

---

# ***Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa***

***(CNPJ nº 17.517.577/0001-78)***

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

***Demonstrações financeiras em***

***30 de junho de 2020***

***e relatório do auditor independente***



## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador  
Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação das aplicações em 30 de junho de 2020, e a 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.

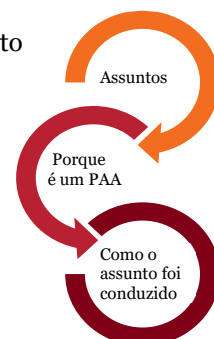
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa em 30 de junho de 2020 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos 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 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 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.





Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

---

## **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, substancialmente, por títulos públicos, classificados na categoria para negociação.

A mensuração dos títulos públicos, classificados na categoria para negociação, com mercado ativo e liquidez, é obtida por meio de cotação de mercado.

A existência dessas aplicações é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante – Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

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:

Em relação aos títulos públicos, classificados na categoria para negociação, com mercado ativo e liquidez, comparamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado.

Efetuamos testes quanto à existência dessas aplicações por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação das aplicações do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.

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 555/14 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.



Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

### **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 detecta 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 as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

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 Administração, determinamos aquele que foi considerado como mais significativo na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, se constitui no principal assunto de auditoria. Descrevemos esse assunto em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos 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, 28 de outubro de 2020

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in blue ink that reads 'Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev'.

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

## Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

### Demonstração da composição e diversificação das aplicações

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

<b>Aplicações - Especificação</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Mercado/ realização</b>	<b>% sobre o patrimônio líquido</b>
<b>Disponibilidades</b>		8	-
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	13.213	10.874	1,79
Letras do Tesouro Nacional - LTN	13.213	10.874	1,79
<b>Títulos públicos</b>	172.692	598.043	98,308
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	137.939	519.073	85,33
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.753	50.624	8,32
Letras do Tesouro Nacional - LTN	30.000	28.346	4,66
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		499	0,08
Mercado Futuro - ajuste a receber		499	0,08
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		(801)	(0,13)
Mercado Futuro - ajuste a pagar		(42)	(0,00)
Mercado a Termo a pagar		(759)	(0,13)
<b>Valores a receber</b>		2	-
<b>Valores a pagar</b>		(287)	(0,05)
<b>Patrimônio líquido</b>		608.338	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2020  
(data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019

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

	Período de 06 de julho a 30 de junho de 2020	Período de 01 a 05 de julho de 2019	30 de junho de 2019
<b>Patrimônio líquido no início do exercício/período</b>			
Total de 177.022.037,253 cotas a R\$ 2,109057 cada uma	373.350		
Total de 176.310.819,125 cotas a R\$ 2,099209 cada uma		370.113	
Total de 152.612.956,636 cotas a R\$ 1,754856 cada uma			267.814
<b>Cotas emitidas no exercício/período</b>			
177.604.565,176 cotas	387.374		
711.218,128 cotas		1.500	
44.306.817,151 cotas			87.580
<b>Cotas resgatadas no exercício/período</b>			
93.717.801,767 cotas	(182.516)		
20.608.954,662 cotas			(29.693)
<b>Variação no resgate de cotas</b>	(27.045)		(9.715)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período</b>	<u>551.163</u>	<u>371.613</u>	<u>315.986</u>
<b>Composição do resultado do exercício/período</b>			
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<u>40.741</u>	<u>1.371</u>	<u>42.711</u>
Rendas em aplicações interfinanceiras de liquidez	1.081	-	-
Apropriação de rendimentos e Valorização/Desvalorização a preço de mercado	39.258	1.369	42.691
Resultado nas negociações	402	2	20
<b>Demais receitas</b>	<u>101.357</u>	<u>1.081</u>	<u>43.514</u>
Ganhos com derivativos	101.357	1.081	43.514
<b>Demais despesas</b>	<u>(84.923)</u>	<u>(715)</u>	<u>(32.098)</u>
Perdas com derivativos	(82.584)	(674)	(30.751)
Remuneração da administração	(2.047)	(29)	(1.165)
Auditoria e custódia	(176)	(10)	(76)
Taxa de fiscalização	(46)	(1)	(36)
Corretagem e Emolumentos	(65)	-	-
Despesas Diversas	(5)	(1)	(70)
<b>Total do resultado do exercício/período</b>	<u>57.175</u>	<u>1.737</u>	<u>54.127</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício/período</b>			
Total de 260.908.800,662 cotas a R\$ 2,331611 cada uma	<u>608.338</u>		
Total de 177.022.037,253 cotas a R\$ 2,109057 cada uma		<u>373.350</u>	
Total de 176.310.819,125 cotas a R\$ 2,099209 cada uma			<u>370.113</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa**

**CNPJ nº 17.517.577/0001-78**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.**

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

---

### **1 Contexto operacional**

O Western Asset IMA-B5 Fundo de Investimento Renda Fixa foi constituído em 16 de janeiro de 2013, e iniciou suas atividades em 27 de agosto de 2013, 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 buscar superar a rentabilidade do Índice de Mercado da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (“IMA-B5”), calculado e divulgado pela ANBIMA.

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 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) em



# Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

---

comparação com o exercício findo em 30 de junho de 2019, devido a transferência de administração do Fundo, conforme nota explicativa nº 16.

### 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. Títulos públicos**

Os títulos públicos integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor 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”.

#### **d. 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”.

# Western Asset IMAB5 Ativo Fundo De Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

---

- iii. Operações com opções** - Os prêmios pagos ou recebidos são ajustados ao valor justo e contabilizado no ativo ou passivo, respectivamente, até o efetivo exercício da opção, e contabilizados como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo efetivo exercício da opção, ou como ganhos ou perdas com derivativos no caso do não exercício.

### 4 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,

# Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

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:

<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 B	85.278	85.820
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	30.630	30.629
<b>Títulos públicos federais - Acima de 1 ano</b>		
Notas do Tesouro Nacional - Série B	412.845	433.253
Letras do Tesouro Nacional - LTN	28.097	28.346
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	19.998	19.995
<b>Total</b>	<b>576.848</b>	<b>598.043</b>

### 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

# Western Asset IMAB5 Ativo Fundo De Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

---

vencimento mais próximo para a data de avaliação, ou agentes de mercado, quando necessário;

### 5 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.

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				
DAP	363	-	363	(17)	48.428	Até 1 ano
DII	4.473	(300)	4.773	470	430.483	Acima de 1 ano
DAP	108	-	108	4	14.210	Acima de 1 ano
<b>Total</b>	<b>4.944</b>	<b>- 300</b>	<b>5.244</b>	<b>457</b>	<b>493.121</b>	

O ajuste de futuro está apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira nas rubricas “Instrumentos Financeiros Derivativos”.

# Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

---

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

No período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, as operações com Mercado Futuro geraram resultado positivo de R\$ 18.832 (R\$ 417 Período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e R\$ 12.743 no exercício findo em 30 de junho de 2019).

### Operações a Termo

Indexador	R\$ mil	Faixa de vencimento
Compra Termo de renda Fixa – NTN	759	até 1 ano

**Termo** - operação pré-fixada, cujo preço futuro deverá ser trazido a valor presente pela taxa pré na data de avaliação (D0) obtida por interpolação exponencial da curva divulgada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

No período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, as operações com Mercado a Termo geraram resultado positivo menor que R\$ 1 (R\$ 2 no período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e R\$ 24 no exercício findo em 30 de junho de 2019).

### Opções de futuros

Em 30 de junho de 2019 o Fundo não tem operações em aberto com opções. No período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, as operações com opções geraram resultado negativo de R\$ 59 (R\$ 12 negativo no período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e R\$ 4 negativo no exercício findo em 30 de junho de 2019).

# Western Asset IMAB5 Ativo Fundo De Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

---

### 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 30 de junho de 2020:

<u>Tipo</u>	<u>R\$ Mil</u>
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	21.027
<b>Total</b>	<b><u>21.027</u></b>

## 6 Gerenciamento de riscos

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

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

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

# Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

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 cotação 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)
Taxas de Juros	-600,93	-0,099%	602,49	0,099%	-14.617,80	-2,403%	15.511,60	2,550%	-28.461,82	-4,679%	32.071,61	5,272%
<b>TOTAL</b>	<b>-600,93</b>	<b>-0,099%</b>	<b>602,49</b>	<b>0,099%</b>	<b>-14.617,80</b>	<b>-2,403%</b>	<b>15.511,60</b>	<b>2,550%</b>	<b>-28.461,82</b>	<b>-4,679%</b>	<b>32.071,61</b>	<b>5,272%</b>

Fatores de risco:

**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.

# **Western Asset IMAB5 Ativo Fundo De Investimento Renda Fixa**

**CNPJ nº 17.517.577/0001-78**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.**

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

---

### **7 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 não se sujeita a prazo de carência e será efetivado 1º dia útil subsequente da respectiva solicitação pelo cotista, devendo ser utilizado no resgate o valor da cota de fechamento em vigor no dia da solicitação.

### **8 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 período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 foi de R\$ 2.047 (R\$ 29 no período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e R\$ 1.165 no exercício findo em 30 de junho de 2019), registrada na conta “Remuneração da administração”.

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



# **Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa**

**CNPJ nº 17.517.577/0001-78**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.**

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

---

### **9 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 a títulos públicos e os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, e os instrumentos financeiros derivativos estão registrados no B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

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, respeitado o valor mínimo mensal de R\$ 750,00 (setecentos e cinquenta reais). No período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 a despesa foi de R\$ 103 (R\$ 1 período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e R\$ 44 no exercício findo em 30 de junho de 2019).

# Western Asset IMAB5 Ativo Fundo De Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

### 10 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	1,0000	0,0474	0,9547

#### b. Operações com Títulos públicos

Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas / total de operações definitivas com títulos públicos federais	Volume médio diário / patrimônio médio diário do fundo	(Preço praticado / preço médio do dia *) ponderado pelo volume (*) PU Anbima
ago/19	0,0112	0,0015	1,0000
abr/20	0,0077	0,0012	1,0000

# Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

---

### c. Outras transações com partes relacionadas

	Contraparte	Natureza	R\$ mil
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	8
	Contraparte	Natureza	R\$ mil
Despesa de Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(153)
	Western Asset Management Company Distribuidora de		
Despesa de Taxa de Gestão	Títulos e Valores Mobiliários Limitada	Gestora	(1.815)
Despesa de Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(103)
Despesa de Distribuição	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(79)

## 11 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.

# **Western Asset IMAB5 Ativo Fundo De Investimento Renda Fixa**

**CNPJ nº 17.517.577/0001-78**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.**

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

---

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.

### **12 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.

### **13 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

# Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

referência do extrato. O cotista pode acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com. O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

### 14 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	
			Mensal	Acumulada
05/07/2019 (*)	371.341	2,109057	-	-
31/07/2019	381.189	2,122572	0,64	0,64
31/08/2019	435.273	2,117763	(0,23)	0,41
30/09/2019	479.464	2,163224	2,15	2,57
31/10/2019	513.458	2,216147	2,45	5,08
30/11/2019	498.512	2,193858	(1,01)	4,02
31/12/2019	521.668	2,224669	1,40	5,48
31/01/2020	534.529	2,244731	0,90	6,43
29/02/2020	525.981	2,267746	1,03	7,52
31/03/2020	573.787	2,214530	(2,35)	5,00
30/04/2020	610.971	2,234390	0,90	5,94
31/05/2020	574.344	2,299128	2,90	9,01
30/06/2020	591.159	2,331611	1,41	10,55

#### (\*) Data da transferência do Fundo

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

# Western Asset IMAB5 Ativo Fundo De Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.

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

---

As rentabilidades nos períodos/exercício foram as seguintes:

<u>Data</u>	<u>Patrimônio líquido médio – R\$</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020	521.017	10,55
Período de 01 de julho a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração)	371.341	0,46
Exercício findo em 30 de junho de 2019	295.054	19,62

### 15 Demandas judiciais

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

### 16 Alterações Estatutárias

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 05 de junho de 2019, foram aprovadas: a) A substituição a partir da abertura do dia 08 de julho de 2019, inclusive (data de transferência) utilizando por base a posição de fechamento do Fundo em 05 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.

### 17 Outros assuntos

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 30 de junho de 2020. Essa variação negativa não requer ajustes às demonstrações financeiras do exercício findo em 30 de junho de 2020, uma vez que reflete circunstâncias que

# **Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa**

**CNPJ nº 17.517.577/0001-78**

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

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020, período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e exercício findo em 30 de junho de 2019.**

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

---

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.

### **18 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/exercício, 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