

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 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

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 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 pelas Instruções CVM nº 555/14 e 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 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 pelas Instruções CVM nº 555/14 e CVM nº 409/04.

Osasco, 29 de abril de 2016

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José Claudio Costa', written in a cursive style.

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 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		4.416.417	4.416.447	41,95
Notas do Tesouro Nacional - Série F	4.559.833	4.412.634	4.412.664	41,91
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.359	3.783	3.783	0,04
Títulos públicos		4.035.754	4.035.794	38,33
Letras Financeiras do Tesouro	539.329	4.035.754	4.035.794	38,33
Debêntures		266.439	265.820	2,53
Trans. Aliança de Energia Elétrica S.A.	85.909	89.465	89.141	0,85
Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.	6.688	68.879	68.882	0,65
Conc. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	56.332	50.172	50.226	0,48
Votorantim Cimentos Brasil Ltda.	4.459	26.250	26.251	0,25
Mills Estrutura e Serviços de Engenharia S.A.	2.124	22.639	22.279	0,21
Diagnósticos da América S.A.	2.613	9.034	9.041	0,09
Letras financeiras		1.806.261	1.810.017	17,19
Caixa Econômica Federal	3.767	940.744	942.076	8,95
Banco Santander (Brasil) S.A.	1.884	427.330	428.684	4,07
HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	1.278	295.839	296.712	2,82
Banco Safra S.A.	207	48.843	48.921	0,46
Itaú Unibanco S.A.	46	47.620	47.704	0,45
Banco Alfa S.A.	187	45.885	45.920	0,44
Despesas antecipadas			13	-
Taxa de fiscalização - CVM			13	-
Total do ativo			10.528.093	100,00
Valores a pagar			164	-
Auditoria e Custódia			147	-
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais			17	-
Patrimônio líquido			10.527.929	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido			10.528.093	100,00

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 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

	2016	2015
Patrimônio líquido no início do exercício		
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
Cotas emitidas no exercício		
315.382.117,988 cotas	6.550.448	
583.524.306,905 cotas		10.788.847
Cotas resgatadas no exercício		
278.843.867,921 cotas	(5.372.832)	
424.470.569,195 cotas		(7.304.500)
Varição no resgate de cotas no exercício	(441.216)	(558.528)
Patrimônio líquido antes do resultado	9.291.846	7.822.404
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	-	2.040
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	-	2.040
Renda fixa e outros ativos financeiros	1.237.568	733.009
Apropriação de rendimentos	1.231.413	728.992
Resultado nas negociações	2.978	722
Valorização/desvalorização a preço de mercado	3.177	3.295
Demais receitas	40	1.553
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	40	-
Ganhos com derivativos	-	1.553
Demais despesas	(1.525)	(3.560)
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	(16)	(99)
Auditoria e custódia	(1.449)	(536)
Despesas diversas	-	(4)
Perdas com derivativos	-	(2.872)
Publicações e correspondências	(6)	(6)
Taxa de fiscalização CVM	(54)	(43)
Total do resultado do exercício	1.236.083	733.042
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 474.044.908,005 cotas a R\$ 22,208716 cada	10.527.929	
Representado por 437.506.657,938 cotas a R\$ 19,555006 cada		8.555.446

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 2016 e de 2015**
Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União (“Fundo”) 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 varia 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.

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 2016 e de 2015
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 nº4.

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; e

(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 2016 e de 2015
 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:

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
LFT	4.033.539	4.033.579	40	Após 1 ano
LFT	2.215	2.215	-	Até 1 ano
	<u>4.035.754</u>	<u>4.035.794</u>	<u>40</u>	
Debêntures:				
Trans. Aliança de Energia Elétrica S.A.	89.465	89.141	(324)	Após 1 ano
Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.	68.879	68.882	3	Após 1 ano
Conc. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	50.172	50.226	54	Após 1 ano
Votorantim Cimentos Brasil Ltda.	26.250	26.251	1	Até 1 ano
Mills Estrutura e Serviços de Engenharia S.A.	22.639	22.279	(360)	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	9.034	9.041	7	Até 1 ano
	<u>266.439</u>	<u>265.820</u>	<u>(619)</u>	
Letras financeiras:				
Caixa Econômica Federal	940.744	942.076	1.332	Até 1 ano
Banco Santander (Brasil) S.A.	427.330	428.684	1.354	Após 1 ano
HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	295.839	296.712	873	Após 1 ano
Banco Safra S.A.	48.843	48.921	78	Até 1 ano
Banco Alfa S.A.	45.885	45.920	35	Até 1 ano
Itaú Unibanco S.A.	47.620	47.704	84	Após 1 ano
	<u>1.806.261</u>	<u>1.810.017</u>	<u>3.756</u>	
Total dos títulos para negociação:	<u>6.108.454</u>	<u>6.111.631</u>	<u>3.177</u>	

(b) Valor de mercado

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

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

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

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(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**

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\$ 3.177 (R\$ 3.295 em 2015) 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 2016, o Fundo possui margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

<u>Tipo</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Valor R\$ mil</u>
LFT	617	01/03/2018	4.617

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.

7 Instrumentos financeiros derivativos

Futuros

No exercício findo em 31 de janeiro de 2016 não houve operações de futuros. As operações de futuros no exercício findo em 31 de janeiro de 2015 apresentaram o resultado de R\$ (1.319) e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(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

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 inadimplimento 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 Aprovisionamento 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\$ (17) (R\$ (40) em 2015).

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.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(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.

11 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, saída ou 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 e os títulos privados estão registrados na CETIP S.A. - Mercados Organizados.

13 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de janeiro de 2016, 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
6 / 2015	LFT	4,69%	01/03/2018	0,01%	100,26%	BRADESCO
8 / 2015	LFT	100,00%	07/09/2017	0,01%	100,14%	BRADESCO
8 / 2015	LFT	100,00%	01/03/2019	0,02%	100,26%	BRADESCO
8 / 2015	LFT	100,00%	01/03/2020	0,11%	100,35%	BRADESCO
8 / 2015	LFT	100,00%	01/09/2020	0,04%	100,40%	BRADESCO
8 / 2015	LFT	100,00%	01/09/2021	5,16%	100,51%	BRADESCO
10 / 2015	LFT	5,80%	01/09/2021	0,83%	100,09%	BRADESCO
11 / 2015	LFT	100,00%	07/09/2017	0,05%	100,13%	BRADESCO
11 / 2015	LFT	100,00%	01/03/2018	0,03%	100,17%	BRADESCO
11 / 2015	LFT	100,00%	01/09/2018	0,04%	100,21%	BRADESCO
11 / 2015	LFT	15,70%	01/09/2021	0,89%	100,32%	BRADESCO

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

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(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) 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 / 2015	LTN	0,11%	0,37%	99,92%	BRADESCO
2 / 2015	NTN	99,89%	24,71%	99,92%	BRADESCO
3 / 2015	NTN	100,00%	17,26%	99,92%	BRADESCO
4 / 2015	LTN	1,30%	4,03%	99,92%	BRADESCO
4 / 2015	NTN	98,70%	15,79%	99,90%	BRADESCO
5 / 2015	LFT	9,92%	18,47%	99,92%	BRADESCO
5 / 2015	LTN	0,19%	0,58%	99,92%	BRADESCO
5 / 2015	NTN	89,90%	15,22%	99,92%	BRADESCO
6 / 2015	LFT	43,27%	20,78%	99,93%	BRADESCO
6 / 2015	LTN	19,69%	10,50%	99,93%	BRADESCO
6 / 2015	NTN	37,04%	16,94%	99,93%	BRADESCO
7 / 2015	LFT	8,76%	6,68%	99,93%	BRADESCO
7 / 2015	LTN	73,35%	17,79%	99,93%	BRADESCO
7 / 2015	NTN	17,88%	14,68%	99,93%	BRADESCO
8 / 2015	NTN	100,00%	16,76%	99,93%	BRADESCO
9 / 2015	LFT	12,88%	13,25%	99,93%	BRADESCO
9 / 2015	NTN	87,12%	19,07%	99,93%	BRADESCO
10 / 2015	LFT	22,58%	30,27%	99,93%	BRADESCO
10 / 2015	NTN	77,42%	20,75%	99,93%	BRADESCO
11 / 2015	LFT	0,74%	7,47%	99,93%	BRADESCO
11 / 2015	LTN	6,29%	21,02%	99,93%	BRADESCO
11 / 2015	NTN	92,97%	20,73%	99,93%	BRADESCO
12 / 2015	LTN	30,14%	15,74%	99,93%	BRADESCO
12 / 2015	NTN	69,86%	20,84%	99,93%	BRADESCO
1 / 2016	LTN	15,60%	13,29%	99,93%	BRADESCO
1 / 2016	NTN	84,40%	15,98%	99,93%	BRADESCO

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

c) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de custódia	905	Banco Bradesco S.A.	Administrador

d) Ativo com partes relacionadas

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

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(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**

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; 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.

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.

Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(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

17 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado DI % anual
Exercício findo em 31 de janeiro de 2016	13,57	9.692.182	13,38
Exercício findo em 31 de janeiro de 2015	11,20	6.890.052	10,90

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
31/01/2015	19,555006	-	-	-	-	-
28/02/2015	19,717901	8.674.766	0,83	0,83	0,82	0,82
31/03/2015	19,926001	8.848.293	1,06	1,90	1,03	1,86
30/04/2015	20,118433	8.953.730	0,97	2,88	0,95	2,83
31/05/2015	20,319432	9.310.857	1,00	3,91	0,98	3,83
30/06/2015	20,539353	9.303.511	1,08	5,03	1,06	4,93
31/07/2015	20,783855	9.614.230	1,19	6,28	1,18	6,17
31/08/2015	21,017325	9.865.550	1,12	7,48	1,11	7,35
30/09/2015	21,254274	9.933.833	1,13	8,69	1,11	8,54
31/10/2015	21,491657	10.312.041	1,12	9,90	1,11	9,75
30/11/2015	21,720520	10.511.450	1,06	11,07	1,06	10,91
31/12/2015	21,975473	10.432.419	1,17	12,38	1,16	12,20
31/01/2016	22,208716	10.433.512	1,06	13,57	1,05	13,38

- (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.

**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI União
(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

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.

21 Evento subsequente

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.

A assembleia geral de cotista realizada em 5 de janeiro de 2016, deliberou a partir de 17 de fevereiro de 2016 a reformulação do Regulamento do Fundo, adaptando-o à Instrução CVM nº 555/14, bem como a inclusão da taxa máxima de custódia e a alteração da denominação social do Fundo para Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI União.

22 Informações adicionais

Contador:

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho