
***Western Asset Prev IBRX
Alpha Ações Fundo de
Investimento em Cotas de
Fundos de Investimento***

(CNPJ nº 16.703.203/0001-84)

(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 Prev IBRX Alpha Ações Fundo de
Investimento em Cotas de Fundos de Investimento
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos 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 10 de agosto 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 Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho de suas operações do período de 10 de agosto 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.





Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Porque é um PAA

Mensuração e existência dos investimentos

Conforme apresentado na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações, as aplicações do Fundo são compostas por cotas de fundos de investimento.

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

O administrador do Fundo para a confirmação da existência das aplicações em cotas de fundos utiliza os correspondentes extratos 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.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

- 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.

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

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.



Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de
Investimento em Cotas de Fundos de Investimento
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

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.

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.

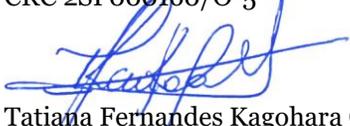


Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de
Investimento em Cotas de Fundos de Investimento
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

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 Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

(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)

<u>Aplicações - Especificação</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Mercado/ realização</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
Disponibilidades		12	0,01
Cotas de fundos de investimento - Instrução CVM nº 555/14		<u>165.956</u>	<u>100,05</u>
Western Asset Prev Ibrx Alpha Master Ações Fundo de Investimento	113.417,661	165.657	99,87
Western Asset Sovereign II Selic Renda Fixa Referenciado Fundo de Investimento	102,632	299	0,18
Valores a receber		1	-
Valores a pagar		(102)	(0,06)
Patrimônio líquido		<u>165.867</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019	Período de 01 de janeiro a 09 de agosto de 2019	Exercício findo em 31 de dezembro de 2018
Patrimônio líquido no início do exercício/período			
Total de 42.052.467,291 cotas a R\$ 1,909897 cada uma	80.316		
Total de 47.809.054,371 cotas a R\$ 1,653090 cada uma		79.033	
Total de 40.180.265,144 cotas a R\$ 1,407601 cada uma			56.558
Cotas emitidas no exercício/período			
37.702.604,601 cotas	71.417		
8.785.532,558 cotas		15.370	
24.423.762,973 cotas			38.771
Cotas resgatadas no exercício/período			
850.383,936 cotas	(1.005)		
14.542.119,638 cotas		(15.560)	
16.794.973,746 cotas			(17.686)
Varição no resgate de cotas	(737)	(10.653)	(8.451)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período	<u>149.991</u>	<u>68.190</u>	<u>69.192</u>
Composição do resultado do exercício/período			
Cotas de Fundos	<u>16.295</u>	<u>12.435</u>	<u>8.904</u>
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	16.295	12.435	8.904
Ações	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.580</u>
Dividendos e juros de capital próprio	-	-	1.657
Resultado nas negociações	-	-	(77)
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13</u>
Apropriação de rendimentos	-	-	13
Demais receitas	<u>-</u>	<u>139</u>	<u>-</u>
Outras Receitas	-	139	-
Demais despesas	<u>(419)</u>	<u>(448)</u>	<u>(656)</u>
Remuneração da administração	(346)	(408)	(542)
Auditoria e custódia	(25)	(31)	(37)
Taxa de fiscalização	(3)	(6)	(13)
Despesas Diversas	(45)	(3)	(64)
Total do resultado do exercício/período	<u>15.876</u>	<u>12.126</u>	<u>9.841</u>
Patrimônio líquido no final do exercício/período			
Total de 78.904.687,956 cotas a R\$ 2,102124 cada uma	<u>165.867</u>		
Total de 42.052.467,291 cotas a R\$ 1,909897 cada uma		<u>80.316</u>	
Total de 47.809.054,371 cotas a R\$ 1,653090 cada uma			<u>79.033</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019, período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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)

1 Contexto operacional

O Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (“Fundo”) foi constituído em 15 de janeiro de 2013, e iniciou suas atividades em 26 de fevereiro de 2013, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de investidores qualificados, e alterações posteriores. O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas a longo prazo, buscar a valorização dos capitais investidos pelos cotistas através do investimento preponderante no mercado 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.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e período de 01 de janeiro a 09 de agosto de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018, devido a transferência de administração do Fundo ocorrida em 09 de agosto de 2019, conforme Nota 15.

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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)

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. 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”.

4 Investimento em Fundos

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

Fundo	Administrador	R\$
Western Asset Sovereign II Selic Renda Fixa Referenciado Fundo de Investimento	Western Asset Management Company Distribuidora De Titul	299
Western Asset Prev Ibrx Alpha Master Ações Fundo De Investimento	Western Asset Management Company Distribuidora De Titul	165.657
		165.956

5 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 Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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 Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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:	1.659,55	1,001%	-1.659,6	-1,001%	41.488,8	25,013%	-41.488,8	-25,013%	82.977,7	50,027%	-82.977,7	-50,027%
TOTAL	1.659,6	1,001%	-1.659,6	-1,0005%	41.488,8	25,013%	-41.488,8	-25,013%	82.977,7	50,027%	-82.977,7	-50,027%

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.

6 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 com base na cota de fechamento na data da solicitação do resgate e pago no 2º dia útil subsequente ao da respectiva solicitação pelo cotista.

7 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 0,75% 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.

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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 despesa correspondente no montante no período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 a despesa foi de R\$ 391 (R\$ 364 período de 01 de janeiro a 09 de agosto (data da transferência da administração) e R\$ 448 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Taxa de performance

Além da taxa de administração, a título de prêmio pela eventual valorização das cotas do Fundo será apropriada diariamente e paga, se devida, uma taxa anual de desempenho de 20% sobre o excedente de 100% da variação do IBRX, apurado pela B3 – Brasil, Bolsa, Balcão. Não houve cobrança taxa de performance no período (R\$ 44 período de 01 de janeiro a 09 de agosto (data da transferência da administração) e R\$ 94 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018),

Não são cobradas taxas de saída ou de ingresso.

8 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 cotas de fundos administrados por outras instituições financeiras estão sob responsabilidade do administrador dos fundos investidos.

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.

A taxa máxima de custódia a ser cobrada é de 0,02 % ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, respeitando o valor mínimo mensal de R\$ 750,00 (setecentos e cinquenta reais mensais). No período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 a despesa foi de R\$ 10 (não geraram resultado no período de 01 de janeiro a 09 de agosto (data da transferência da administração) e R\$ 13 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018).

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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 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:

Outras transações com partes relacionadas

	<u>Contraparte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$ mil</u>
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	12
	<u>Contraparte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$ mil</u>
Despesa de Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	16
Despesa de Taxa de Gestão	Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada	Gestora	375
Despesa de Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	10

10 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:** No resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda devido pelos cotistas é a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15%.

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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)

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitas as regras de tributação diferenciadas, nos casos previstos na legislação em vigor.

11 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.

12 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.

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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 Rentabilidade – Não auditado

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
			09/08/2019 (*)	79.184	1,909897	-
31/08/2019	104.444	1,865258	(2,34)	(2,34)	0,50	0,50
30/09/2019	124.108	1,918519	2,86	0,45	0,46	0,97
31/10/2019	131.931	1,960545	2,19	2,65	0,48	1,45
30/11/2019	139.676	1,968231	0,39	3,05	0,38	1,84
31/12/2019	153.042	2,102124	6,80	10,06	0,37	2,22

(*) 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 (%)	IBRX (%)
Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019	132.147	10,06	14,07
Período de 01 de janeiro a 09 de agosto de 2019 (data da transferência da administração)	79.862	15,53	19,74
Exercício findo em 31 de dezembro de 2018	60.268	17,44	15,42

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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)

14 Demandas judiciais

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

15 Alterações Estatutárias

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 10 de julho de 2019, foram aprovadas: a) A substituição a partir da abertura do dia 12 de agosto de 2019 (data da Transferência) utilizando por base a posição de fechamento do Fundo em 09 de agosto 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. b) Modificação da sede social do Fundo para o endereço do novo administrador, manutenção do serviço de gestão de recursos do Fundo para Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e valores Mobiliários Limitada. c) os serviços de custódia, escrituração, controladoria e tesouraria dos ativos do Fundo passarão a ser prestados pelo novo administrador d) a lista de nomes dos distribuidores contratados pelo novo administrador, encontra-se disponível na sede do mesmo e) em virtude das alterações acima listadas para contemplar as demais adequações redacionais necessárias aos padrões do novo administrador, devidamente aprovadas pelos cotistas, o qual passará a vigorar à partir da data de transferência (inclusive).

16 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

Western Asset Prev IBRX Alpha Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

CNPJ nº 16.703.203/0001-84

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e Período de 01 de janeiro a 09 de agosto 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)

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.

17 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