

BRDESCO FUNDO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA INDIVIDUAL FAPI FIX
CNPJ nº 02.185.027/0001-21

MENSAGEM DA ADMINISTRADORA

Prezados Cotistas,

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

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 em longo prazo com tratamento fiscal favorável, visando à complementação da aposentadoria.

Cidade de Deus, 22 de fevereiro de 2013.

Bradesco Vida e Previdência S.A.

Administradora

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011		
	2012	2011
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por 78.271.522,008 cotas a R\$ 4,189442 cada.....	327.914	-
Representado por 80.600.853,325 cotas a R\$ 3,945869 cada.....	-	318.040
Cotas emitidas no exercício:		
592.321,345 cotas.....	2.528	-
719.516,786 cotas.....	-	2.924
Cotas resgatadas no exercício:		
2.388.386,675 cotas.....	(4.825)	-
3.048.848,083 cotas.....	-	(6.145)
Varição no resgate de cotas no exercício	(5.370)	(6.227)
Patrimônio líquido antes do resultado	320.247	308.592
RESULTADO DO EXERCÍCIO		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários.....	27.016	35.570
Apropriação de rendimentos.....	26.997	35.558
Valorização/desvalorização a preço de mercado.....	19	12
Demais receitas.....	-	2
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais.....	-	2
Demais despesas.....	(16.676)	(16.250)
Auditoria e custódia.....	(105)	(107)
Publicações e correspondências.....	(86)	(48)
Remuneração da Administração.....	(16.446)	(15.746)
Serviços contratados pelo fundo.....	-	(314)
Taxa de fiscalização.....	(39)	(34)
Total do resultado do exercício.....	10.340	19.322
Patrimônio líquido no final do exercício:		
Representado por 76.475.456,678 cotas a R\$ 4,322788 cada.....	330.587	-
Representado por 78.271.522,008 cotas a R\$ 4,189442 cada.....	-	327.914

As notas explicativas da Administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRATIVO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012				
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.....		33.099	33.099	10,02
Títulos do Tesouro Nacional - Série F.....	30.904	33.099	33.099	10,02
Notas públicos.....		299.003	299.022	90,45
Letras Financeiras do Tesouro.....	54.881	299.003	299.022	90,45
Valores a receber.....			3	-
Outros.....	-	-	3	-
Total do ativo.....			332.126	100,47
Valores a pagar.....			1.539	0,47
Auditoria e custódia.....	-	-	26	-
Cotas a resgatar.....	-	-	60	0,01
IRRF a recolher.....	-	-	83	0,03
Publicação.....	-	-	59	0,02
Taxa de administração.....	-	-	1.311	0,40
Patrimônio líquido.....			330.587	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido.....			332.126	100,47

As notas explicativas da Administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI FIX iniciou suas atividades em 19 de dezembro de 1997, constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, destina-se a receber aplicações de recursos do trabalhador e/ou do empregador detentor de Plano de Incentivo à Aposentadoria Programada Individual, destinado a seus empregados e administradores e tem por objetivo a aplicação dos recursos dos seus participantes, com a finalidade de proporcionar-lhes rendimentos resultantes da administração criteriosa da sua carteira de investimentos, diversificada de acordo com a boa técnica. O Fundo não pode realizar operações no mercado de derivativos.

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

Os investimentos financeiros em fundos não são garantidos pelo Administrador, pela Gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo 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.

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 de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos os resultados auferidos poderão vir a ser diferente dos estimados.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

(c) 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 Explicativa nº 4.

4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os títulos e valores mobiliários podem ser classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para sua contabilização, conforme estabelecido pela Instrução CVM nº 438/06:

(i) **Títulos para negociação:** incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos até a data do balanço e avaliados pelo valor de mercado diariamente. 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 registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, conforme definido pela regulamentação editada pela CVM e, que os mesmos 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;
- 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 e, 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 estão assim classificados:

Títulos para negociação	Custo total	Mercado/realização	Diferencial	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
LFT.....	246.399	246.418	19	Após 1 ano
LFT.....	52.604	52.604	-	Até 1 ano
Total dos títulos para negociação.....	299.003	299.022	19	
(b) Valor de mercado	299.003	299.022	19	

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

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

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

5. VALORIZAÇÃO/(DESVALORIZAÇÃO) A PREÇO DE MERCADO

A valorização de R\$ 19 apurada na data do balanço (R\$ 12 em 2011) é representada pelo diferencial entre o valor da curva e de mercado, gerando resultado não realizado no exercício registrado na conta "Valorização/desvalorização a preço de mercado". Para os títulos negociados no exercício, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado e são apresentados na conta "Apropriação de rendimentos".

6. 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.

Crédito

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

Sistêmico

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

(b) Controles relacionados aos riscos

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

- Estimular 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.

7. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

As cotas do Fundo são:

- (i) nominativas, intransferíveis a terceiros e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares;
- (ii) emitidas e registradas, de forma diferenciada, em cotas adquiridas com recursos do trabalhador ou cotas adquiridas com recursos do empregador.

(a) Emissão

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

(b) Resgate

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo condômino, as cotas do Fundo terão seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate será convertido pelo valor da cota de fechamento do primeiro dia subsequente ao da solicitação de resgate e o crédito é efetuado até o quinto dia útil subsequente da solicitação de resgate.

Para fins do exercício do direito de resgate de cotas do Fundo, devem ser observadas as seguintes condições:

- (i) as adquiridas com recursos do trabalhador podem ser resgatadas a qualquer tempo, com isenção ou incidência do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro, ou relativas a Títulos e Valores Mobiliários, nos termos da legislação e regulamentação em vigor;
- (ii) as adquiridas com recursos do empregador somente podem ser resgatadas após o prazo de 10 (dez) anos, contado da primeira aquisição de cotas em nome do empregado ou Administrador participante do Plano de Incentivo à Aposentadoria Programada Individual, independentemente do plano de contribuição que a tenha originado e do plano ao qual o condômino esteja vinculado por ocasião do resgate. Não se aplica aos casos de invalidez permanente, de aposentadoria ou de morte do empregado ou Administradora participante, hipótese em que o resgate de cotas do Fundo dar-se-á na forma da legislação civil.

Transcorrido o prazo de capitalização a que se refere ao item (ii), o condômino tem direito a resgatar parcial ou totalmente as cotas, podendo adquirir renda junto a sociedades seguradoras ou a entidades de previdência privada, na forma da lei.

8. REMUNERAÇÃO DO ADMINISTRADOR

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2012, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 16.446 (R\$ 16.060 em 2011), registrada na conta "Remuneração da Administração".

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

9. CUSTÓDIA

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e ao Administrador do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI FIX (Administrado pela Bradesco Vida e Previdência S.A.) Osasco - SP

Examinamos as demonstrações financeiras do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI FIX, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2012 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras
A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a Fundos de Aposentadoria Programada Individual e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes
Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que

são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI FIX em 31 de dezembro de 2012 e o desempenho das suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Aposentadoria Programada Individual.

Outros assuntos
Demonstrações financeiras do exercício anterior
As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, foram examinadas por outros auditores independentes que sobre elas emitiram relatório sem modificações em 24 de fevereiro de 2012.

Osasco, 15 de fevereiro de 2013

Marcos Suryan Neto
Diretor

Castoamor Simões
Contador - CRC-ISP 193.672/O-5

José Claudio Costa
Contador CRC-ISP167720/O-1

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

BRADESCO FUNDO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA INDIVIDUAL FAPI RF PLUS
CNPJ nº 02.297.533/0001-02

MENSAGEM DA ADMINISTRADORA

Prezados Cotistas,

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

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 em longo prazo com tratamento fiscal favorável, visando à complementação da aposentadoria.

Cidade de Deus, 22 de fevereiro de 2013.

Bradesco Vida e Previdência S.A.

Administradora

Encerrou o exercício de 2012 com 3 mil participantes ativos e Patrimônio Líquido de R\$ 14 milhões.

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011
(Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas)

	2012	2011
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por 3.118.466,369 cotas a R\$ 4.690680 cada	14.628	-
Representado por 3.283.854,406 cotas a R\$ 4.321090 cada	-	14.190
Cotas emitidas no exercício:		
83.280,369 cotas	402	-
80.441,111 cotas	-	365
Cotas resgatadas no exercício:		
177.957,177 cotas	(427)	-
245.829,148 cotas	-	(475)
Varição no resgate de cotas no exercício	(432)	(622)
Patrimônio líquido antes do resultado	14.171	13.458
RESULTADO DO EXERCÍCIO		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	1.213	1.574
Apropriação de rendimentos	1.213	1.573
Resultado nas negociações	-	1
Demais receitas	4	4
Receitas diversas	-	4
Demais despesas	(476)	(408)
Auditoria e custódia	(23)	(25)
Publicações e correspondências	(73)	(21)
Remuneração da administração	(369)	(355)
Taxa de fiscalização	(11)	(7)
Total do resultado do exercício	737	1.170
Patrimônio líquido no fim do exercício:		
Representado por 3.023.789,561 cotas a R\$ 4.930380 cada	14.908	-
Representado por 3.118.466,369 cotas a R\$ 4.690680 cada	-	14.628

As notas explicativas da Administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRATIVO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012

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		1.537	1.537	10,32
Notas do Tesouro Nacional - Série F	1.440	1.537	1.537	10,32
Títulos públicos		13.490	13.490	90,49
Letras Financeiras do Tesouro	2.476	13.490	13.490	90,49
Valores a receber			5	0,03
Outros			5	0,03
Total do ativo			15.034	100,85
Valores a pagar			126	0,85
Auditoria e custódia			10	0,07
Cotas a resgatar			23	0,15
Fiscais e previdenciárias			7	0,05
Publicação			56	0,38
Taxa de administração			30	0,20
Patrimônio líquido			14.908	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido			15.034	100,85

As notas explicativas da Administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais)

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 e regulamentação em vigor e 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, objetivando minimizar os riscos e obter rentabilidade compatível com a segurança e diversificação das aplicações efetuadas. O Fundo não pode realizar operações no mercado de derivativos.

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

Os investimentos financeiros em fundos não são garantidos pela Administradora, pela Gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo 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.

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 de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

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

(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

(c) Títulos públicos

Os títulos públicos e privados integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor de mercado, em função da classificação dos títulos - Nota Explicativa nº 4.

4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os títulos e valores mobiliários podem ser classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para sua contabilização, conforme estabelecido pela Instrução CVM nº 438/06:

(i) **Títulos para negociação:** incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos até a data do balanço e avaliados pelo valor de mercado diariamente. 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 registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, conforme definido pela regulamentação editada pela CVM e, que os mesmos declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua intenção de classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo;
- 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 e, 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 estão assim classificados:

Títulos para negociação	Custo total	Mercado/realização	Diferencial	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
LFT	10.058	10.058	-	Após 1 ano
LFT	3.432	3.432	-	Até 1 ano
	13.490	13.490	-	
Total dos títulos para negociação	13.490	13.490	-	

(b) Valor de mercado

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

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

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

5. GERENCIAMENTO DE RISCOS

(a) Tipos de riscos

Mercado

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

Crédito

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

Sistêmico

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

(b) Controles relacionados aos riscos

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

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

6. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

As cotas do Fundo são emitidas em nome do condômino, sendo registradas, de forma separada, as cotas adquiridas com recursos do condômino, daquelas adquiridas com recursos do empregador.

(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.

Resgatadas as disposições legais e regulamentares, o resgate das cotas pode ser solicitado pelo condômino:

- (i) a qualquer tempo, das cotas adquiridas com recursos do condômino;
- (ii) após decorridos 10 (dez) anos, contados da data da primeira emissão dessas cotas em seu nome, das cotas subscritas com recursos do empregador. Não se aplica nos casos de Invalidez Permanente, Aposentadoria ou Morte do condômino, hipóteses em que os resgates far-se-ão conforme as disposições legais vigentes.

A partir de 6 (seis) meses, contados da primeira emissão de cotas para o respectivo condômino, ou da última transferência individual do mesmo, e a seu exclusivo critério, é permitida a transferência total das cotas de que o mesmo seja titular, para outro Fundo de Aposentadoria Programada Individual, independentemente da Instituição que o administre.

7. REMUNERAÇÃO DO ADMINISTRADOR

A Administradora recebe, pela prestação dos serviços de administração, a taxa de 2,5% 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 2012, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 369 (R\$ 355 em 2011), registrada na conta "Remuneração da Administração".

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

8. CUSTÓDIA

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e ao Administrador do

Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus
(Administrado pela Bradesco Vida e Previdência S.A.)
Osasco - SP

Examinamos as demonstrações financeiras do Bradesco Fundo de Aposentadoria Programada Individual FAPI RF Plus, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2012 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a Fundos de Aposentadoria Programada Individual e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui,

9. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

No exercício findo em 31 de dezembro de 2012 o Fundo operou por intermédio de corretoras ligadas à Administradora e à Gestora. Não houve aquisição de títulos de emissão da Administradora ou de empresas a ela ligadas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2012, o Fundo realizou as seguintes operações:

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações comprissadas realizadas com partes relacionadas/total de operações comprissadas	Volume diário/ Patrimônio médio diário do Fundo	Taxa média contratada/ Taxa SELIC
03/2012	LFT	4,00%	80,60%	105,80%
08/2012	LFT	4,00%	87,20%	94,06%
09/2012	LFT	5,00%	87,02%	99,86%
10/2012	LFT	18,00%	87,08%	100,33%
01/2012	LTN	45,00%	80,86%	99,02%
02/2012	LTN	42,00%	80,71%	99,90%
03/2012	LTN	41,00%	86,67%	99,37%
04/2012	LTN	25,00%	87,34%	98,30%
05/2012	LTN	41,00%	87,28%	99,82%
06/2012	LTN	40,00%	87,15%	99,87%
07/2012	LTN	27,00%	87,14%	98,66%
08/2012	LTN	30,00%	87,15%	99,94%
09/2012	LTN	11,00%	87,02%	99,86%
10/2012	LTN	27,00%	86,98%	100,05%
11/2012	LTN	45,00%	86,96%	99,86%
12/2012	LTN	5,00%	10,28%	100,45%
01/2012	NTN	55,00%	74,57%	100,92%
02/2012	NTN	58,00%	80,66%	99,90%
03/2012	NTN	55,00%	86,26%	100,16%
04/2012	NTN	75,00%	81,75%	100,35%
05/2012	NTN	59,00%	87,29%	100,15%
06/2012	NTN	60,00%	87,19%	99,87%
07/2012	NTN	73,00%	87,07%	100,53%
08/2012	NTN	65,00%	87,23%	100,43%
09/2012	NTN	84,00%	86,98%	99,86%
10/2012	NTN	27,00%	86,97%	99,78%
11/2012	NTN	55,00%	86,92%	99,86%
12/2012	NTN	95,00%	32,74%	99,63%

Despesas com partes relacionadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2012:

Taxa de administração	369
Taxa de custódia	3
Total	372

10. 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, 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;
- ii) 30% para recursos com prazo superior a 2 anos e inferior ou igual a 4 anos;
- iii) 25% para recursos com prazo superior a 4 anos e inferior ou igual a 6 anos;
- iv) 20% para recursos com prazo superior a 6 anos e inferior ou igual a 8 anos;
- v) 15% para recursos com prazo superior a 8 anos e inferior ou igual a 10 anos; e
- vi) 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 considera 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.

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

A partir da vigência do Decreto nº 6.306/2007 de 14 de dezembro de 2007, que revogou o Decreto nº 4.494/2002, o IOF sobre o resgate de cotas do FAPI é tributado à alíquota zero.

11. 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.

12. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DAS INFORMAÇÕES

A divulgação das informações do Fundo ao cotista será realizada através do Jornal Valor Econômico.

13. RENTABILIDADE

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio (R\$ mil)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2012	5,11	14.811
Exercício findo em 31 de dezembro de 2011	8,55	14.266

14. DEMONSTRAÇÃO DAS EVOLUÇÕES DO VALOR DA COTA E DA RENTABILIDADE

Data	Valor da Cota	Patrimônio Líquido Médio	Rentabilidade - %	
			Mensal	Acumulada
31/12/2011	4.690680	-	-	-
31/01/2012	4.721917	14.635	0,67	0,67
29/02/2012	4.747646	14.714</		