

**Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de  
Investimento Renda Fixa Soma**  
CNPJ nº 00.979.181/0001-40  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)

Demonstrações financeiras  
em 31 de janeiro de 2016 e de 2015



**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 em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma  
(Administrado pela Banco Bradesco S.A.)  
Osasco - SP

Examinamos as demonstrações financeiras do Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de janeiro de 2016 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 aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM 555/14 e CVM 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 em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma em 31 de janeiro de 2016 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 555/14 e CVM 409/04.

Osasco, 29 de abril de 2016

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 2016

Nome do Fundo: Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma

CNPJ: 00.979.181/0001-40

Administrador: Banco Bradesco S.A.

CNPJ: 60.746.948/0001-12

<b>Aplicações - Especificações</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Mercado / realização R\$ mil</b>	<b>% sobre o patrimônio líquido</b>
<b>Cotas de fundos de investimentos</b>		1.875	100,48
BRAM Fundo de Investimento Renda Fixa	100.579,42135	1.875	100,48
<b>Total do ativo</b>		<u>1.875</u>	<u>100,48</u>
<b>Valores a pagar</b>		9	0,48
Taxa de Administração		5	0,27
Auditoria e Custódia		4	0,21
<b>Patrimônio líquido</b>		1.866	100,00
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u>1.875</u>	<u>100,48</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de janeiro de 2016 e de 2015

---

Nome do Fundo:	Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma	CNPJ:	00.979.181/0001-40
Administrador:	Banco Bradesco S.A.	CNPJ:	60.746.948/0001-12

---

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 4.082.438 cotas a R\$ 436.184890 cada	1.781	
Representado por 4.178.273 cotas a R\$ 406.762561 cada		1.700
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
169.440 cotas	(17)	
95.835 cotas		(10)
<b>Varição no resgate de cotas no exercício</b>	(60)	(31)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	<u>1.704</u>	<u>1.659</u>
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Cotas de fundos</b>	<u>232</u>	<u>188</u>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	232	188
<b>Demais despesas</b>	<u>(70)</u>	<u>(66)</u>
Auditoria e custódia	(4)	(3)
Publicações e correspondências	(1)	(1)
Remuneração da administração	(63)	(61)
Taxa de fiscalização CVM	(2)	(1)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<u>162</u>	<u>122</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 3.912.998 cotas a R\$ 476.885152 cada	<u>1.866</u>	
Representado por 4.082.438 cotas a R\$ 436.184890 cada		<u>1.781</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras em**

**31 de janeiro de 2016 e de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**1 Contexto operacional**

O Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma ("Fundo") iniciou suas atividades em 28 de dezembro de 1995, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. Destina-se ao público em geral e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade através das oportunidades oferecidas, preponderantemente, pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas, prefixadas e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável. O Fundo pretende atingir seu objetivo através da aplicação em cotas de fundos de investimento. O Fundo pode concentrar 100% de seu patrimônio líquido em cotas de um mesmo fundo de investimento e em cotas de fundos do Administrador, da Gestora ou empresas a eles ligadas. O Fundo somente pode investir em cotas de fundos cuja utilização de instrumentos de derivativos tenha por objetivo a proteção das posições detidas à vista e posicionamento vedada a alavancagem, limitado a uma vez 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) 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.

**Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras em**

**31 de janeiro de 2016 e de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**4 Gerenciamento de riscos**

**(a) Tipos de risco**

**Mercado**

O valor dos ativos que integram as carteiras dos Fundos de Investimento nos quais o Fundo aplica seus recursos 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, nos quais o fundo investido pode contratar, podendo 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 do fundo investido. 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 dos fundos de investimento nos quais o Fundo aplica.

**(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*.

**5 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.

**Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras em**

**31 de janeiro de 2016 e de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**(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.

**6 Remuneração do administrador**

**Taxa de administração**

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga a taxa de 3,50% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

No exercício findo em 31 de janeiro de 2016, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 63 (R\$ 61 em 2015), registrada na conta "Remuneração da administração".

A taxa de administração compreende todas as taxas de administração dos fundos nos quais porventura invista.

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

**7 Custódia dos títulos da carteira**

O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador do fundo investido.

**8 Transações com partes relacionadas**

No exercício findo em 31 de janeiro de 2016, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

**Despesas com parte relacionada**

<u>Despesa</u>	<u>Saldo</u>	<u>Instituição</u>	<u>Relacionamento</u>
Taxa de administração	63	Banco Bradesco	Administrador

**9 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:



**Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras em  
31 de janeiro de 2016 e de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

- 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; e
- 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 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.

**10 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.

**11 Política de divulgação das informações**

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas 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.

**12 Rentabilidade**

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 31 de janeiro de 2016	9,33	1.814
Exercício findo em 31 de janeiro de 2015	7,23	1.738

**Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras em**

**31 de janeiro de 2016 e de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

**13 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade**

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/01/2015	436,184890	-	-	-
28/02/2015	438,609886	1.786	0,56	0,56
31/03/2015	441,762958	1.797	0,72	1,28
30/04/2015	444,779727	1.809	0,68	1,97
31/05/2015	448,072833	1.819	0,74	2,73
30/06/2015	451,321187	1.777	0,72	3,47
31/07/2015	455,304893	1.791	0,88	4,38
31/08/2015	458,776186	1.802	0,76	5,18
30/09/2015	461,802649	1.814	0,66	5,87
31/10/2015	465,538125	1.827	0,81	6,73
30/11/2015	469,149389	1.841	0,78	7,56
31/12/2015	473,208718	1.844	0,87	8,49
31/01/2016	476,885152	1.859	0,78	9,33

O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

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.

**14 Demandas judiciais**

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

**15 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 em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Soma  
(Administrado pelo Banco Bradesco S.A.)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras em**

**31 de janeiro de 2016 e de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**16 Outros assuntos**

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM), publicou em 17 de dezembro de 2014 a Instrução CVM nº 555, que dispõe sobre a constituição, a administração, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, em substituição à Instrução CVM nº 409. As alterações introduzidas pela nova Instrução entraram em vigor a partir de 1º de outubro de 2015 (prazo de vigência alterado pela Instrução CVM nº 564 de 11 de junho de 2015), tendo os fundos já em funcionamento nesta data, até 30 de junho de 2016 para se adaptarem às suas disposições.

**17 Evento subsequente**

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 2 de fevereiro de 2016, deliberou a partir de 12 de fevereiro de 2016, a adaptação do Regulamento à Instrução CVM nº 555/14, bem como a inclusão da taxa máxima de custódia.

**18 Informações adicionais**

Contador:

Adenivaldo Nunes de Almeida

CRC 1BA016576/O-5 T SP

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho