

**BNP Paribas Master Crédito Fundo de  
Investimento Renda Fixa Crédito Privado Longo  
Prazo**

**CNPJ nº 12.107.669/0001-66**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

Demonstrações Financeiras  
em 31 de maio de 2020 e  
Relatório do Auditor Independente

**BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa**  
**Crédito Privado Longo Prazo**  
**CNPJ: 12.107.669/0001-66**

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. S.A. - CNPJ: 01.522.368/0001-82)

**Demonstrações financeiras**

31 de maio de 2020

**Índice**

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras .....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira .....	5
Demonstração da evolução do patrimônio líquido.....	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	7

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Cotistas e ao Administrador do

### **BNP Paribas Master Crédito Fundos de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo**

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

São Paulo - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do BNP Paribas Master Crédito Fundos de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de maio de 2020 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BNP Paribas Master Crédito Fundos de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo em 31 de maio 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 CVM nº 555/14.

### **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. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou os assuntos, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

#### Avaliação de investimentos em títulos de emissão privada

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de maio de 2020, a carteira de investimentos em títulos de emissão privada representava 68,58% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, a carteira de investimentos títulos de emissão privada foi considerada um principal assunto de auditoria.

##### *Como nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição dos títulos de emissão privada detidas pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos através da reprecificação desses títulos.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em títulos de emissão privada, que está consistente com a avaliação do Administrador do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pelo Administrador do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

#### Avaliação de investimentos em títulos públicos

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de maio de 2020, a carteira de investimentos em títulos públicos representava 11,92% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em títulos públicos foi considerada como um principal assunto de auditoria.

##### *Como nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição de títulos públicos detida pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos através das cotações divulgadas no mercado.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em títulos públicos, que está consistente com a avaliação do Administrador do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pelo Administrador do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

#### Avaliação de investimentos em cotas de fundos de investimento

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de maio de 2020, a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento representava 11,79% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento foi considerada um principal assunto de auditoria.

### *Como nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a obtenção das últimas demonstrações financeiras auditadas dos fundos investidos, a verificação dos extratos dos administradores dos fundos investidos para confirmação da posição de cotas detidas pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos através das informações divulgadas pelos administradores dos fundos investidos.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento, que está consistente com a avaliação do Administrador do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pelo Administrador do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### **Outros assuntos**

#### Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de maio de 2019, foram auditadas por outro auditor independente que emitiu relatório em de 29 de agosto de 2019, com uma opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do Administrador do Fundo pelas demonstrações financeiras**

O Administrador do Fundo 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 CVM nº 555/14 e pelos controles internos que ele 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, o Administrador do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o 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 o Administrador do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

O responsável pela governança do Fundo é o Administrador do Fundo, aquele com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **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:

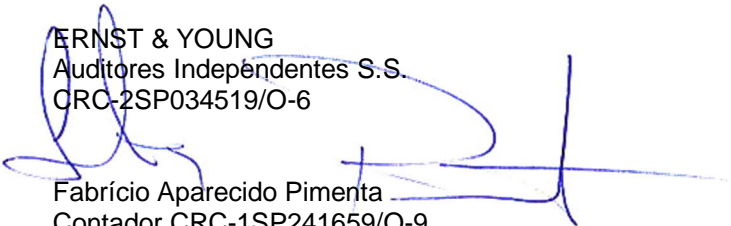
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar 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.
- Obtivemos 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 pelo Administrador do Fundo.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pelo Administrador do Fundo, 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 concluímos 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 os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, 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 setembro de 2020.



ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

Fabício Aparecido Pimenta  
Contador CRC-1SP241659/O-9

**BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo**  
**CNPJ nº 12.107.669/0001-66**  
**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**  
**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de maio de 2020

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificações	Quantidade	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>		66	-
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	87.654	102.980	7,70
Nota do Tesouro Nacional - NTN -F	87.654	102.980	7,70
<b>Títulos Públicos</b>	20.721	159.411	11,92
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	14.401	153.027	11,45
Letras do Tesouro Nacional - LTN	3.500	3.329	0,25
Nota do Tesouro Nacional - NTN	2.820	3.055	0,23
<b>Notas Promissórias</b>	11	11.567	0,87
Cia Energética do Maranhão - CEMAR	11	11.567	0,87
<b>Debêntures</b>	366.441	541.844	40,53
Natura Cosméticos S.A.	4.298	41.718	3,12
Concessionaria do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	43.253	38.374	2,87
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	24.006	28.277	2,12
RioLoan 2 Companhia Securitizadora de Creditos Financeiros	23.906	28.199	2,11
Diagnósticos da América S.A.	2.916	27.877	2,09
Localiza Rent a Car S.A.	17.553	24.425	1,83
AES Tietê Energia SA	25.617	24.250	1,81
Cia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA	2.204	20.198	1,51
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	17.760	17.051	1,28
Unidas S.A.	15.093	15.940	1,19
Itausa Investimentos Itau S.A.	165	15.709	1,18
EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A.	13.971	15.055	1,13
Eneva S.A.	15.437	14.492	1,08
Companhia Piratininga de Força E Luz	13.748	13.644	1,02
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	10.206	12.295	0,92
Energisa S.A.	1.771	11.946	0,89
Cia Energetica Rio Grande Norte Cosern	12.616	11.708	0,88
Energisa Mato Grosso - Distribuidora de Energia S.A.	1.052	10.515	0,79
Energisa Mato Grosso Sul - Distribuidora de Energia S.A.	1.000	9.826	0,73
Energisa Paraíba - Distribuidora de Energia S.A.	977	9.755	0,73
Cemig Distribuicao Sa	10.430	9.718	0,73
Mrs Logistica Sa	989	9.578	0,72
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.	9.649	9.497	0,71
Copel Geração Transmissão S.A.	9.159	8.529	0,64
Cia Paranaense de Energia - COPEL	8.572	8.316	0,62
CCR S.A.	8.328	7.746	0,58
NCF Participações S.A.	764	7.736	0,58
Centrais Elétricas Do Pará S.A	7.750	7.455	0,56
Cia. de Saneamento de Minas Gerais - Copasa	7.581	7.332	0,55
GrandSouth Bancorporation	750	7.318	0,55
Companhia Energética De Pernambuco	721	7.077	0,53
ENGlobal Corporation	8.838	6.813	0,51
Intervias - Concessionária De Rodovias Do Interior Paulista S/A	6.490	5.961	0,45
Cia Saneamento Básico Est São Paulo	5.500	5.418	0,41
Sonae Sierra Brasil S.A.	5.000	4.896	0,37
Eaton Vance Michigan Mncpl Incm Trst	6.187	4.766	0,36
Equatorial Energia S.A.	5.000	4.766	0,36
Rio Paranapanema Energia S.A.	4.190	4.759	0,36
Ampla Energia Servicos Sa	4.400	4.075	0,30
Algar Telecom Sa	430	4.068	0,30
Companhia de Saneamento do Parana - Sanepar	368	3.720	0,28
Celeo Redes De Transmissão Energia S.A.	4.570	3.618	0,27
EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A.	432	3.414	0,26
Saber Serviços Educacionais Sa	157	1.548	0,12
Arteris S.A.	1.300	1.254	0,09
Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A	1.096	973	0,07
Rge Sul Distribuidora Energia Sa	241	239	0,02



**BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo**  
**CNPJ nº 12.107.669/0001-66**  
**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**  
**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

<b>Letras Financeiras</b>	1.499	363.481	27,19
Banco Bradesco S.A.	169	77.522	5,80
Bco Cooperativo Sicredi Sa Bansicredi	215	33.419	2,50
Banco RCI Brasil S.A.	185	31.029	2,32
Banco Daycoval S.A.	146	30.914	2,31
Banco do Brasil S.A.	48	30.765	2,30
Bco Gmac Sa	190	30.743	2,30
Caixa Econômica Federal	80	24.689	1,85
Banco BNP Paribas Brasil S.A. (*)	100	21.493	1,61
Banco Safra S.A.	91	19.610	1,47
Portoseg S.A.	115	19.006	1,42
Itaú Unibanco Holding S.A.	38	18.861	1,41
Banco CSF S.A.	72	14.655	1,10
Banco Volkswagen S.A.	46	9.389	0,70
Banco CNH Capital S.A.	3	1.159	0,09
Banco Toyota Brasil S.A.	1	227	0,02
<b>Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CVM nº 489/14</b>	<b>21.306.415</b>	<b>157.622</b>	<b>11,79</b>
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Imperium CCEAR	505.248	50.531	3,78
Chemical X - Fundo De Investimento Em Direitos Creditorios - Industria Petroquimica	48.577	47.805	3,58
Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios Light	20.723.521	17.630	1,32
FIDC Paraná Banco III Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios	1.430	10.852	0,81
BR Eletro Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios	8.876	8.650	0,65
Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios Angá Sabemi Consignados X	7.416	8.097	0,61
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Cielo	7.950	7.951	0,59
Driver Brasil Four Banco Volkswagen Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios Finan	855	4.376	0,33
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios de Transmissão Infinity DI	2.542	1.730	0,13
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		<b>(3)</b>	<b>-</b>
Mercado Futuro - ajuste a pagar		(3)	-
<b>Valores a receber</b>		<b>8</b>	<b>-</b>
<b>Valores a pagar</b>		<b>(88)</b>	<b>-</b>
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>1.336.888</b>	<b>100,00</b>

(\*) Títulos emitidos pelo administrador

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

**BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo**  
**CNPJ nº 12.107.669/0001-66**  
**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**  
**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

**Demonstração da evolução do patrimônio líquido**

**Exercícios findos em 31 de maio de 2020 e 2019**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Patrimônio líquido no início dos exercícios</b>		
Total de 8.416.997,629 cotas a R\$ 202,355481 cada uma	1.703.226	
Total de 9.254.566,802 cotas a R\$ 189,260097 cada uma		1.751.520
<b>Cotas emitidas nos exercícios</b>		
32.183.828,759 cotas	6.660.093	
7.608.317,100 cotas		1.483.804
<b>Cotas resgatadas nos exercícios</b>		
34.169.117,168 cotas	(6.928.735)	
8.445.886,273 cotas		(1.403.001)
<b>Variação no resgate de cotas</b>	(151.593)	(258.557)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios</b>	<u>1.282.991</u>	<u>1.573.766</u>
<b>Cotas de fundos</b>	<u>7.562</u>	<u>6.059</u>
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	7.562	6.059
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<u>48.238</u>	<u>128.166</u>
Rendas aplicações interfinanceiras de liquidez	6.597	4.466
Apropriação de rendimentos	45.441	72.744
Valorização/Desvalorização a preço de mercado	(3.458)	50.740
Resultado nas negociações	(342)	216
<b>Demais receitas</b>	<u>1.169</u>	<u>7.475</u>
Ganhos com derivativos	1.169	7.475
<b>Demais despesas</b>	<u>(3.072)</u>	<u>(12.240)</u>
Perdas com derivativos	(1.668)	(10.759)
Remuneração da administração	(355)	(385)
Auditoria e custódia	(973)	(1.012)
Taxa de fiscalização	(67)	(68)
Despesas de Publicação e correspondência	(1)	-
Corretagem e Emolumentos	(1)	(10)
Despesas diversas	(7)	(6)
<b>Total do resultado dos exercícios</b>	<u>53.897</u>	<u>129.460</u>
<b>Patrimônio líquido no final dos exercícios</b>		
Total de 6.431.709,251 cotas a R\$ 207,858838 cada uma	<u><b>1.336.888</b></u>	
Total de 8.416.997,629 cotas a R\$ 202,355481 cada uma		<u><b>1.703.226</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019**

*(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### 1 Contexto operacional

O BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo (“Fundo”) foi constituído em 9 de junho de 2010 e iniciou suas atividades em 8 de junho de 2012, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destinado a receber aplicações de fundos de investimento ou de carteiras de títulos e valores mobiliários que sejam geridos pela BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda., assim como Entidades Fechadas de Previdência Complementar que sejam clientes do distribuidor do Fundo. E tem por objetivo atuar no sentido de proporcionar aos seus cotistas valorizações de suas cotas mediante aplicações de recursos financeiros em carteira diversificada de ativos financeiros.

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 e eventual necessidade de aportes adicionais pelos cotistas.

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

### 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.

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019

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

### 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, tendo resultado registrado 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 pela Instituição financeira custodiante 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. Os resultados são 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.

## 4 Investimento em fundos

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

Fundo	Administrador	R\$
Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios Imperium Ccear	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A Dtm	50.531
Chemical X - Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios - Industria Petroquímica	Bem - Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários Ltda.	47.805
Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios Light	Oliveira Trust Dtm S.A.	17.630
Fidc Paraná Banco Iii Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios	Votorantim Asset Management Dtm Ltda.	10.852
BR Eletro Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios	Oliveira Trust DTVM S.A.	8.650
Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios Angá Sabemi Consignados X	Necton Investimentos S.A. Corretora De Valores Mobiliários I	8.097
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Cielo	Oliveira Trust DTVM S.A.	7.951
Driver Brasil Four Banco Volkswagen Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios Financ De Veículos	Bem - Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários Ltda.	4.376
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios de Transmissão Infinity DI	Caixa Econômica Federal	1.730
	<b>Total</b>	<b>157.622</b>

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019**

*(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### 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; e
- 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

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:

BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda  
Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019

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

<b>Títulos para Negociação</b>	<b>Valor da curva</b>	<b>Valor justo</b>
<b>Títulos públicos federais – Até 1 ano</b>		
Notas do Tesouro Nacional - Série F	3.003	3.055
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	44.843	44.843
<b>Títulos públicos federais - Acima de 1 ano</b>		
Letras do Tesouro Nacional - LTN	3.211	3.329
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	108.195	108.184
<b>Títulos privados - Até 1 ano</b>		
Letras Financeiras	17.589	17.574
Debêntures	59.420	58.712
Notas Promissórias	11.568	11.567
<b>Títulos privados - Acima de 1 ano</b>		
Letras Financeiras	349.311	345.907
Debêntures	504.724	483.132
Total	<b>1.101.864</b>	<b>1.076.303</b>

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019**

*(Valores 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 Financeiros 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 Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA), são utilizadas as taxas indicativas divulgadas diariamente por essa instituição na data de avaliação. Para as debêntures que não possuírem informações divulgadas pela Andima, 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** - Os spreads de crédito serão analisados no Comitê de Crédito e incorporados a taxa pré na data de avaliação (D0) obtida por interpolação exponencial da curva divulgada na B.3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão- Taxas Referenciais de Swap Pré vs. DI1 e 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.
- **Notas Promissórias - % CDI** - 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**

As operações do Fundo em mercados de derivativos deverão ser realizadas exclusivamente na modalidade “com garantia”.

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

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019

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

### a. Composição da carteira

#### Futuros

Indexador	Quantidade de contratos		Posição líquida	Valor de Ajuste	Valor de referência	Faixas de vencimento
	Compra	Venda				
D11	-	7	(7)	0	691	Até 1 ano
D11	-	35	(35)	(3)	3.332	Acima de 1 ano
<b>Total</b>	<b>=</b>	<b><u>42</u></b>	<b><u>(42)</u></b>	<b><u>(3)</u></b>	<b><u>4.023</u></b>	

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 B.3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

No exercício findo em 31 de maio de 2020, as operações com Mercado Futuro geraram resultados negativos de R\$ 499 (R\$ 3.284 negativo em 2019).

### b. Margem de garantia

Para as operações com instrumentos financeiros derivativos, efetuadas junto à B.3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, foram requeridas margens de garantia, o montante em 31 de maio de 2020:

Tipo	Valor
Letras Financeiras do Tesouro	797
<b>Total</b>	<b><u>797</u></b>

## 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:



# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019

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

**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 B.3 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 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. Saldos em tesouraria, contas a pagar/receber não estão sujeitos a análise de sensibilidade.

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	1.576	0	-1.576	0	39.405	0	-39.405	0	78.811	0	-78.811	0
Taxas de Juros	0	0	0	0	-8	0	8	0	-16	0	17	0
Renda Variável	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Câmbio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1.576	0	-1.576	0	39.397	0	-39.397	0	78.795	0	-78.794	0

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019**

*(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

**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. No caso de resgate total das cotas, 90% das cotas serão pagas no próprio dia da respectiva solicitação pelo cotista e o restante no dia subsequente.

### 9 Remuneração do administrador

#### *Taxa de administração e gestão*

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos títulos e valores mobiliários, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo recebe a taxa de administração de 0,02% ao ano sobre o PL do Fundo, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido e paga mensalmente, por períodos vencidos. A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente

A despesa correspondente no exercício findo em 31 de maio de 2020 foi de R\$ 355 (no exercício findo em 31 de maio de 2019 a despesa foi de R\$ 385), foi registrada em “Remuneração da administração.

Não serão cobradas taxa de *performance*, de saída e de ingresso.

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019

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

### 10 Serviços de gestão, custódia e controladoria

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

Os títulos públicos e as operações compromissadas lastreadas em títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e os títulos privados, as cotas de fundos e os instrumentos financeiros derivativos estão registrados na B.3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Os serviços de custódia e 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 0,10% ao ano. No exercício findo em 31 de maio de 2020, a despesa a título de custódia foi de R\$ 774 (em 2018 a despesa foi de R\$ 783).

### 11 Informações sobre transações com partes relacionadas

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

#### a. Operações compromissadas:

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / total de operações compromissadas	Volume médio diário / Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada / Taxa SELIC
jun/19	0,3986	0,0247	0,9953
jul/19	0,3929	0,0354	0,9953
ago/19	0,3774	0,0460	0,9970
set/19	0,4644	0,0334	0,9965
out/19	0,2079	0,0231	0,9956
nov/19	0,2777	0,0199	0,9939
dez/19	0,2648	0,0151	0,9842
jan/20	0,6013	0,0185	0,9932
fev/20	0,4831	0,0238	0,9925
mar/20	0,6205	0,0270	0,9780
abr/20	0,3258	0,0385	0,9918
mai/20	0,5580	0,0258	1,0140

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019

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

### b. Operações com títulos privados:

Tipo	SOMENTE PARA TÍTULOS PRIVADOS COM CONTRA PARTE BNP						
	Contra Parte	Natureza	MONTANTE		Taxa Média Praticada	Saldo	Resultado
			Compra	Venda			
LETRA FINANCEIRAS	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	-	40.006	5,78	21.493	(12)

### c. Outras transações com partes relacionadas:

	<u>Contraparte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$ mil</u>
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	66
	<u>Contraparte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$ mil</u>
Despesa de Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(213)
Despesa de Taxa de Gestão	BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.	Gestora	(142)
Despesa de Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(774)

## 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** – Em conformidade com a Lei nº 11.033/04, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda na fonte de 15% retido semestralmente em maio e novembro de cada ano. Em caso de resgate em prazos inferiores aos da tabela abaixo, é cobrada diferença entre o imposto de renda retido e o efetivamente devido, a saber:

- 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias;
- 20% em aplicações com prazo de 181 até 360 dias;
- 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; e
- 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

**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 IOF.

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019**

*(Valores 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 colocará 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 contábeis 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](mailto:ouvidoria@br.bnpparibas.com). O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019

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

### 15 Rentabilidade - não auditado

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	Fundo Acumulada
31/05/2019	1.970.856	202,355481	-	-
30/06/2019	1.770.309	203,396942	0,51	0,51
31/07/2019	1.978.762	204,621534	0,60	1,12
31/08/2019	2.051.311	205,683165	0,52	1,64
30/09/2019	2.037.794	206,729978	0,51	2,16
31/10/2019	1.994.845	207,497506	0,37	2,54
30/11/2019	1.875.885	207,977117	0,23	2,78
31/12/2019	1.846.928	208,707070	0,35	3,14
31/01/2020	1.757.466	209,625983	0,44	3,59
28/02/2020	1.687.567	210,296700	0,32	3,92
31/03/2020	1.579.807	206,243551	(1,93)	1,92
30/04/2020	1.377.972	206,872246	0,30	2,23
31/05/2020	1.335.348	207,858838	0,48	2,72

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

A rentabilidade no exercício foi a seguinte:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio - R\$
Exercício findo em 31 de maio de 2020	2,72	1.782.140
Exercício findo em 31 de maio de 2019	6,92	1.931.656

### 16 Demandas judiciais

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

# BNP Paribas Master Crédito Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Logo Prazo

CNPJ nº 12.107.669/0001-66

(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 maio de 2020 e 2019**

*(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### 17 Alterações estatutárias

Em Assembleia Geral realizada em 6 de Setembro de 2019, foram aprovadas: a) alteração do quadro “Limites de concentração por modalidade da ativo financeiro” do regulamento do Fundo, o qual passará a vigorar a partir de 12 de setembro de 2019.

### 18 Outras informações

Devido os impactos locais e globais em função do COVID - 19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e, conseqüentemente, sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

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

De acordo com a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, registre-se que o Administrador, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa referente a esse 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.

\*\*\*

Oronzo Chiarella  
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana  
CRC 1SP283337/O-9