

---

# ***Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento***

***(CNPJ nº 03.499.367/0001-90)***

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

***Demonstrações financeiras em***

***31 de dezembro de 2019***

***e relatório do auditor independente***

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

Aos Cotistas e ao Administrador  
Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2019 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

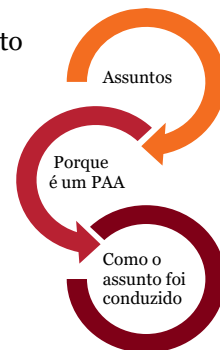
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho de suas operações do período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

### **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 conforme 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 (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período 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.



---

## Porque é um PAA

---

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

---

### Mensuração e existência dos investimentos

Conforme apresentado na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por aplicações interfinanceiras de liquidez, por títulos públicos e privados, classificados na categoria para negociação e por cotas de fundos de investimento.

A apropriação dos rendimentos das aplicações interfinanceiras de liquidez considera a taxa de remuneração estabelecido na data da contratação.

A mensuração dos títulos públicos e privados, classificados para negociação, é obtida por meio de cotação de preços em mercado ou por meio da utilização de modelos desenvolvidos pela administração, considerando dados de mercado observáveis.

As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando o valor da cota disponibilizado pelos administradores dos fundos investidos.

A existência das aplicações interfinanceiras de liquidez e dos títulos públicos e privados são asseguradas por meio de registros junto aos órgãos custodiantes - Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

O administrador do Fundo para a confirmação da existência da aplicação em cotas de fundo utiliza o correspondente extrato dos fundos investidos.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a mensuração e existência dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

- Realizamos o recálculo da mensuração dessas aplicações interfinanceiras de liquidez, com base na taxa de remuneração estabelecida na data de contratação.
- Em relação aos títulos públicos e privados, classificados na categoria para negociação, comparamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado e também testamos a mensuração dos investimentos efetuados pela administração por meio de modelos que consideram dados de mercado observáveis.
- Efetuamos testes quanto à existência das aplicações interfinanceiras de liquidez, dos títulos públicos e privados por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.
- Realizamos o confronto dos valores utilizados para mensuração das cotas dos fundos investidos com fontes externas. Adicionalmente, testamos a existência das cotas dos fundos investidos por meio do confronto com informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos.
- Obtivemos o relatório de auditoria sobre as últimas demonstrações financeiras disponíveis dos fundos investidos, e quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações financeiras do Fundo.



Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

---

### **Porque é um PAA**

---

### **Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria**

---

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e mensuração dessas aplicações do Fundo.

---

### **Outros assuntos**

---

#### **Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior**

O exame das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 28 de março de 2019, sem ressalvas.

#### **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

---

A Administração 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 regidos pela Instrução CVM nº 555 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 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

#### **Responsabilidades do auditor 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.



Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)


Como parte de uma 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 essas 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 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 os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período 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, 3 de abril de 2020

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

  
Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev  
Contadora CRC 1SP245281/O-6

## Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Demonstração da composição e diversificação das aplicações

Em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificação	Quantidade	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>		4.124	0,19
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	34.449	33.640	1,54
Letras do Tesouro Nacional - LTN	34.449	33.640	1,54
<b>Títulos públicos</b>	668.268	1.431.628	65,47
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	81.118	849.108	38,83
Letras do Tesouro Nacional - LTN	580.200	551.665	25,23
Nota do Tesouro Nacional	6.950	30.855	1,41
<b>Debêntures</b>	200.949	331.506	15,16
Saber Serviços Educacionais Sa	2.196	22.421	1,03
Localiza Rent a Car S.A.	10.667	22.238	1,02
Lojas Americanas S.A	2.157	21.515	0,98
BRF - Brasil Foods S.A.	17.304	18.264	0,84
Energisa S.A.	18.200	18.199	0,83
Telefônica Brasil S.A	1.741	17.786	0,81
CCR S.A.	16.782	16.906	0,77
Light Serviços de Eletricidade S.A.	7.347	13.329	0,61
Concessionaria do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	11.665	11.797	0,54
Intervias - Concessionária de Rodovias do Interior Paulista S.A	10.335	10.531	0,48
Rodovias das Colinas S.A	1.537	9.155	0,42
Companhia de Locação das Américas	838	8.649	0,40
Cia Paranaense de Energia - COPEL	8.652	8.559	0,39
Arteris S.A.	8.233	8.421	0,39
Companhia Energética de Pernambuco	713	7.271	0,33
Ampla Energia Servicos S.A	7.130	7.079	0,32
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.-USIMINAS	6.669	6.749	0,31
AES Tietê Energia S.A	6.036	6.219	0,28
NCF Participações S.A.	527	5.274	0,24
Guararapes Confeções S.A.	5.110	5.171	0,24
Hapvida Participacoes Investimento S.A	4.945	4.993	0,23
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.	4.885	4.905	0,22
Diagnósticos da América S.A.	480	4.746	0,22
Ambev S.A.	4	4.694	0,22
Natura Cosméticos S.A.	452	4.591	0,21
Cia Saneamento Básico Est São Paulo	4.287	4.328	0,20
Omega Geração S.A.	4.210	4.226	0,19
Copel Geração Transmissão S.A.	4.126	4.140	0,19
Cosan S.A. Indústria e Comércio	4.038	4.107	0,19
Cia. Energética do Ceará - Coelce	4.067	4.048	0,19
Centrais Elétricas Do Pará S.A	3.729	3.772	0,17
Smart Fit Escola de Dança e Ginástica S.A.	356	3.636	0,17
Suzano Papel e Celulose S.A.	344	3.482	0,16
GrandSouth Bancorporation	297	3.037	0,14
Aliance Shopping Centers S.A.	3.012	3.008	0,14
International Meal Company Alimentacao Sa	2.957	3.004	0,14
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	2.894	2.914	0,13
Rio Paranapanema Energia S.A.	2.225	2.255	0,10
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	2.209	2.234	0,10
Cia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA	198	2.000	0,09
Autopista Regis Bittencourt S.A.	1.726	1.715	0,08
Algar Telecom S.A.	165	1.670	0,08
BK Brasil Operação Assessoria Restaurantes S.A.	1.532	1.545	0,07
MRS Logística S.A	148	1.483	0,07
Celeo Redes De Transmissão Energia S.A.	1.611	1.436	0,07
Cvc Brasil Operadora Agencia Viagens S.A	1.375	1.333	0,06
Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.	674	996	0,05
Cyrela Commercial Propert S.A. Empr. Part.	93	934	0,04
MRV Engenharia e Participações S.A.	71	741	0,03

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstração da composição e diversificação das aplicações

Em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificação	Quantidade	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Letras Financeiras</b>	559	151.915	6,95
Banco Bradesco S.A.	172	42.527	1,95
Banco Safra S.A.	92	37.684	1,72
Itaú Unibanco Holding S.A.	120	32.569	1,49
Banco Daycoval S.A.	54	14.009	0,64
Paraná Banco S.A.	40	8.488	0,39
Banco ABC Brasil S.A.	34	7.329	0,34
Banco Votorantim S.A.	21	5.632	0,26
Banco GMAC S.A.	26	3.677	0,17
<b>Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios CVM nº 489/14</b>	15.061,000	36.555	1,67
Driver Brasil Four Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos	1.622,000	11.888	0,54
Brasil Óleo e Gás Exclusive Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	467,000	11.874	0,54
Chemical IX - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Indústria Petroquímica	4.603,000	4.696	0,22
Automotivo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	4.572,000	4.298	0,20
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Clientes BRF	3.797,000	3.799	0,17
<b>Cotas de fundos de investimento - Instrução CVM nº 555/14</b>	38.777,168	200.995	9,19
Western Asset Renda Fixa Ativo Max Fundo de Investimento	27.725,291	168.822	7,72
Western Asset Sovereign II Selic Renda Fixa Referenciado Fundo de Investimento	11.051,877	32.173	1,47
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		9.043	0,41
Mercado Futuro - ajuste a receber		949	0,04
Prêmios de opções futuro a exercer - Posição Titular		8.094	0,37
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		(8.323)	(0,38)
Mercado Futuro - ajuste a pagar		(228)	(0,01)
Prêmios de opções futuro a exercer - Posição Lançadora		(8.095)	(0,37)
<b>Valores a receber</b>		609	0,03
<b>Valores a pagar</b>		(5.007)	(0,23)
<b>Patrimônio líquido</b>		<u>2.186.685</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019

(data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

	Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019	Período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019	2018
<b>Patrimônio líquido no início do exercício/período</b>			
Total de 145.410,352 cotas a R\$ 12.895,513 cada uma	1.875.141		
Total de 124.679,612 cotas a R\$ 12.260,629 cada uma		1.528.651	
Total de 141.130,487 cotas a R\$ 11.338,143 cada uma			1.600.158
<b>Cotas emitidas no exercício/período</b>			
94.673,392 cotas	1.239.415		
54.289,391 cotas		683.834	
80.565,221 cotas			940.475
<b>Cotas resgatadas no exercício/período</b>			
74.917,717 cotas	(902.085)		
33.558,651 cotas		(367.227)	
97.016,775 cotas			(1.010.470)
<b>Variação no resgate de cotas</b>	(81.301)	(55.537)	(130.328)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período</b>	<b>2.131.170</b>	<b>1.789.721</b>	<b>1.399.835</b>
<b>Composição do resultado do exercício/período</b>			
<b>Cotas de Fundos</b>	<b>10.437</b>	<b>16.295</b>	<b>13.022</b>
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	10.437	16.295	13.022
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<b>47.254</b>	<b>63.196</b>	<b>122.693</b>
Rendas em aplicações interfinanceiras de liquidez	1.555	13	-
Apropriação de rendimentos	35.820	51.841	114.976
Valorização/Desvalorização a preço de mercado	9.855	11.386	-
Resultado nas negociações	24	(44)	7.717
<b>Demais receitas</b>	<b>70.525</b>	<b>75.720</b>	<b>173.743</b>
Ganhos com derivativos	69.918	75.070	173.329
Outras receitas	607	650	414
<b>Demais despesas</b>	<b>(72.701)</b>	<b>(69.791)</b>	<b>(180.642)</b>
Perdas com derivativos	(68.409)	(65.676)	(173.139)
Remuneração da administração	(3.913)	(3.690)	(6.855)
Auditoria e custódia	(263)	(206)	(354)
Taxa de fiscalização	(28)	(38)	(68)
Corretagem e emolumentos	(86)	(177)	(219)
Despesas diversas	(2)	(4)	(7)
<b>Total do resultado do exercício/período</b>	<b>55.515</b>	<b>85.420</b>	<b>128.816</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício/período</b>			
Total de 165.166,027 cotas a R\$ 13.239,319 cada uma	<u>2.186.685</u>		
Total de 145.410,352 cotas a R\$ 12.895,513 cada uma		<u>1.875.141</u>	
Total de 124.678,933 cotas a R\$ 12.260,629 cada uma			<u>1.528.651</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

**CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018.**

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

---

### **1 Contexto operacional**

O Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento foi constituído em 14 de março de 2000, e iniciou suas atividades em 21 de março de 2000, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de investidores geral assim definidos pela Instrução CVM (Comissão de Valores Mobiliários) nº 554/14, e alterações posteriores. O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade através das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pré-fixadas, taxas de juros de um dia praticadas no mercado interbancário e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

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 investido 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.

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

## **CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018**

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

---

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018, devido a transferência de administração do Fundo ocorrida em 19 de julho de 2019, conforme Nota 17.

### **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, serão utilizadas 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 / Títulos 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”.

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

---

#### 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.
- ii. **Operações a “termo”** - As operações a termo são ajustadas diariamente ao valor justo, sendo os resultados positivos ou negativos, contabilizados nas rubricas “Ganhos/perdas com derivativos”.
- iii. **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\$
Western Asset Renda Fixa Ativo Max Fundo de Investimento	Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada	168.822
Western Asset Sovereign II Selic Renda Fixa Referenciado Fundo de Investimento	Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada	32.173
Driver Brasil Four Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financ de Veículos	Bem - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	11.888
Brasil Oléo e Gás Exclusive Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	Oliveira Trust DTVM S.A.	11.874
Chemical IX - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Indústria Petroquímica	Bem - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	4.696
Automotivo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	Oliveira Trust DTVM S.A.	4.298
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Clientes BRF	Bem - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	3.799
		<b>237.550</b>

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

*(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;
- 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.

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.

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

---

#### a. Composição da carteira

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

<b>Títulos para negociação</b>	<b>Valor de curva</b>	<b>Valor Justo</b>
<b>Títulos públicos federais - Até 1 ano:</b>		
Letras do Tesouro Nacional -LTN	213.195	217.270
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	66.453	66.453
<b>Títulos públicos federais - Acima de 1 ano:</b>		
Notas do Tesouro Nacional - NTN- Série B	26.374	30.494
Notas do Tesouro Nacional - NTN- Serie F	346	361
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	782.604	782.655
Letras do Tesouro Nacional -LTN	329.701	334.395
<b>Títulos privados - Até de 1 ano</b>		
Debêntures	8.079	8.089
Letras Financeiras	34.316	34.310
<b>Títulos privados - Até de 1 ano</b>		
Debêntures	317.689	323.417
Letras Financeiras	118.149	117.605
<b>Total</b>	<b><u>1.896.906</u></b>	<b><u>1.915.049</u></b>

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

(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 - % 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 podem ser realizadas tanto naqueles administrados por bolsas de valores ou bolsas de mercadorias e de futuros quanto nos de balcão, neste caso desde que devidamente registradas em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo Banco Central ou pela CVM, com o objetivo de proteção da carteira (hedge) e/ou alavancagem. As estratégias no mercado de derivativos podem acarretar variações no patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de derivativos e mesmo em operações para proteção de posições à vista, existe o risco da posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

(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

##### Futuros

Indexador	Quantidade de contratos		Posição líquida	Valor de ajuste	Valor de referência	Faixas de vencimento
	Compra	Venda				
DI1	-	(2)	(2)	1	217.645	Até 1 ano
DI1	8	(3)	5	740	1.080.351	Acima de 1 ano
DAP	-	-	-	(20)	10.084	Acima de 1 ano
<b>Total</b>	<b><u>8</u></b>	<b><u>(5)</u></b>	<b><u>3</u></b>	<b><u>721</u></b>	<b><u>1.308.080</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 B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

No período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019, as operações com Mercado Futuro geraram resultado positivo de R\$ 1.441 (R\$ 9.526 positivo em período de 01 de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração) e R\$ 242 positivo no exercício findo em 31 de dezembro de 2018).

##### Opções de futuros

Indexador	Quantidade dos contratos			R\$ mil		Faixas de vencimento
	Compra	Venda	Posição líquida	Valor do Ajuste	Valor de referência	
IDI - Put	12.042	12.042	0	(1)	6.748.336	Até 1 ano
<b>Total</b>	<b><u>12.042</u></b>	<b><u>12.042</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(1)</u></b>	<b><u>6.748.336</u></b>	

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

---

- Ajustes de opções de futuros - Posição titular - R\$ 8.094
- Ajustes de opções de futuros - Posição lançadora - R\$ 8.095

No período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019, as operações com Opções de futuros geraram um resultado positivo de R\$ 68 (R\$ 175 negativo em período de 01 de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração) e em 31 de dezembro de 2018 não gerou resultado).

#### Termo

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo não tem operação de Termo em aberto.

No período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019, não houve resultado com as operações com termo. (R\$ 43 positivo em período de 01 de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração) e R\$ 52 negativo no exercício findo em 31 de dezembro de 2018).

#### ***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 dezembro de 2019:

<b>Tipo</b>	<b>R\$ Mil</b>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	34.548
<b>Total</b>	<b><u>34.548</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:

**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



# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

---

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 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.

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

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 Fundo:	2.375,50	0,109%	-2.375,5	-0,109%	59.387,5	2,716%	-59.387,5	-2,716%	118.775,0	5,432%	-118.775,0	-5,432%
Taxas de Juros	-1.517,550	-0,069%	1.112,44	0,051%	-26.807,3	-1,226%	28.821,9	1,318%	-51.840,2	-2,371%	59.950,9	2,742%
Câmbio	0,001	0,000%	0,001	0,000%	-0,02	0,0%	0,02	0,0%	-0,03	0,0%	0,03	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>857,9</b>	<b>0,039%</b>	<b>-1.263,1</b>	<b>-0,0578%</b>	<b>32.580,1</b>	<b>1,490%</b>	<b>-30.565,6</b>	<b>-1,398%</b>	<b>66.934,7</b>	<b>3,061%</b>	<b>-58.824,1</b>	<b>-2,690%</b>

**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.

**Câmbio:** Considera todos os instrumentos derivativos de moedas, bolsas e taxas de juros offshore. Aplicação de choques de +1% / -1; +25% / -25% e +50% / -50% respectivamente nos preços a vista dos instrumentos de câmbio na data de análise.

## 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 de cotas do Fundo, o valor da aplicação será convertido pelo valor da cota de fechamento no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

### b. Resgate

O resgate de cotas será convertido pela cota de fechamento do dia da solicitação e pago no 1º dia útil subsequente ao da respectiva solicitação pelo cotista.

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

## **CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018**

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

---

### **9 Remuneração da administração**

#### ***Taxa de administração***

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 pagará a taxa de administração 0,40% ao ano, sobre o patrimônio líquido. A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

A despesa correspondente no montante no período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 a despesa foi de R\$ 3.902 (R\$ 3.690 período de 01 de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração) e R\$ 6.855 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Não são cobradas taxas de saída ou de ingresso e performance.

### **10 Serviços de gestão e custódia e controladoria**

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada.

As operações compromissadas lastreadas em títulos públicos e os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, e os títulos privados e os instrumentos financeiros derivativos estão registrados no B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. As cotas de fundos administrados por outras instituições financeiras estão sob responsabilidade do administrador dos fundos investidos e as cotas de fundos de investimento administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. são custodiadas pela própria instituição financeira.

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

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

A taxa máxima de custódia a ser cobrada é de 0,02 % ao ano, respeitado o valor mínimo mensal de R\$750,00 (setecentos e cinquenta reais). No período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 a despesa foi de R\$ 195 (R\$ 139 período de 01 de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração) e R\$ 350 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018).

## 11 Informações sobre transações com partes relacionadas

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

### a. Compromissada

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
dez/19	0,0260	0,0057	0,9547

### b. Outras transações com partes relacionadas

	<u>Contraparte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$ mil</u>
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	4.124
	<u>Contraparte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$ mil</u>
Despesa de Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	303
Despesa de Taxa de Gestão	Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada	Gestora	2.417
Despesa de Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	195
Despesa de Distribuição	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	1.182

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

---

## 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. *Cotistas*

**i. Imposto de renda** - Em conformidade com a Lei nº 11.033/04, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda na fonte 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;
- 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

Não há garantia de que este fundo terá tratamento tributário para fundo de longo prazo.

**ii. IOF** – Em conformidade com o decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, 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 específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

## **CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018**

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

---

### **13 Política de distribuição dos resultados**

Os resultados auferidos pelo fundo, incluindo lucros obtidos com negociações dos ativos, valores mobiliários e modalidade operacionais integrantes da carteira serão incorporados ao patrimônio líquido de fundo.

### **14 Política de divulgação das informações**

O Administrador coloca à disposição dos interessados, em sua sede, 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](mailto:ouvidoria@br.bnpparibas.com). O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

(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 meses foram os seguintes:

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Não Auditado			
			Rentabilidade em % Fundo		Rentabilidade em % CDI	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
19/07/2019 (*)	1.870.573	12.895,512591	-	-	-	-
31/07/2019	1.899.077	12.926,627988	0,24	0,24	0,57	0,57
31/08/2019	1.960.328	12.964,505050	0,29	0,54	0,50	1,07
30/09/2019	2.075.928	13.065,714681	0,78	1,32	0,46	1,54
31/10/2019	2.217.772	13.201,614345	1,04	2,37	0,48	2,03
30/11/2019	2.343.085	13.176,143952	(0,19)	2,18	0,38	2,42
31/12/2019	2.211.120	13.239,318508	0,48	2,67	0,37	2,80

(\*) Data da transferência do Fundo

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

A rentabilidade no exercício foi a seguinte:

Data	Patrimônio líquido médio - R\$	Rentabilidade (%)	CDI (%)
Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019	2.221.120	2,67	2,80
Período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)	1.691.707	5,18	3,43
Exercício findo em 31 de dezembro de 2018	1.734.569	8,14	6,42

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

## **CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018**

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

---

### **16 Demandas judiciais**

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

### **17 Alterações Estatutárias**

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 19 de julho de 2019, foram aprovadas: a) A substituição a partir da abertura do dia 22 de julho de 2019, inclusive (data de transferência) utilizando por base a posição de fechamento do Fundo em 19 de julho de 2019, inclusive (data base), da atual instituição administradora do Fundo, Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e valores Mobiliários Limitada, pelo BNP Paribas Brasil S.A. que será responsável pela administração do Fundo.

### **18 Eventos subsequentes**

Como evento subsequente em função da Pandemia do Coronavírus – COVID-19 declarada pela Organização Mundial da Saúde, houve impacto na cotação dos diversos ativos financeiros negociados nas bolsas e mercados de balcão no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, a cota e os investimentos do Fundo poderão apresentar significativas variações negativas futuras em relação aos valores registrados em 31 de dezembro de 2019. Essa variação negativa não requer ajustes às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, uma vez que reflete circunstâncias que surgiram subsequentemente ao período contábil dessas demonstrações financeiras. Essas variações negativas podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que seja intensificada. O Administrador do Fundo mantém plano de contingência e continuidade de seus negócios, o que assegura a manutenção da administração do Fundo mesmo diante de eventual agravamento da situação.



# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

## **CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018**

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

---

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

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

\* \* \*

Oronzo Chiarella  
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana  
CRC 1SP283337/O-9