

Administradora: Bradesco Vida e Previdência S.A. Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP

Fundos de Investimento

Mensagem da Administradora

O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual - FAPI Fix, constituído sob a forma de condomínio aberto (cotas individuais), iniciou suas atividades em 19.12.1997. Tem como objetivo acumular recursos a longo prazo com tratamento fiscal favorável, visando à complementação

Encerrou o exercício de 2009 com 513 mil participantes ativos e Patrimônio Líquido de R\$ 316 milhões. É líder absoluto no segmento em volume de recursos administrados, com participação de 59%

Agradecemos a confiança em nossa Administração e colocamo-nos à disposição dos cotistas para eventuais esclarecimentos

Cidade de Deus, 19 de fevereiro de 2010 Bradesco Vida e Previdência S.A.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

	2009	2008
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por 87.738.900,660 cotas a R\$ 3,613020 cada	317.002	-
Representado por 93.342.059,643 cotas a R\$ 3,379730 cada	-	315.471
Cotas emitidas no exercício:		
1.145.559,736 cotas	4.248	-
1.544.244,574 cotas		5.377
Cotas resgatadas no exercício:	(0.707)	
5.153.651,377 cotas	(9.797)	(40.007)
7.147.403,557 cotas	(0.000)	(13.927)
Variação no resgate de cotas no exercício	(9.286) 302.167	(10.951) 295.970
Patrimônio líquido antes do resultado	302.167	295.970
RESULTADO DO EXERCÍCIO		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	30.202	37.068
Apropriação de rendimentos	30.192	37.109
Valorização/desvalorização a preço de mercado	10	(95)
Resultado nas negociações	-	54
Demais receitas	-	14
Receitas diversas	-	14
Demais despesas	(15.895)	(16.050)
Remuneração da administração	(14.474)	(14.607)
Serviços contratados pelo fundo	(1.258)	(1.270)
Auditoria e custódia	(101) (31)	(78) (39)
Taxa de fiscalização	(31)	(31)
Despesas diversas	(01)	(18)
Outras despesas operacionais	_	(7)
Total do resultado do exercício:	14.307	21.032
Patrimônio líquido no final do exercício:	14.007	21.002
Representado por 83.730.809,019 cotas a R\$ 3,779656 cada	316,474	_
Representado por 87.738.900,660 cotas a R\$ 3,613020 cada	-	317.002
As notas explicativas da Administradora são parte integrante das den	annetrações financeiras	

Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações em 31 de dezembro de 2009

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	128,181	125.509	125.509	39,66
Letras do Tesouro Nacional	128.181	125.509	125.509	39,66
Títulos públicos	47.020	192.660	192.670	60,88
Letras Financeiras do Tesouro	47.020	192.660	192.670	60,88
Despesas antecipadas			1	-
Anbid			1	-
Total do ativo			318.182	100,54
Valores a pagar			1.708	0,54
Taxa de administração			1.271	0,40
Fiscais e previdenciárias			183	0,06
Cotas a resgatar			121	0,04
Taxa de gestão			110	0,03
Outros			23	0,01
Patrimônio líquido			316.474	100,00
Total do passivo e				
patrimônio líquido			318.182	100,54
	41 111 1 2		, , , , ,	

As notas explicativas da Administradora são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas Explicativas da Administradora às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008 (Em milhares de reais)

O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix, iniciou suas atividades em 19 de dezembro de 1997, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, destina-se a aplicações de recursos do trabalhador e/ou do empregador detentor 9. Emissões e resgates de cotas de Plano de Incentivo à Aposentadoria Programada Individual, destinado a seus empregados e administradores. O Fundo tem por objetivo a aplicação dos recursos dos seus participantes, com a finalidade de proporcionar-lhes rendimentos resultantes da administração criteriosa de sua carteira de investimentos, diversificada de acordo com a boa técnica, podendo aplicar até 20% do seu Patrimônio Líquido em ativos de renda variável, de acordo com a legislação aplicável, visando à formação do patrimônio destinado à aposentadoria futura do condômino

O Fundo pode utilizar-se de mercados organizados de derivativos, desde que as operações estejam vinculadas a contratos referenciados em ativos passíveis de integrar a carteira do Fundo, bem como em índices representativos desses ativos e das taxas de remuneração. Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira. As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

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

Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram 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, 12. Operações do fundo com Administradora/Gestora e/ou empresas ligadas

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix

(b) Títulos públicos

Os títulos públicos 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, quando aplicável, em função da classificação dos títulos - nota 4.

Títulos e valores mobiliários

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

- Títulos para negociação: incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são conhecidos no resultado:
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento: incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para manté-los até o vencimento, sendo contabilizados ao 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 relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários:
- que todos os colistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo: e
- que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos

 15. Política de divulgação das informações até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

 (a) Composição da carteira
 Os títulos é valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação Títulos de emissão do tesouro nacional:	Custo total	Mercado/ realização	Diferencial	Faixas de vencimento
LFT	117.782	117.789	7	Até 1 ano
LFT	74.878	74.881	3	Após 1 ano
Total dos títulos para				
negociação:	192.660	192.670	10	
(b) Valor de mercado				

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

Títulos de renda fixa

 Pós-fixados – As LFT's são atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANDIMA

5. Resultado da avaliação 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 balanco no valor de R\$ 10 (R\$ (95) em 2008) para renda fixa e outros títulos e valores mobiliários registrado na rubrica "Valorização/desvalorização a preço de mercado". Para os titulos negociados no período, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no período e são refletidos na conta "Resultado nas negociações"

Margem de garantia

Em 31 de dezembro de 2009, o Fundo possuía margem depositada em garantia, representada

Quantidade Vencimento

7. Instrumentos financeiros derivativos Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e em 2008, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

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

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 retomos 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.

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 22. Informações adicionais iações 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.

Na emissão das cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, 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 é convertido pelo valor da cota de fechamento do primeiro dia útil subsequente ao da solicitação de resgate e o crédito é efetuado até o quinto dia útil subsequente ao da solicitação de resgate

10. Remuneração da administração A Administradora recebe, pela prestação dos serviços de gestão e administração do Fundo, a taxa

de 5% ao ano, calculada e provisionada diariamente sobre o patrimônio líquido do fundo e paga almente, por períodos vencidos. xercício findo em 31 de dezembro de 2009, a despesa de taxa de administração foi de

15.732 (R\$ 15.877 em 2008), registrada nas contas "Remuneração da administração" e "Serviços ontratados pelo fundo"

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

Os títulos públicos e as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Bradesco Fundo de

de 1° de janeiro de 2005, o Cotista pode optar por sistema de tributação no qual os benefícios ou resgates sujeitam-se a incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as seguintes alíquotas e prazo de acumulação:

- 35% para recursos com prazo inferior ou igual a 2 anos; 30% para recursos com prazo superior a 2 anos e inferior ou igual a 4 anos;
- 25% para recursos com prazo superior a 4 anos e inferior ou igual a 6 anos:
- 20% para recursos com prazo superior a 6 anos e inferior ou igual a 8 anos; 15% para recursos com prazo superior a 8 anos e inferior ou igual a 10 anos; e
- 10% para recursos com prazo superior a 10 anos.
- O imposto de renda retido na fonte é definido e devido por ocasião do resgate e considerará o prazo de acumulação compreendido entre a data de cada aporte efetuado e o respectivo
- resgate sendo considerada definitiva sua tributação.
 Os resgates efetuados pelos cotistas que não optarem pela forma de tributação acima descrita, efetuados a partir de 1º de janeiro de 2005, estão sujeitos à alíquota de 15% como antecipação do devido na declaração de ajuste da pessoa física. A opção pela tributação exclusivamente fonte é irrevogável e deve ser efetuada por ocasião do ingresso no plano

A partir da vigência do Decreto 6.306/2007 de 14 de dezembro de 2007, que revogou o Decreto 4.494/2002, o IOF sobre o resgate de cotas do FAPI é tributado à alíquota zero

14. Política de distribuição dos resultados

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

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através do jornal Valor Econômico

16. Outras informações

ata	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
xercício findo em 31 de dezembro de 2009	4,61	317.166
xercício findo em 31 de dezembro de 2008	6,90	315.051
rentabilidade obtida no passado não representa da	arantia de resultados futuros.	

17. Demandas judiciais

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

18. Contrato de prestação de serviços

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar servicos de controladoria e custódia. relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentar

19. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

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

20. Alteração estatutária

A Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 30 de novembro de 2009, deliberou sobre a alteração do regulamento do Fundo, nos artigos 24 e 30, modificando o periódico utilizado para a convocação da Assembleia Geral e a divulgação de informações aos condôminos, que passa

21. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade - não auditado

		Patrillonio	nelitabilidade (%)			
	Valor da	líquido	F	undo	Índice de	Mercado (*)
Data	Cota	médio	Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/12/2008	3,613020					
31/01/2009	3,636114	317.164	0,64	0,64	-	-
28/02/2009	3,654059	317.359	0,49	1,14	-	-
31/03/2009	3,673601	317.744	0,53	1,68	-	-
30/04/2009	3,689512	317.813	0,43	2,12	-	-
31/05/2009	3,703201	317.825	0,37	2,50	-	-
30/06/2009	3,716012	317.645	0,35	2,85	-	-
31/07/2009	3,728351	317.302	0,33	3,19	-	-
31/08/2009	3,738562	317.005	0,27	3,47	-	-
30/09/2009	3,748793	316.693	0,27	3,76	-	-
31/10/2009	3,759054	316.604	0,27	4,04	-	-
30/11/2009	3,768843	316.490	0,26	4,31	-	-
31/12/2009	3,779656	316.401	0,29	4,61	-	-
(*) O Fundo não noce	rui índica da mai	cado diretamente	rolacionado a	rontahilidado do n	nacma	

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

BRADESCO VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.

Administradora do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix

Marcus Suryan Neto Contador - CRC-1SP 193.672/O-5 Diretor responsável

Parecer dos Auditores Independentes

À Administradora e aos Cotistas

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix (Administrado pela Bradesco Vida e Previdência S.A.)

- Examinamos o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix em 31 de dezembro de 2009 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.
- 2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do fundo, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
- em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix em 31 de dezembro de 2009 e o resultado das

(1,2) -1- [19522]-banco_bradesco_legal_bal_Anual_31-12-09_FUNDOS_FIX_E_RF_VEC.indd 10/2/2010 15:26:47

índices representativos desses ativos e das taxas de remuneração. Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira. As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do undo Garantidor de Créditos (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 foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos 11. Custódia dos títulos da carteira e 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 Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora encontra efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

3. Práticas contábeis

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas. Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se

(a) 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

Mensagem da Administradora

O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual - FAPI RF Plus, constituído sob a forma de condomínio aberto (cotas individuais), iniciou suas atividades em 29.12.1997. Tem como obietivo acumular recursos a longo prazo com tratamento fiscal favorável, visando à complementação

Encerrou o exercício de 2009 com 3 mil participantes ativos e Patrimônio Líquido de R\$ 13 milhões. Agradecemos a confiança em nossa Administração e colocamo-nos à disposição dos cotistas para

Cidade de Deus, 19 de fevereiro de 2010 Bradesco Vida e Previdência S.A.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008 (Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário da

	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
	2009	2008
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por 3.521.602,249 cotas a R\$ 3,767776 cada	13.269	-
Representado por 3.897.184,197 cotas a R\$ 3,380840 cada	-	13.176
Cotas emitidas no exercício:		
199.634,738 cotas	785	-
104.511,799 cotas	-	377
Cotas resgatadas no exercício:		
290.976,489 cotas	(374)	-
480.093,747 cotas	-	(805)
Variação no resgate de cotas no exercício	(766)	(906)
Patrimônio líquido antes do resultado	12.914	11.842
RESULTADO DO EXERCÍCIO		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	1.301	1.564
Apropriação de rendimentos	1.301	1.561
Desvalorização a preço de mercado	-	(1)
Resultado nas negociações	-	4
Demais receitas	8	28
Receitas diversas	8	28
Demais despesas	(367)	(165)
Remuneração da administração	(337)	(117)
Auditoria e custódia	(16)	(8)
Publicações e correspondências	(2)	(28)
Taxa de fiscalização	(12)	(7)
Despesas diversas		(5)
Total do resultado do exercício:	942	1.427
Representado por 3.430.260,498 cotas a R\$ 4,039434 cada	13.856	_
Representado por 3.521.602,249 cotas a R\$ 3,767776 cada		13.269
As notas explicativas da Administradora são parte integrante das de	emonstrações financeiras.	

Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações em 31 de dezembro de 2009					
Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo total R\$ mil	Mercado/ realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido	
Disponibilidades			2	0,01	
Banco conta movimento			2	0,01	
Aplicações interfinanceiras					
de liquidez	8.151	6.907	6.907	49,85	
Letras do Tesouro Nacional	8.151	6.907	6.907	49,85	
Títulos públicos	1.734	7.105	7.105	51,28	
Letras Financeiras do Tesouro	1.734	7.105	7.105	51,28	
Total do ativo			14.014	101,14	
Valores a pagar			158	1,14	
Outros			118	0,85	
Taxa de administração			30	0.22	
Fiscais e previdenciárias			9	0,06	
Cotas a resgatar			ī	0,01	
Patrimônio líquido			13.856	100,00	
Total do passivo e				•	
patrimônio líquido			14.014	101,14	

As notas explicativas da Administradora são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas Explicativas da Administradora às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008 (Em milhares de reais)

Contexto operacional

VEC - 6COL X 52CM - PÁG. 1 - Versão 2

O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus, iniciou suas atividades em 29 de dezembro de 1997, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, destina-se a aplicações de recursos do trabalhador e/ou do empregador detentor de Plano de Incentivo à Aposentadoria Programada Individual destinado a seus empregados e administradores conforme condições estabelecidas na legislação em vigor. O Fundo tem por objetivo a aplicação dos recursos uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito

do mercado financeiro, observadas as limitações e condições da legislação e do regulamento. O Fundo aplica seus recursos em títulos de renda fixa, objetivando minimizar os riscos de obter entabilidade compatível com a segurança e diversificação das aplicações efetuadas. 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 de capital investido. As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

10. Remuneração da administração

A Administradora recebe, pela prestação dos serviços de gestão e administração do Fundo, a taxa de 5% ao ano, calculada e provisionada diariamente sobre o patrimônio líquido do fundo e paga mensalmente, por períodos vencidos.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2009, a despesa de taxa de administração foi de 15.732 (R\$ 15.877 em 2008), registrada nas contas "Remuneração da administração" e "Serviços ontratados pelo fundo".

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

é efetuado até o quinto dia útil subsequente ao da solicitação de resgate.

Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora encontram-se em destague os titudos criminos por emposição e Diversificação das Aplicações, quando aplicável. No exercício findo em 31 de dezembro de 2009, o fundo não operou por intermédio de corretoras ligadas à

13. Legislação tributária

(a) Imposto de renda

Em decorrência do art. 1º parágrafo 1º, inciso I, da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, Auditores Independentes que altera a forma de tributação dos Fundos de Aposentadoria Programada Individual a partir CRC 2SP000160/O-5

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus CNPJ nº 02.297.533/0001-02

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

Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram 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 8. 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 efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

3. Práticas contábeis

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas. Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se

(a) 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

Os títulos públicos 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, guando aplicável, em função da classificação dos títulos - nota 4.

4. Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrucão CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- (1) **Títulos para negociação:** incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são

 11. Operações do fundo com Administradora/Gestora e/ou empresas ligadas
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento: incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantiê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as sequintes 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, (a) Imposto de renc esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários
- · que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao egulamento do fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo; e
- que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mas condições acima mencionadas

(a) Composição da carteira

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

	Custo	Mercado/		Faixas de
Títulos para negociação	total	realização	Diferencial	vencimento
Títulos de emissão do				
tesouro nacional:				
LFT	3.425	3.425	-	Até 1 ano
LFT	3.680	3.680	-	Após 1 ano
Total dos títulos para				
negociação:	7.105	7.105	-	

(b) Valor de mercado Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

Títulos públicos• **Pós-fixados** – As LFT's são atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANDIMA. 5. Resultado da avaliação de investimentos a preço de mercado

efere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na 15. Outras informações

data do balanco no valor de R\$ (1) em 2008 para renda fixa e outros títulos e valores mobiliários. registrado na rubrica "Desvalorização a preço de mercado". Para os títulos negociados no período, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no período e são refletidos na conta 'Resultado nas negociações" 6. Instrumentos financeiros derivativos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

(a) Tipos de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de precos 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.

Consiste no risco de distorção do preco 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. 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.

- 2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do fundo, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
- Os títulos públicos e as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de 3. Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix em 31 de dezembro de 2009 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 12 de fevereiro de 2010

PRICEWATERHOUSE COPERS @

Luis Carlos Matias Ramos Contador CRC 1SP171564/O-1

- (b) Controles relacionados aos riscos

 De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do ris
 - 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 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão das cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor a Administradora, em sua sede

(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 é convertido pelo valor da cota em vigor no dia útil seguinte ao da solicitação de resgate e o crédito é efetuado num prazo máximo de cinco dias úteis subsequente ao da solicitação de resgate

Remuneração da administração A Administradora recebe pela prestação dos serviços de administração do Fundo, a taxa de 2,5% ao ano, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido diário do fundo e paga mensalmente, por

. No exercício findo em 31 de dezembro de 2009, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 337 (R\$ 117 em 2008), registrada na conta "Remuneração da administração O Fundo não possui taxa de ingresso, taxa de saída ou de performance.

10. Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos e as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio de corretoras membros das Bolsas de Valores. Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora encontram-se em destaque no Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações, quando aplicável.

(a) Imposto de renda

Em decorrência do art.1º, parágrafo 1º, inciso I, da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, que altera a forma de tributação dos Fundos de Aposentadoria Programada Individual a partir de 1º de janeiro de 2005, o Cotista pode optar por sistema de tributação no qual os benefícios ou resgates sujeitam-se a incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as seguintes alíquotas e prazo de acumulação: i) 35% para recursos com prazo inferior ou igual a 2 anos;

- 30% para recursos com prazo superior a 2 anos e inferior ou igual a 4 anos:
- 25% para recursos com prazo superior a 4 anos e inferior ou igual a 6 anos; 20% para recursos com prazo superior a 6 anos e inferior ou igual a 8 anos;
- 15% para recursos com prazo superior a 8 anos e inferior ou igual a 10 anos; e 10% para recursos com prazo superior a 10 anos.

O imposto de renda retido na fonte é definido e devido por ocasião do resgate e considerará o prazo de acumulação compreendido entre a data de cada aporte efetuado e o respectivo resgate sendo considerada definitiva sua tributação.

Os resgates efetuados pelos cotistas que não optarem pela forma de tributação acima descrita, efetuados a partir de 1º de janeiro de 2005, estão sujeitos à alíquota de 15% como antecipação do devido na declaração de ajuste da pessoa física. A opção pela tributação exclusivamente na fonte é irrevogável e deve ser efetuada por ocasião do ingresso no plano.

A nartir da viaência do Decreto 6.306/2007 de 14 de dezembro de 2007, que revogou o Decreto 13. 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 14. Política de divulgação das informações

Rentabilidade (%)

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através do jornal Valor Econômico.

As rentabilidades nos exercícios foram as seguintes

Exercício findo em 31 de dezembro de 2009... Exercício findo em 31 de dezembro de 2008 A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

16. Demandas judiciais

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

17. Contrato de prestação de serviços A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Fundo, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores

Independentes que não os serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa en este Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais ejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

A Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 30 de novembro de 2009, deliberou sobre a alteração do regulamento do Fundo, nos artigos 24 e 30, modificando o periódico utilizado para a convocação da Assembleia Geral e a divulgação de informações aos Condôminos, que passa a ser o Valor Econômico

Patrimônio

13 144

líquido médio





Administradora: Bradesco Vida e Previdência S.A. Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP

Fundos de Investimento

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus CNPJ nº 02.297.533/0001-02

20. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade - não auditado

		Patrimonio Rentabilidade (%)				
	Valor da	líquido	F	undo	Índice de	Mercado (
Data	Cota	médio	Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulad
31/12/2008	3,767776					
31/01/2009	3,799878	13.238	0,85	0,85	-	
28/02/2009	3,825514	13.275	0,67	1,53	-	
31/03/2009	3,854398	13.347	0,76	2,30	-	
30/04/2009	3,878981	13.408	0,64	2,95	-	
31/05/2009	3,900920	13.574	0,57	3,53	-	
30/06/2009	3,922391	13.668	0,55	4,10	-	
31/07/2009	3,944201	13.795	0,56	4,68	-	
31/08/2009	3,963084	13.790	0,48	5,18	-	
30/09/2009	3,982043	13.652	0,48	5,69	-	
31/10/2009	4,001080	13.685	0,48	6,19	-	
30/11/2009	4,019271	13.691	0,45	6,67	-	
31/12/2009	4,039434	13.771	0,50	7,21	-	

- (*) O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.
- A rentabilidade obtida no passado n\u00e3o representa garantia de resultados futuros.
- Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

21. Informações adicionais

BRADESCO VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.

Administradora do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus

Marcus Suryan Neto Castoamor Simões
Diretor responsável Contador - CRC-1SP 193.672/O-5

Davasay dan Auditayan Indapandanta

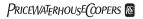
À Administradora e aos Cotistas

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus

(Administrado pela Bradesco Vida e Previdência S.A.)

- 1. Examinamos o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus em 31 de dezembro de 2009 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.
- 2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do fundo, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
- 3. Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus em 31 de dezembro de 2009 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 12 de fevereiro de 2010



Auditores Independentes CRC 2SP000160/O-5 Luis Carlos Matias Ramos Contador CRC 1SP171564/O-1

> **ア**ログアクロ 11 3885.9696

HORÁRIO MÁXIMO PARA APROVAÇÃO FINAL: VEC 17H DO DIA ANTERIOR À PUBLICAÇÃO

VEC – 6COL X 11CM – PÁG. 2



_>>>

Administradora: Bradesco Vida e Previdência S.A. Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP

Fundos de Investimento

O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual - FAPI Fix, constituído soborma de condomínio aberto (cotas individuais), iniciou suas atividades em 19.12.1997. Tem como etivo acumular recursos a longo prazo com tratamento fiscal favorável, visando à complementação

Encerrou o exercício de 2009 com 513 mil participantes ativos e Patrimônio Líquido de R\$ 316 milhões. É líder absoluto no segmento em volume de recursos administrados, com participação de 59%

Agradecemos a confiança em nossa Administração e colocamo-nos à disposição dos cotistas para eventuais esclarecimentos. Cidade de Deus, 19 de fevereiro de 2010 Bradesco Vida e Previdência S.A.

Jemonstração da Evolução do Patrimônio Líquido	
omonstrução da Evolução do Fatrimonio Elquido	
cícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008	

	2009	2008
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por 87.738.900,660 cotas a R\$ 3,613020 cada	317.002	
Representado por 93.342.059,643 cotas a R\$ 3,379730 cada	-	315.471
Cotas emitidas no exercício:	4.040	
1.145.559,736 cotas	4.248	5.377
1.544.244,574 cotas		5.377
Cotas resgatadas no exercício: 5.153.651.377 cotas	(9.797)	
7.147.403.557 cotas	(9.797)	(13.927
/ariação no resgate de cotas no exercício	(9.286)	(10.951
Patrimônio líquido antes do resultado	302.167	295.970
RESULTADO DO EXERCÍCIO		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	30.202	37.068
Apropriação de rendimentos	30.192	37.109
Valorização/desvalorização a preço de mercado	10	(95
Resultado nas negociações	-	54
Demais receitas	-	14
Receitas diversas	-	14
Demais despesas	(15.895)	(16.050
Remuneração da administração	(14.474)	(14.607
Serviços contratados pelo fundo	(1.258)	(1.270
Auditoria e custódia	(101)	(78
Publicações e correspondências	(31)	(39
Taxa de fiscalização	(31)	(31
Despesas diversas	-	(18
Outras despesas operacionais	14.307	21.032
otal do resultado do exercício: Patrimônio líquido no final do exercício:	14.307	21.032
Representado por 83.730.809,019 cotas a R\$ 3,779656 cada	316.474	
Representado por 87.738.900,660 cotas a R\$ 3,613020 cada	310.474	317.002
1 icpresentado por 07.750.500,000 cotas a 114 5,015020 cada	onstrações financeiras.	

Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo total R\$ mil	Mercado/ realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades	Guantidado		2	- IIquiuo
Banco conta movimento			2	-
Aplicações interfinanceiras				
de liquidez	128.181	125.509	125.509	39,66
Letras do Tesouro Nacional	128.181	125.509	125.509	39,66
Títulos públicos	47.020	192.660	192.670	60,88
Letras Financeiras do Tesouro	47.020	192.660	192.670	60,88
Despesas antecipadas			1	
Anbid			1	
Total do ativo			318.182	100,54
Valores a pagar			1.708	0,54
Taxa de administração			1.271	0,40
Fiscais e previdenciárias			183	0,06
Cotas a resgatar			121	0,04
Taxa de gestão			110	0,03
Outros			23	0,01
Patrimônio líquido			316.474	100,00
Total do passivo e				
patrimônio líquido			318.182	100,54
As notas explicativas da	a Administradora são p	arte integrante das der	monstrações financeir	as.
Notae Evolicativa	o da Administrad	ara àc Damanetr	anãos Einanaoi	***

s Explicativas da Administradora as Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008 (Em milhares de reais)

Contexto operaciona

O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix, iniciou suas atividades em 19 de dezembro de 1997, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, destina-se a aplicações de recursos do trabalhador e/ou do empregador detentor 9. de Plano de Incentivo à Aposentadoria Programada Individual, destinado a seus empregados e administradores. O Fundo tem por objetivo a aplicação dos recursos dos seus participantes, com a finalidade de proporcionar-lhes rendimentos resultantes da administração criteriosa de sua carteira de investimentos, diversificada de acordo com a boa técnica, podendo aplicar até 20% do seu Patrimônio Líquido em ativos de renda variável, de acordo com a legislação aplicável, visando à

ratimionio Liquido en atuvos de letinado à aposentadoria futura do condômino.

O Fundo pode utilizar-se de mercados organizados de derivativos, desde que as operações estejam vinculadas a contratos referenciados em ativos passíveis de integrar a carteira do Fundo, bem como em índices representativos desses ativos e das taxas de remuneração. Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira. As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos 11.

de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As demonstrações financeiras incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração As de informações infarencias incluent, quando aplicaver, estimativas e premissas na meistragado 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 efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas 3. Práticas contábeis

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se

(a) 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.

Mensagem da Administradora

Prezados Cotistas O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual - FAPI RF Plus, constituído sob a forma de condomínio aberto (cotas individuais), iniciou suas atividades em 29.12.1997. Tem como objetivo acumular recursos a longo prazo com tratamento fiscal favorável, visando à complementação

Encerrou o exercício de 2009 com 3 mil participantes ativos e Patrimônio Líquido de R\$ 13 milhões. Agradecemos a confiança em nossa Administração e colocamo-nos à disposição dos cotistas para eventuais esclarecimentos. Cidade de Deus, 19 de fevereiro de 2010

Bradesco Vida e Previdência S.A.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008 (Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das co

(10000000000000000000000000000000000000		
	2009	2008
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por 3.521.602,249 cotas a R\$ 3,767776 cada	13.269	-
Representado por 3.897.184,197 cotas a R\$ 3,380840 cada	-	13.176
Cotas emitidas no exercício:		
199.634,738 cotas	785	-
104.511,799 cotas	-	377
Cotas resgatadas no exercício:		
290.976,489 cotas	(374)	-
480.093,747 cotas	-	(805)
Variação no resgate de cotas no exercício	(766)	(906)
Patrimônio líquido antes do resultado	12.914	11.842
RESULTADO DO EXERCÍCIO		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	1.301	1.564
Apropriação de rendimentos	1.301	1.561
Desvalorização a preço de mercado	-	(1)
Resultado nas negociações	-	4
Demais receitas	8	28
Receitas diversas	8	28
Demais despesas	(367)	(165)
Remuneração da administração	(337)	(117)
Auditoria e custódia	(16)	(8)
Publicações e correspondências	(2)	(28)
Taxa de fiscalização	(12)	(7)
Despesas diversas	-	(5)
Total do resultado do exercício:	942	1.427
Representado por 3.430.260,498 cotas a R\$ 4,039434 cada	13.856	
Representado por 3.430.200,496 cotas a R\$ 4,039434 cada	13.030	13.269
110p10001111100 por 0.021.002,240 cottas a 110 0,707770 caua	=	10.209

As notas explicativas da Administradora são parte integrante das demonstrações financeiras. Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações em 31 de dezembro de 2009

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo total R\$ mil	Mercado/ realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			2	0,01
Banco conta movimento			2	0,01
Aplicações interfinanceiras				
de liquidez	8.151	6.907	6.907	49,85
Letras do Tesouro Nacional	8.151	6.907	6.907	49,85
Títulos públicos	1.734	7.105	7.105	51,28
Letras Financeiras do Tesouro	1.734	7.105	7.105	51.28
Total do ativo			14.014	101,14
Valores a pagar			158	1,14
Outros			118	0.85
Taxa de administração			30	0,22
Fiscais e previdenciárias			9	0.06
Cotas a resgatar			1	0.01
Patrimônio líquido			13.856	100,00
Total do passivo e				,
patrimônio líquido			14.014	101,14
As notas explicativas da	Administradora são p	arte integrante das der	nonstrações financeira	as.

Notas Explicativas da Administradora às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008 (Em milh

1. Contexto operacional

O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus, iniciou suas atividades em 29 de dezembro de 1997, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, destina-se a aplicações de recursos do trabalhador e/ou do empregador detentor de Plano de Incentivo à Aposentadoria Programada Individual, destinado a seus empregados e administradores, conforme condições estabelecidas na legislação em vigor. O Fundo tem por objetivo a aplicação dos recursos em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observadas as limitações e condições da legislação e do regulamento. O Fundo aplica seus recursos em títulos de renda fixa, obietivando minimizar os riscos de obter

rentabilidade compatível com a segurança e diversificação das aplicações efetuadas. 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 de capital investido, As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

(b) Títulos públicos

Os títulos públicos 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, quando aplicável, em função da classificação dos títulos – nota 4.

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix

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

Títulos para negociação: incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados 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 títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los

até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos ntrínseoso, 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 relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários;

que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo; e

que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

(a) Composição da carteira

Títulos para negociação	Custo total	Mercado/ realização	Diferencial	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do		<u> </u>		
tesouro nacional:				
LFT	117.782	117.789	7	Até 1 ano
LFT	74.878	74.881	3	Após 1 ano
Total dos títulos para				
negociação:	192.660	192.670	10	
b) Valor de mercado				
(b) Valor de mercado Os critérios utilizados para	apuração do va	lor de mercado sã	io os seguintes:	

Títulos de renda fixa Títulos públicos

• Pós-fixados – As LFT's são atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins

publicados pela ANDIMA. 5. Resultado da avaliação 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\$ 10 (R\$ (95) em 2008) para renda fixa e outros títulos e valores mobiliários, registrado na rubrica "Valorização/desvalorização a preco de mercado". Para os títulos negociados o período, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no período e são refletidos na conta "Resultado nas negociações"

6. Margem de garantia Em 31 de dezembro de 2009, o Fundo possuía margem depositada em garantia, representada

Instrumentos financeiros derivativos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e em 2008, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos. 8. Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

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.

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. As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em

на оснавуеть всолються насионать в пиетнасионать родет атетаг о mercado resultando em de seguro ou, ainda, pe 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

Emissões e resgates de cotas

Na emissão das cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, 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 é convertido pelo valor de la crimeiro dia útil subsequente ao da solicitação de resgate e o crédito é efetuado até o quinto dia útil subsequente ao da solicitação de resgate.

nuneração da administração A Administradora recebe, pela prestação dos serviços de gestão e administração do Fundo, a taxa de 5% ao ano, calculada e provisionada diariamente sobre o patrimônio líquido do fundo e paga mensalmente, por periodos vencidos. No exercício findo em 31 de dezembro de 2009, a despesa de taxa de administração foi de 15.732 (R\$ 15.877 em 2008), registrada nas contas "Remuneração da administração" e "Serviços

contratados pelo fundo" O Fundo não possui taxa de ingresso, taxa de saída ou de performance Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos e as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de 3. Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

12. Operações do fundo com Administradora/Gestora e/ou empresas ligadas Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora encontram-se em destaque findo em 31 de dezembro de 2009, o fundo não operou por intermédio de corretoras ligadas à Administradora/Gestora.

13. Legislação tributária (a) Imposto de renda

Em decorrência do art. 1º parágrafo 1º, inciso I, da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, Auditores Independen que altera a forma de tributação dos Fundos de Aposentadoria Programada Individual a partir CRC 2SP000160/O-5

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus CNPJ nº 02.297.53

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras As demonstrações financeiras foram 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 efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas. Práticas contábeis

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas. Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se

(a) Aplicações interfinanceiras de líquidez
As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração (b) Títulos públicos

Os títulos públicos 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, quando aplicável, em função da classificação dos títulos - nota 4

Títulos e valores mobiliários De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e

valores mobiliários 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 títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são

(ii) Títulos mantidos até o vencimento: incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao 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 relativamente aos

fundos de investimento em títulos e valores mobiliários que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo; e

que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

(a) Composição da carteira Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento

cotae addin diaddinaadd.	Custo	Mercado/		Faixas de
Títulos para negociação	total	realização	Diferencial	vencimento
Títulos de emissão do				
tesouro nacional:				
LFT	3.425	3.425	-	Até 1 and
LFT	3.680	3.680	-	Após 1 and
Total dos títulos para				
negociação:	7.105	7.105	-	
(b) Valor de mercado				

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes Títulos de renda fixa

Títulos públicos
Pós-fixados Pós-fixados – As LFT's são atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANDIMA.

5. Resultado da avaliação de investimentos a preço de mercado Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na 15. Outras informações

data do balanço no valor de R\$ (1) em 2008 para renda fixa e outros títulos e valores mobiliários, registrado na rubrica "Desvalorização a preço de mercado". Para os títulos negociados no período, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no período e são refletidos na conta 'Resultado nas negociações"

Instrumentos financeiros derivativos Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos

(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.

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. 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. variações podem afetar o desempenho do Fundo.

de 1º de janeiro de 2005, o Cotista pode optar por sistema de tributação no qual os benefícios ou resgates sujeitam-se a incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as seguintes ou resgates sujeitam-se a incluencia do imposto de renda ha alíquotas e prazo de acumulação:) 35% para recursos com prazo inferior ou igual a 2 anos;

30% para recursos com prazo superior a 2 anos e inferior ou igual a 4 anos; 25% para recursos com prazo superior a 4 anos e inferior ou igual a 6 anos;

20% para recursos com prazo superior a 6 anos e inferior ou igual a 8 anos; 15% para recursos com prazo superior a 8 anos e inferior ou igual a 10 anos; 10% para recursos com prazo superior a 10 anos.

O imposto de renda retido na fonte é definido e devido por ocasião do resgate e considerará o prazo de acumulação compreendido entre a data de cada aporte efetuado e o respectivo resgate sendo considerada definitiva sua tributação.

Os resgates efetuados pelos cotistas que não optarem pela forma de tributação acima descrita,

efetuados a partir de 1º de janeiro de 2005, estão sujeitos à alíquota de 15% como antecipação do devido na declaração de ajuste da pessoa física. A opção pela tributação exclusivamente na fonte é irrevogável e deve ser efetuada por ocasião do ingresso no plano

A partir da vigência do Decreto 6.306/2007 de 14 de dezembro de 2007, que revogou o Decreto 4.494/2002, o IOF sobre o resgate de cotas do FAPI é tributado à alíquota zero.

14. Política de distribuição dos resultados

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

15. Política de divulgação das informações A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através do jornal Valor Econômico.

16. Outras informações

Rentabilidade (%)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2009. Exercício findo em 31 de dezembro de 2008. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros 17. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo 18. Contrato de prestação de serviços

A Administradora contratou o Banco Bradesco S A para prestar servicos de controladoria e custódia

relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentare:

19. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Fundo, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes que não os serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos

custos de auditoria externa referentes a este Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste

20. Alteração estatutária A Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 30 de novembro de 2009, deliberou sobre a alteração do regulamento do Fundo, nos artigos 24 e 30, modificando o periódico utilizado para a convocação da Assembleia Geral e a divulgação de informações aos condôminos, que passa

21. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade - não auditado

		Patrillonio	nemabilidade (%)			
	Valor da	líquido	F	undo	Índice de	Mercado (*)
Data	Cota	médio	Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/12/2008	3,613020	-	_			-
31/01/2009	3,636114	317.164	0,64	0,64	-	-
28/02/2009	3,654059	317.359	0,49	1,14	-	-
31/03/2009	3,673601	317.744	0,53	1,68	-	-
30/04/2009	3,689512	317.813	0,43	2,12	-	-
31/05/2009	3,703201	317.825	0,37	2,50	-	-
30/06/2009	3,716012	317.645	0,35	2,85	-	-
31/07/2009	3,728351	317.302	0,33	3,19	-	-
31/08/2009	3,738562	317.005	0,27	3,47	-	-
30/09/2009	3,748793	316.693	0,27	3,76	-	-
31/10/2009	3,759054	316.604	0,27	4,04	-	-
30/11/2009	3,768843	316.490	0,26	4,31	-	-
31/12/2009	3,779656	316.401	0,29	4,61	-	-
(+) O F / ~				1 1 22 1 1 1		

(*) 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 pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

BRADESCO VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. radora do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix

Marcus Suryan Neto Contador - CRC-1SP 193.672/O-5 Diretor responsáve

Parecer dos Auditores In À Administradora e aos Cotistas

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix (Administrado pela Bradesco Vida e Previdência S.A.)

Examinamos o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix em 31 de dezembro de 2009 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008. elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emiti parecer sobre essas demonstrações financeiras. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação

das demonstrações financeiras em todos os seus áspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos; (a) o planeiamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do fundo, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente,

em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI Fix em 31 de dezembro de 2009 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e São Paulo, 12 de fevereiro de 2010

PriceWaterhousE(copers @

Auditores Independentes

Luis Carlos Matias Ramos Contador CRC 1SP171564/O-1

(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.

Emissões e resgates de cotas (a) Emissão Na emissão das cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor a Administradora, 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 é convertido pelo valor da cota em vigor no dia útil seguinte ao da solicitação de resgate e o crédito é efetuado num

prazo máximo de cinco dias úteis subsequente ao da solicitação de resgate Remuneração da administração A Administradora recebe pela prestação dos serviços de administração do Fundo, a taxa de 2,5% ao ano, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido diário do fundo e paga mensalmente, por No exercício findo em 31 de dezembro de 2009, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 337

10. Custódia dos títulos da carteira Os títulos públicos e as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

11. Operações do fundo com Administradora/Gestora e/ou empresas ligadas As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio de corretoras membros das Bolsas de Valores. Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora encontram-se em destaque no Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações, quando aplicável.

12. Legislação tributária

Exercício findo em 31 de dezembro de 2009

Exercício findo em 31 de dezembro de 2008.

(a) Imposto de renda Em decorrência do art.1º, parágrafo 1º, inciso I, da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, que altera a forma de tributação dos Fundos de Aposentadoria Programada Individual a partir de 1º de janeiro de 2005, o Cotista pode optar por sistema de tributação no qual os benefícios

ou resgates sujeitam-se a incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as seguintes alíquotas e prazo de acumulação:

i) 35% para recursos com prazo inferior ou igual a 2 anos;

(R\$ 117 em 2008), registrada na conta "Remuneração da administração

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

30% para recursos com prazo superior a 2 anos e inferior ou igual a 4 anos; 25% para recursos com prazo superior a 4 anos e inferior ou igual a 6 anos

20% para recursos com prazo superior a 6 anos e inferior ou igual a 8 anos; 15% para recursos com prazo superior a 8 anos e inferior ou igual a 10 anos; e 10% para recursos com prazo superior a 10 anos.

O imposto de renda retido na fonte é definido e devido por ocasião do resgate e considerará o prazo de acumulação compreendido entre a data de cada aporte efetuado e o respectivo resgate sendo considerada definitiva sua tributação.

Os resgates efetuados pelos cotistas que não optarem pela forma de tributação acima descrita, efetuados a partir de 1º de janeiro de 2005, estão sujeitos à alíquota de 15% como antecipação do devido na declaração de ajuste da pessoa física. A opção pela tributação exclusivamente na

fonte é irrevogável e deve ser efetuada por ocasião do ingresso no pland A partir da vigência do Decreto 6.306/2007 de 14 de dezembro de 2007, que revogou o Decreto 4.494/2002, o IOF sobre o resgate de cotas do FAPI é tributado à alíquota zero

13. 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

14. Política de divulgação das informações A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através do jornal Valor Econômico.

As rentabilidades nos exercícios foram as seguintes: Patrimônio Rentabilidade (%)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros 16. Demandas judiciais Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

17. Contrato de prestação de serviços A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

18. 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 Fundo, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes que não os servicos de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a este Fundo. 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

A Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 30 de novembro de 2009, deliberou sobre a alteração do regulamento do Fundo, nos artigos 24 e 30, modificando o periódico utilizado para a convocação da Assembleia Geral e a divulgação de informações aos Condôminos, que passa a ser o

13.144

_>>>

Administradora: Bradesco Vida e Previdência S.A. Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP

Fundos de Investimento

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus

20. Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade - não auditado Rentabilidade (%) Índice de Mercado (*) 31/01/2009 3.799878 13.275 31/03/2009 3.854398 13.347 0,76 0,64 0,57 3,87898 31/05/2009 3.900920 13.574 3.53 13.668 30/06/2009 3,922391 13.795 13.790 31/07/2009 3,944201 0,56 0,48 31/08/2009 3,963084 30/09/2009 31/10/2009 13.652 13.685 3.982043 4,001080 4,019271 4,039434 13.691 13.771 30/11/2009 31/12/2009 0,50 7,21

ra do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus

(*) 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 pela Administradora ou por qualquer mecanismo

de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos

BRADESCO VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.

Marcus Suryan Neto

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus 1. Examinamos o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus em 31 de dezembro de 2009 e a demonstração da

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do fundo, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas

evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre

Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus em 31 de dezembro de 2009 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, de acordo com

São Paulo, 12 de fevereiro de 2010

PriceWa^Terhous^E(copers @

CRC 2SP000160/O-5

Luis Carlos Matias Ramos Contador CRC 1SP171564/O-1

Brasil

Conjuntura Resultado do setor representa mais de um terço do total de 181 mil empregos formais criados no mês

Indústria abre 69 mil vagas em janeiro

João Villaverde e Samantha Maia De São Paulo

Do saldo de 181,4 mil empregos com carteira assinada criados no mês passado, a indústria de transformação respondeu por mais de um terço, num total de 68,9 mil postos de trabalho. Esse valor é semelhante ao verificado nos meses de agosto e outubro do ano passado, período em que as fábricas contratam mais para se preparar para as festas de fim de ano. Para analistas, a expressiva contratação de janeiro é um sinal de que a indústria está se preparando para aumentar a produção nos próximos meses e recompor as vagas fechadas durante a crise.

Mesmo com o saldo de 10 mil contratações em 2009 e as vagas abertas em janeiro passado, a indústria ainda acumulada um saldo negativo de 265 mil empregos em cimento, azulejo, setores intensirelação ao total de trabalhadores vos em mão de obra. Isso gera um empregados em setembro de efeito em cadeia", afirma 2008. Especialistas em emprego e empresários são unânimes em afirmar que é o mercado doméstico que puxa a recuperação "generalizada e homogênea" das fábricas desde meados de 2009. O movimento deste início de ano, captado pelo Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), divulgado ontem, indica que a recuperação pode ser mais rápida do que se previa.

"A indústria já queimou os estoques acumulados antes das turbulências econômicas mundiais e, para formar novos estoques, tendo em vista o forte crescimento da atividade neste ano, é preciso aumentar o número de funcionários", diz Fernando Puga, chefe do departamento de pesquisa econômica do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Segundo Puga, setores como siderurgia e montadoras foram "surpreendidos", ao longo de 2008, pela dinâmica do mercado interno. "Muitos alto-fornos de siderúrgicas e linhas de montagem das montadoras", diz Puga, "tiveram de ser reativados, e, consequentemente, muito pessoal demitido passou a ser recontratado".

Contador - CRC-1SP 193.672/O-5

Para o economista do BNDES, uma das principais fomentadoras desta recuperação tem sido a construção civil, que manteve ritmo acelerado de contratações — em janeiro, foi o segundo setor que mais contratou, com saldo de 54,3 mil empregos. "Construção civil demanda aço, o que intensifica o trabalho das siderúrgicas, já puxado pela produção de automóveis, que também demanda produtos químicos. Ao mesmo tempo, as construtoras consomem plásticos.

Para Paulo Safady Simão, presidente da Câmara Brasileira da Indústria da Construção (CBIC), a alta de janeiro ilustra o ritmo "robusto" que se estenderá por todo o ano. "Há muito tempo não tínhamos essa perspectiva de continuidade, quer dizer, de que o cenário futuro é ainda melhor que o presente", diz. Para Simão, porém, a mão de obra pode ser um gargalo ao crescimento. "Isso já está ocorrendo, mas pontualmente, em vagas mais especializadas, como engenheiro e mestre de obras. Precisamos investir num modelo mais avançado tecnologicamente, que

demande menos mão de obra." Os números do emprego formal em janeiro também mostram mudanças regionais ocorrendo no mercado de trabalho. Segundo Sérgio Mendonça, supervisor técnico das pesquisas do Departamento Intersindical de Estatística e Estudos Socioeconômicos (Dieese), os Estados que mais contratavam no período pré-crise, São Paulo e Minas, estão retomando a liderança. "Eles eram os que mais cresciam e no período recessivo foram os que mais demitiram e cortaram vagas. Hoje, estão impulsionando o emprego de novo", diz. Segundo o Caged, foram justamente São Paulo e Minas as regiões que mais absorveram mão de obra em janeiro—51,1 mil e 20,5 mil, respectivamente. Ao mesmo tempo, suas capitais figuraram entre as três onde o nível de emprego mais cresceu — 30,7 mil novas vagas em São Paulo e 8,7 mi em Belo Horizonte.

No Estado de São Paulo, a variação do emprego da indústria em janeiro foi de 1,14% sobre dezembro, um saldo de 29,9 mil vagas. O resultado representa mais da metade de todo o emprego gerado no Estado no mês. O setor que mais contratou foi mecânica, com um saldo de 5,5 mil vagas, crescimento de 2,27% sobre dezembro. Ainda assim, o resultado em 12 meses é negativo, com uma diferença de 7 mil vagas entre demissões e admissões. O resultado positivo do último mês reflete a retomada recente de bens de capitais, movimento impulsionado pelos investimentos da indústria.

Para Paulo Francini, diretor de estudos econômicos da Federação das Indústrias do Estado de São Paulo (Fiesp), há uma "conjunção positiva" na retomada do emprego nos setores de mecânica e metalurgia. Foram setores que sofreram com a degradação do comércio exterior e recuperam produção baseados no consumo doméstico. "A demanda interna, amparada na

contínua elevação da renda e do

crédito, inspira o aparelhamento industrial. É exatamente isto o que está acontecendo agora, no Estado e no país". Para ele, a alta do emprego é "homogênea", porque se espalha em diferentes setores, como calçados e metalurgia.

As contratações da indústria calçadista já refletem as expectativas de crescimento da produção para 2010, segundo José Carlos do Couto, presidente do Sindicato da Indústria Calçadista de Franca (Sindifranca). No município, polo paulista do produto, os empresários projetam um aumento da produção de 7% sobre 2008. O saldo de vagas na indústria de transformação na cidade ficou em 1,9 mil em janeiro. No Estado, o setor de calçados contratou 3,2 mil mais pessoas do que demitiu, e no país, o saldo ficou em 7,7 mil vagas.

Couto acredita que, no segundo trimestre deste ano, já será possível chegar aos níveis de produção de 2008 (28.7 milhões de nares) em Franca e, até o fim do ano, a indústria espera produzir 30 milhões de pares. "O mercado interno está puxando a produção, e é com ele que estamos contando nas nossas projeções". Couto explica que o resultado apontado pelo Caged é positivo, pois o mês de janeiro costuma ser fraco nas contratações. "Daqui para frente só tende a melhorar", diz. A abertura de vagas deve se fortalecer a partir de marco.

Outro segmento que contratou em janeiro foi material de transportes, que reúne montadoras e fabricantes de peças. Segundo o Caged, o setor gerou 5,9 mil vagas no país em janeiro. De acordo com a Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores (Anfavea) o setor empregava, em janeiro passado, 126, 2 mil pessoas, 1,8 mil a mais que em dezembro.

Mais vagas na inc Contratações em janeiro	dústria		
Brasil e setores	Saldo	Variação (%)	
Indústria de transformação	68.920	0,93	
Prod. min. não met.	3.758	1,01	
Metalúrgica	11.614	1,59	
Mecânica	8.622	1,70	1
Mat. elétrico comun.	4.926	1,	89
Material de transporte	5.917	1,17	
Mad. e mobiliário	4.619	1,05	
Pap. papelão e edit	2.265	0,58	
Bor, fumo, couros	5.048	1,60	
Quim, prod farm, vet	7.637	1,02	
Têxtil, vestuários	8.156	0,84	
Calçados	7.766		2,
Prod aliment, beb	-1.408	-0,08	

Indústria de transformação nos Estados

	Saldo	Variação (%)
Rondônia	713	2,22
Acre	98	1,72
Amazonas	2.487	2,34
Roraima	33	1,37
Para	-148	-0,17
Amapá	-27	-0,81
Tocantins	-88	-0,67
Maranhão	201	0,60
Piauí	-27	-0,10
Ceará	-204	-0,09
Rio Grande do Norte	-495	-0,74
Paraíba	76	0,11
Pernambuco	551	0,26
Alagoas	-1.866	-1,77
Sergipe	316	0,83
Bahia	2.418	1,18
Minas Gerais	7.010	0,93
Espírito Santo	1.070	0,93
Rio de Janeiro	1.868	0,45
São Paulo	29.985	1,14
Paraná	5.071	0,82
Santa Catarina	6.194	1,05
Rio Grande do Sul	8.011	1,20
Mato Grosso do Sul	107	0,14
Mato Grosso	1.231	1,35
Goiás	4.130	2,16
Distrito Federal	205	0,59

Empresas recontratam nos Estados do Sul

Júlia Pitthan e Sérgio Bueno De Joinville e Porto Alegre

O ano começou com forte recuperação do emprego industrial em Santa Catarina e no Rio Grande do Sul. No ano passado, a indústria catarinense criou apenas 2,3 mil novos empregos no ano, enquanto a gaúcha cortou 1,7 mil empregos. Em janeiro, o saldo de novos empregos industriais superou a média nacional — alta de 1,05% e 1,2%, respectivamente — e na soma dos dois Estados, 14 mil operários recuperaram o emprego.

O setor metal-mecânico foi o maior responsável pela recuperação do emprego industrial em Santa Catarina. No Norte catarinense, as empresas sobrecarregaram as agências de seleção de recursos humanos atrás de candidatos. A RH Brasil, com escritório em Joinville, fez cerca de 850 contratações em janeiro, grande parte para vagas operacionais na indústria. Para dar conta, a empresa trabalha com horário estendido e tem feito plantão constante nos fins de semana. No Carnaval, as portas permaneceram

abertas e foram atendidas cerca de 400 pessoas.

Em Jaraguá do Sul, a multinacional Weg mantém 600 vagas em aberto, apesar de ter contratado 662 profissionais desde que o ano começou. Com uma média de 90 contratações por semana, a fabricante de motores elétricos já encontra dificuldades para preencher as vagas nas unidades de Jaraguá e Guaramirim. São cerca de 15 mil trabalhadores na região. Em todo o mundo, a Weg tem cerca de 22 mil funcionários diretos.

O Sindicato Patronal das Indústrias Mecânicas de Joinville e Região (Sindimec) atesta a recuperação nos níveis de emprego no setor. "Há procura de mão de obra no mercado. As empresas estão fazendo uma recontratação", diz Adejalmas Ghighi, diretor-financeiro do Sindimec. De acordo com ele, a retomada reflete a recuperação da economia no Brasil e no exterior, embora haja cautela por parte das indústrias para que não se forme uma bolha de aquecimento econômico.

A fundição Tupy também está ampliando o quadro de funcionários na unidade de Joinville.

dos e até o fim de fevereiro, outros 198 trabalhadores devem assinar contrato com a empresa. A fabricante de blocos de motores sentiu os efeitos da crise internacional na exportação. Desde outubro de 2009, com a retomada da demanda externa, as vendas para o exterior começaram a se recuperar. Em janeiro, a Tupy exportou US\$ 20,1 milhões a partir de Santa Catarina, de acordo com a Secretaria de Comércio Exterior (Secex). O resultado foi 107% superior ao mês de janeiro de 2010. Cerca de 80% das contratações são direcionadas para as unidades que produzem blocos de motor, o principal produto de exportação da empresa.

No Rio Grande do Sul, os segmentos industriais com maior geração de empregos formais em janeiro foram o calçadista e o metal-mecânico, beneficiados principalmente pelo crescimento da demanda interna. No caso das fábricas de calçados, o mês passado encerrou com aumento líquido de 2,7 mil vagas. Já as indústrias metalúrgicas e mecânicas gaúchas, que juntas haviam

Em janeiro, foram 162 contrata- fechado quase 3,1 mil postos no acumulado de 2009, tiveram agora um resultado positivo no mês de quase 2,1 mil empregos

entre contratações e demissões. No início de fevereiro, o diretorexecutivo da Associação Brasileira das Indústrias de Calçados (Abicalçados), Heitor Klein, disse que a recuperação do nível de emprego no setor deve-se em grande parte à tarifa antidumping de US\$ 12,47 por par de calçado importado da China, implantada em setembro do ano passado. Segundo a entidade, os produtos asiáticos estavam tomando espaço das empresas nacionais, mas a situação mudou depois da adoção da sobretaxa.

No acumulado de 12 meses até janeiro, as calçadistas gaúchas ainda ostentam um saldo negativo de quase 2,2 mil empregos, mas o número representa a metade das 4,3 mil vagas fechadas ao longo de 2009. E, segundo os empresários do setor, a tendência é de mais contratações nos próximos meses. A Dalponte, de calçados esportivos já anunciou que vai empregar 400 pessoas de fevereiro a junho devido à reativação da fábrica de Veranópolis, paralisada desde o início

do ano passado.

Para as empresas metal-mecânicas, principalmente no segmento de bens de capital, o grande impulso para a retomada do emprego veio com a linha Finame PSI, do BNDES, com juros de 4,5% e 7% ao ano, fixos, para o financiamento de máquinas, equipamentos e veículos. Lançado no segundo semestre de 2009, o programa venceria em dezembro e antes de ser prorrogado para junho deste ano levou à antecipação de encomendas no setor, explicou o diretor da Associação Brasileira de Máquinas e Equipamentos (Abimaq) no Rio Grande do Sul, Mathias Elter.

"O PSI tirou o segmento da inércia", afirmou o empresário. Segundo ele, o nível de emprego nos fabricantes de bens de capital no Estado chegou ao "fundo do poço" de janeiro a maio do ano passado e começou a melhorar a partir de então. Agora, além da linha especial do Finame, as indústrias contam com o crescimento mais acelerado da economia brasileira para sustentar a geração de postos de trabalho nos próximos meses, comentou Elter.

IPC indica recuo na alta de preços

Agência Brasil, do Rio

Depois de seis semanas seguidas de alta, o Índice de Preços ao Consumidor Semanal (IPC-S) cresceu menos e teve redução de 0,29 ponto percentual na segunda prévia de fevereiro. Segundo medição do Instituto Brasileiro de Economia (Ibre), a taxa subiu 1,04%, ante a

elevação anterior de 1,33%. O levantamento mostra uma acomodação dos custos em transportes (de 3,81% para 3,13%) ainda com reflexo do reajuste de tarifa de ônibus urbano (6,28%), mas em índice inferior ao da medição passada (8,15%). O mesmo comportamento foi verificado em educação, leitura e recreação, que registou alta de 1,12%, ante 2,63%. No grupo alimentação, o IPC-S passou de 1,69% para 1,45%. Em vestuário, houve queda de 0,23%, ante o 0,01% anterior. No grupo habitação, houve alta de 0,28%, porém, com variação 0,01 ponto percentual menor do que na primeira prévia do mês.