

BNP Paribas Mapfre
Master Renda Fixa
Fundo de
Investimento
Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil
S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

**Demonstrações financeiras
em 31 de março de 2020**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	7
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9



KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Ao Cotista e ao Administrador do

**BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento
Previdenciário**

São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário ("Fundo"), administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A., que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2020 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário em 31 de março de 2020 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia e valorização de ativos financeiros

Veja o Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Principal assunto de auditoria	Como a nossa auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 31 de março de 2020, o Fundo possuía 99,41% de seu patrimônio líquido representado por aplicações em títulos públicos, letras financeiras, debêntures e certificados de depósito bancário mensurados ao valor justo, e para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, consideramos esses assuntos significativos em nossa auditoria.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none">• Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes;• Recalculamos a valorização dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes e com base em informações observáveis no mercado; e• Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos dos ativos financeiros mencionados acima, no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de março de 2020.

Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM 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.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 23 de julho de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Alberto Spilborghs Neto
Contador CRC 1SP167455/O-0

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento

Previdenciário

CNPJ: 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

CNPJ: 01.522.368/0001-82

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de março de 2020

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificações	Quantidade	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades		35	0,01
Títulos Públicos	92.531	224.916	70,95
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	24.483	93.948	29,64
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	5.555	58.718	18,52
Nota do Tesouro Nacional - NTN-F	41.554	46.350	14,62
Letras do Tesouro Nacional - LTN	19.985	19.686	6,21
Nota do Tesouro Nacional - NTN-C	954	6.214	1,96
Letra Financeira	159	24.562	7,74
Banco Votorantim S.A.	33	7.322	2,31
Banco Safra S.A.	28	6.228	1,96
Banco CSF S.A.	33	2.742	0,86
Banco Cooperativo Sicredi S.A. - Bansicredi	15	2.321	0,73
Banco ABC Brasil S.A.	31	1.582	0,50
Banco Gmac S.A.	8	1.343	0,42
Banco CNH Capital S.A.	4	1.285	0,41
Banco Daycoval S.A.	6	1.275	0,40
Banco Bradesco S.A.	1	465	0,15
Debêntures	44.775	58.347	18,42
Natura Cosméticos S.A.	679	6.401	2,02
Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	4.459	4.159	1,31
AES Tietê Energia S.A.	4.477	3.929	1,24
CPFL Geração de Energia S.A.	3.759	3.592	1,13
Concessionária de Rodovias Integradas S.A.	3.492	3.535	1,12
NCF Participações S.A.	327	3.286	1,04
Intervias - Concessionária de Rodovias do Interior Paulista S.A.	3.174	3.148	0,99
Rge Sul Distribuidora Energia S.A.	2.797	2.751	0,87
GrandSouth Bancorporation	241	2.331	0,74
Cia Paranaense de Energia - COPEL	2.330	2.259	0,71
Energisa S.A.	319	2.132	0,67
Arteris S.A.	2.189	2.124	0,67
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	2.075	1.981	0,62
Centrais Elétricas Do Pará S.A.	1.926	1.815	0,57
Ampla Energia Servicos Sa	1.716	1.555	0,49
Eneva S.A.	1.671	1.545	0,49
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.	1.636	1.512	0,48
CCR S.A.	1.557	1.464	0,46
Cemig Distribuicao S.A.	1.500	1.382	0,44
Cia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA	150	1.317	0,42
Energisa Mato Grosso Sul - Distribuidora de Energia S.A.	121	1.198	0,38
Diagnósticos da América S.A.	120	1.063	0,34
EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A.	1.143	1.032	0,33
Companhia Piratininga de Força E Luz	960	943	0,30
Cia Energetica Rio Grande Norte Cosern	931	886	0,28
Copel Geração Transmissão S.A.	963	868	0,27
Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.	63	138	0,04
Certificado de depósito bancário	7.012	7.306	2,30
Banco Volkswagen S.A.	3.000	3.181	1,00
Banco BTG Pactual S.A.	1.612	1.701	0,54
Banco Industrial do Brasil S.A.	2.400	2.424	0,76
Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CVM nº 489/14	1.576	1.551	0,49
BR Eletro Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	1.576	1.551	0,49
Instrumentos financeiros derivativos		141	0,04
Mercado Futuro - ajuste a receber		141	0,04
Instrumentos financeiros derivativos		(13)	-
Mercado Futuro - ajuste a pagar		(13)	-
Valores a receber		164	0,05
Valores a pagar		(12)	-
Patrimônio líquido		316.997	100,00

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

**BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento
Previdenciário**

CNPJ: 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

CNPJ: 01.522.368/0001-82

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto o valor da cota)

	2020	2019
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 1.231.524,782 cotas a R\$ 201,914780 cada uma	248.663	
Total de 1.158.751,672 cotas a R\$ 184,309038 cada uma		213.568
Cotas emitidas no exercício		
469.330,716 cotas	101.256	
379.763,425 cotas		71.469
Cotas resgatadas no exercício		
244.420,472 cotas	(39.641)	
306.990,315 cotas		(47.319)
Varição no resgate de cotas	(13.288)	(11.395)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	<u>296.990</u>	<u>226.323</u>
Composição do resultado do exercício		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	<u>17.504</u>	<u>24.280</u>
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	862	920
Apropriação de rendimentos	17.249	17.366
Valorização a preço de mercado	(573)	5.862
Resultados nas negociações	(34)	132
Cotas de Fundos	<u>3</u>	<u>-</u>
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	3	-
Demais receitas	<u>19.852</u>	<u>20.446</u>
Ganho com derivativos	19.595	20.215
Outras receitas	257	231
Demais despesas	<u>(17.352)</u>	<u>(22.386)</u>
Perdas com derivativos	(17.215)	(22.153)
Auditoria e custódia	(79)	(74)
Taxa de fiscalização	(37)	(36)
Despesas diversas	(21)	(123)
Total do resultado do exercício	<u>20.007</u>	<u>22.340</u>
Patrimônio líquido no final do exercício		
Total de 1.456.435,03 cotas a R\$ 217,652623 cada uma	<u>316.997</u>	
Total de 1.231.524,78 cotas a R\$ 201,914780 cada uma		<u>248.663</u>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

1 Contexto operacional

O BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário (“Fundo”) foi constituído em 10 de junho de 2010 e iniciou suas atividades em 17 de maio de 2012, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de investidores profissionais assim definidos pela Instrução CVM (Comissão de Valores Mobiliários) nº 554/14 e alterações posteriores, exclusivamente, a aplicação de fundos de investimento que possuam investimentos referentes às reservas técnicas dos Planos Geradores de Benefícios Livre – PGBL – Renda Fixa (PGBL-RF) e Vida Geradores de Benefícios Livre – VGBL – Renda Fixa (VGBL-RF) instituídos pela Mapfre Vera Cruz Previdência S/A, doravante abreviadamente designado cotista, que será a única cotista do fundo. O Fundo tem como principal objetivo proporcionar ao cotista a valorização de suas cotas, através da gestão de uma carteira diversificada de títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros e modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais.

Os investimentos do Fundo estão sujeitos a flutuações do mercado e a riscos de crédito, existindo a possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio líquido do Fundo, podendo ocorrer variações negativas no valor da cota, perda do capital.

As aplicações realizadas no fundo não contam com garantia do administrador, nem tampouco, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

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), especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

3 Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a. Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido, com base no indexador e prazo negociado. Os rendimentos são reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários”.

c. Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelas Instituições Financeiras custodiantes dos fundos onde os recursos são aplicados, na hipótese de não divulgação das cotas são utilizados as cotas do dia imediatamente anterior. As receitas e despesas decorrentes são registradas em “Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

d. Títulos públicos/privados

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 justo, quando aplicável, em função da classificação dos títulos. São reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários”.

e. Instrumentos financeiros derivativos

i. Operações de futuro - Os ajustes diários, positivos e negativos, das operações no mercado futuro são apropriados ao resultado e registrados como ganhos ou perdas com derivativos.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

4 Investimento em Fundos

O Fundo possui aplicações em cotas dos seguintes fundos de investimento administrados por terceiros:

Fundo	Administrador	R\$
BR Eletro Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	Oliveira Trust DTVM S.A.	1.551
Total		<u>1.551</u>

5 Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 07 de julho de 2016, 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 justo, 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 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.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Caso o Fundo de Investimento invista 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 estão assim classificados:

Títulos para Negociação	Valor da curva	Valor justo
Títulos públicos federais – Até 1 ano		
Notas do Tesouro Nacional - Série B	5.291	5.232
Notas do Tesouro Nacional - Série F	17.302	17.451
Letras do Tesouro Nacional - LTN	17.689	17.820
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	402	402
Títulos públicos federais - Acima de 1 ano		
Notas do Tesouro Nacional - Série B	87.209	88.716
Notas do Tesouro Nacional - Série C	5.613	6.214
Notas do Tesouro Nacional - Série F	29.066	28.899
Letras do Tesouro Nacional - LTN	1.832	1.866
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	58.327	58.316
Títulos privados - Até 1 ano		
Certificados de Depósito Bancário - CDB	7.304	7.306
Letras Financeiras	10.765	10.766
Debêntures	8.202	8.157
Títulos privados - Acima de 1 ano		
Letras Financeiras	13.791	13.796
Debêntures	53.335	50.190
Total	316.129	315.131

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

b. Valor justo

Os critérios utilizados para apuração do valor justo são os seguintes:

- **Títulos públicos** - Para os títulos públicos federais são utilizados os preços unitários divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) para a data de avaliação. No caso de aproximação de vencimento do papel em que não há divulgação de taxas da ANBIMA, é utilizada a taxa indicativa do papel de vencimento mais próximo para a data de avaliação, ou agentes de mercado, quando necessário;
- **Debêntures** - Para as debêntures com informações divulgadas pela ANBIMA, são utilizadas as taxas indicativas divulgadas diariamente por essa instituição na data de avaliação. Para as debêntures que não possuem informações divulgadas pela ANBIMA, o Comitê de Crédito estabelece as taxas de marcação a mercado de forma a refletirem análises de *rating*, prazo, liquidez e eventuais ofertas de compra feitas por instituições financeiras;
- **Letras Financeiras** - Semanalmente serão analisadas as novas emissões e no Comitê de Crédito serão apresentados estudos comparativos de *rating*, prazo e liquidez de forma a subsidiar as taxas de marcação a mercado estabelecidas;
- **Certificado de Depósito Bancário (CDB)** - Semanalmente serão analisadas as novas emissões e no Comitê de Crédito serão apresentados estudos comparativos de *rating*, prazo e liquidez de forma a subsidiar as taxas de marcação a mercado estabelecidas;

6 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo pode realizar operações em mercados de derivativos cujos níveis de exposição a risco não gere exposição superior a 1 (uma) vez o respectivo patrimônio. As operações do fundo em mercados de derivativos deverão ser realizadas exclusivamente na modalidade “com garantia”.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

As operações foram realizadas em bolsa, e seus valores assim como seus prazos de vencimento, estão demonstrados conforme segue:

a. Composição da carteira

<u>Futuros</u>	<u>Quantidade de contratos</u>		<u>Posição líquida</u>	<u>Valor de Ajuste</u>	<u>Valor de referência</u>	<u>Faixas de vencimento</u>
	<u>Compra</u>	<u>Venda</u>				
Indexador						
DI1	463	77	386	41	52.640	Até 1 ano
DI1	607	86	521	87	58.756	Após 1 ano
Total	<u>1.070</u>	<u>163</u>	<u>907</u>	<u>128</u>	<u>111.396</u>	

O ajuste de futuro está apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, nas rubricas “Instrumentos financeiros derivativos”.

Mercado futuro - As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

No exercício findo em 31 de março de 2020, as operações com mercado futuro geraram um resultado positivo de R\$ 2.380 (R\$ 1.938 negativo em 2019).

b. Margem de garantia

Para as operações com instrumentos financeiros derivativos, efetuadas junto à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, foram requeridas margens de garantia, o montante em 31 de março de 2020:

<u>Tipo</u>	<u>Valor</u>
Letras Financeiras do Tesouro	1.861
Notas do Tesouro Nacional - B	1.399
Total	<u>3.260</u>

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

7 Gerenciamento de riscos

O administrador e a gestora possuem Comitês de Risco por meio dos quais é definida uma carteira-modelo para os objetivos de performance, política de investimento e política de administração de risco do Fundo, conforme segue:

Risco de Mercado: A administração deste risco é avaliada, principalmente, através de projeções da perda esperada em cenários de stress (Stress testing), VAR (Value at Risk) e Tracking Error para a parcela de Renda Variável. A perda esperada em cenários de stress é calculada através da simulação dos efeitos produzidos na carteira frente a cenários de mercado adversos. Os referidos cenários estão baseados no modelo de margens da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, definidos através dos Comitês de Risco e projetam oscilações máximas e mínimas para os mercados em que o Fundo atua. A administração de risco é efetuada através da utilização de modelos estatísticos que visam projetar, em condições normais de mercado, a máxima perda provável para o portfólio de investimentos do Fundo, num dado horizonte de tempo, para um intervalo de confiança definido (VAR – Value at Risk). O tracking error em relação ao benchmark é calculado através de modelo multifatorial que permite a identificação das principais fontes de risco. Estas simulações são efetuadas em base diária, de modo a projetar o risco assumido pelo Fundo com base em sua carteira atualizada.

Risco de Crédito: A gestora utiliza uma política de atribuição de limites proporcionais à sua avaliação da qualidade do crédito dos títulos e emissores, que contempla: limite (% do PL) por emissor ou título; limite (R\$) por emissor; limite (% do PL) por emissor ou títulos na mesma categoria; e limite do montante da emissão ou do patrimônio do emissor.

Risco de Liquidez: A administração deste risco requer planejamento para a gestão e operação sob condições normais de stress e deve ser consistente nas análises e medidas que permitam a projeção de liquidez dos recursos geridos, considerando-se também a cotização e o perfil do passivo do Fundo e avaliar as opções sob várias condições de mercado, plano de contingência e manutenção de níveis adequados de liquidez a custos razoáveis.

O administrador e a gestora não adotam política específica para administrar os demais riscos. Não há garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

Análise de sensibilidade

Em conformidade com a Instrução CVM nº 577/2016 e a Instrução CVM nº 475/2008, apresentamos a seguir uma simulação, com base em cenários estressados, dos impactos no patrimônio líquido do Fundo que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos às quais o

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Fundo está exposto. Esta simulação não considera o poder de reação da Administração frente aos cenários apresentados, o que certamente mitigaria as perdas que seriam ocorridas.

Fator de Risco	Cenário Provável				Cenário 1				Cenário 2			
	1%		-1%		25%		-25%		50%		-50%	
	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)
Cotas de Fundos	15,51	0,005%	-15,51	-0,005%	387,75	0,122%	-387,75	-0,122%	775,50	0,245%	-775,50	-0,245%
Taxas de Juros	-788,40	-0,249%	435,25	0,137%	-10.149,19	-3,202%	11.658,06	3,678%	-19.064,69	-6,014%	25.176,15	7,942%
TOTAL	-772,89	-0,244%	419,74	0,132%	-9.761,44	-3,079%	11.270,31	3,555%	-18.289,19	-5,770%	24.400,65	7,697%

Fatores de Risco:

Cotas de Fundos: Considera todas as Cotas de Fundos que não podem ser explodidas. Foram aplicados choques de +1% / -1; +25% / -25% e +50% / -50% nos valores das respectivas cotas na data de análise.

Taxas de Juros: Considera todos os instrumentos de Renda Fixa onshore, público ou privado sensíveis à oscilação de taxas de juros, incluindo-se os Derivativos. Os valores dos instrumentos financeiros são reprecificados aplicando-se choques nas respectivas taxas de mercado de +1% / -1; +25% / -25% e +50% / -50% respectivamente para cada cenário.

8 Emissões e resgates de cotas

As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

a. Emissão

Na emissão das cotas é utilizado o valor da cota de fechamento em vigor no próprio dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelos cotistas ao Administrador.

b. Resgate

O resgate de cotas não se sujeita a prazo de carência e será efetivado no próprio dia da respectiva solicitação pelo cotista, devendo ser utilizado no resgate o valor da cota de fechamento em vigor no próprio dia da solicitação.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

9 Remuneração do administrador

Taxa de administração

O Administrador não receberá qualquer tipo de remuneração pelos serviços de administração do Fundo.

Não são cobradas taxas de *performance*, de saída e de ingresso.

10 Serviços de gestão e custódia e controladoria

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.

As operações compromissadas lastreadas aos títulos públicos e os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, os títulos privados e os instrumentos financeiros derivativos estão registrados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. As cotas de fundos administrados por outras instituições financeiras estão sob responsabilidade do administrador dos fundos investidos.

Os serviços de controladoria dos títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros do Fundo, distribuição e escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo são realizados pelo próprio Administrador.

A taxa máxima de custódia a ser cobrada é de 0,04% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo. No exercício findo em 31 de março de 2020 a despesa foi de R\$ 36 (R\$ 36 em 2019).

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

11 Informações sobre transações com partes relacionadas

Em conformidade com a Instrução CVM nº 514, de 27 de dezembro de 2011, segue demonstrado abaixo as transações que o Fundo realizou com partes relacionadas:

a. Outras transações com partes relacionadas:

	<u>Contra Parte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$ Mil</u>
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S.A	Administrador	35

	<u>Contra Parte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$ Mil</u>
Despesa Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A	Administrador	(36)

12 Legislação tributária

a. Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

b. Cotista

i. Imposto de renda - O art. 5 da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004 dispensa da retenção na fonte e o recolhimento do imposto de renda sobre rendimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos das provisões, reservas técnicas e fundos de planos de benefícios de entidade de previdência complementar, sociedade seguradora e FAPI, bem como de seguro de vida com cláusula de cobertura por sobrevivência.

ii. IOF - Os resgates de cotas quando efetuados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos ao IOF, mediante alíquota regressiva. Após 30 dias não há incidência de IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

13 Política de distribuição dos resultados

O Fundo incorpora dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos porventura advindos de ativos e operações que integrem a carteira do Fundo, ao seu patrimônio líquido.

14 Política de divulgação das informações

O Administrador coloca à disposição dos interessados, na sede do Administrador, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referirem o balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal;
- Anualmente, no prazo de até 90 dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente.

O Administrador disponibiliza aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo o saldo e o valor das cotas no início e no final no período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferido entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato. O cotista pode acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com. O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

15 Rentabilidade

A rentabilidade mensal proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota nos últimos doze meses foram os seguintes:

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Rentabilidade em %	
			Mensal	Acumulada
31/03/2019	248.951	201,914780	-	-
30/04/2019	250.440	203,582159	0,83	0,83
31/05/2019	255.889	207,564082	1,96	2,80
30/06/2019	270.084	211,779357	2,03	4,89
31/07/2019	276.870	214,600431	1,33	6,28
31/08/2019	289.509	214,012125	(0,27)	5,99
30/09/2019	294.360	217,964682	1,85	7,95
31/10/2019	306.719	222,011582	1,86	9,95
30/11/2019	313.627	220,117083	(0,85)	9,01
31/12/2019	323.093	222,192899	0,94	10,04
31/01/2020	329.079	223,630826	0,65	10,76
29/02/2020	331.645	224,541566	0,41	11,21
31/03/2020	323.906	217,652623	(3,07)	7,79

A rentabilidade obtida no passado não representa a garantia de resultados futuros.

A rentabilidade nos exercícios foi a seguinte:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio - R\$
Exercício findo em 31 de março de 2020	7,79	296.797
Exercício findo em 31 de março de 2019	9,55	240.154

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.

BNP Paribas Mapfre Master Renda Fixa Fundo de Investimento Previdenciário

CNPJ nº 12.239.909/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

17 Outros Assuntos

Desde o início de janeiro de 2020, o surto de coronavírus, que é uma situação em rápida evolução, impactou adversamente as atividades econômicas globais. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão como seu impacto final. Adicionalmente, certas ações da Organização dos Países Exportadores de Petróleo e a Rússia também trouxeram aumento na volatilidade nos mercados financeiros e de capitais. Estes eventos podem ter um impacto adverso contínuo nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global, o que poderia trazer reflexos na precificação subsequente da carteira do Fundo, cuja a quota vem sendo divulgada diariamente ao mercado. A Administradora não acredita que haja impacto financeiro, além do apresentado nas demonstrações financeiras em 31 de março de 2020, como resultado destes eventos, e segue monitorando os desenvolvimentos relacionados ao coronavírus e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos relevantes e melhores práticas gerais de resposta à pandemia.

18 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, informamos que a Administradora, no período somente contratou a KPMG Auditores independentes para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, em atendimento aos procedimentos estabelecidos pela matriz, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente, e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

* * *

Oronzo Chiarella
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana
CRC 1SP283337/O-9