relacionamento |
|------------------|-------|---------------------|----------------|
| Taxa de custódia | 8     | Banco Bradesco S.A. | Administrador  |

**d) Ativo com partes relacionadas**

| Operação       | Saldo | Instituição         | Relacionamento |
|----------------|-------|---------------------|----------------|
| Conta corrente | 2     | Banco Bradesco S.A. | Administrador  |

**14 Legislação tributária**

**(a) Imposto de renda**

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

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

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

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 retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

**(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.

**15 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.

**16 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.

**17 Rentabilidade**

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

| <b>Data</b>                              | <b>Rentabilidade (%)</b> | <b>Patrimônio líquido médio R\$ mil</b> | <b>Índice de mercado DI % anual</b> |
|--|--------------------------|---|-------------------------------------|
| Exercício findo em 31 de janeiro de 2015 | 11,20                    | 6.890.052                               | 10,90                               |
| Exercício findo em 31 de janeiro de 2014 | 8,64                     | 5.473.256                               | 8,34                                |

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

**18 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 |
| 31/01/2014 | 17,584964     | -                        | -               | -         | -                     | -         |
| 28/02/2014 | 17,724930     | 5.162.837                | 0,80            | 0,80      | 0,78                  | 0,78      |
| 31/03/2014 | 17,864656     | 5.439.972                | 0,79            | 1,59      | 0,76                  | 1,55      |
| 30/04/2014 | 18,014037     | 5.852.211                | 0,84            | 2,44      | 0,81                  | 2,37      |
| 31/05/2014 | 18,172711     | 6.227.427                | 0,88            | 3,34      | 0,86                  | 3,25      |
| 30/06/2014 | 18,323862     | 6.509.199                | 0,83            | 4,20      | 0,82                  | 4,10      |
| 31/07/2014 | 18,501485     | 6.654.712                | 0,97            | 5,21      | 0,94                  | 5,07      |
| 31/08/2014 | 18,666731     | 6.928.829                | 0,89            | 6,15      | 0,86                  | 5,98      |
| 30/09/2014 | 18,840649     | 7.175.128                | 0,93            | 7,14      | 0,90                  | 6,93      |
| 31/10/2014 | 19,022228     | 7.668.217                | 0,96            | 8,17      | 0,94                  | 7,94      |
| 30/11/2014 | 19,184936     | 8.031.495                | 0,86            | 9,10      | 0,84                  | 8,84      |
| 31/12/2014 | 19,372008     | 8.201.013                | 0,98            | 10,16     | 0,95                  | 9,88      |
| 31/01/2015 | 19,555006     | 8.468.338                | 0,94            | 11,20     | 0,93                  | 10,90     |

- (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*.

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.

**19 Demandas judiciais**

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

**20 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 nem teve 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.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2015 e de 2014**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**21 Informações adicionais**

Contador:

Adenivaldo Nunes de Almeida  
CRC 1BA016576/O-5 T SP

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho