

BNB Mais Fundo de  
Investimento em  
Cotas de Fundos de  
Investimento Renda  
Fixa Longo Prazo

CNPJ:11.074.758/0001-90

(Administrado pela Santander Securities  
Services Brasil Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários S.A.)

(CNPJ:62.318.407/0001-19)

**Demonstrações financeiras em  
30 de setembro de 2018**

# Conteúdo

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



KPMG Auditores Independentes  
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A  
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
www.kpmg.com.br

## Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do  
BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo  
São Paulo - SP

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo (“Fundo”), administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2018 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo em 30 de setembro de 2018 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

### Base para opinião

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

### Principais assuntos de auditoria

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



### **Valorização de ativos financeiros**

Em 30 de setembro de 2018, o Fundo possuía 97,23% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em fundo de investimento (“Fundo Investido”), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização do valor da cota do Fundo Investido divulgada pelo respectivo administrador. Esse fundo investe substancialmente em ativos financeiros mensurados ao valor justo, ativamente negociados e para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentado(s) de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o Patrimônio Líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

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

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- Com o auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos a valorização das aplicações no Fundo investido, com base na cota divulgada pelo seu respectivo administrador;
- Obtivemos a carteira de investimentos do Fundo Investido na data-base da nossa auditoria e avaliamos, de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se o valor da cota divulgada representa adequadamente o seu valor justo;
- Avaliamos a razoabilidade da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no exercício, por meio da comparação do seu resultado com o resultado esperado da variação da cota do Fundo Investido; e
- Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos dos ativos financeiros no tocante à sua mensuração, assim como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 30 de setembro de 2018.

### **Responsabilidades da Administração do Fundo pelas demonstrações financeiras**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM 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, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM 555/14, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.



## **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes.

As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do administrador do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.
- Concluímos 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.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 26 de dezembro de 2018

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Alberto Spilborghs Neto  
Contador CRC 1SP167455/O-0

BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo  
 CNPJ: 11.074.758/0001-90  
 (Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)  
 CNPJ: 62.318.407/0001-19

### Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 30 de setembro de 2018

(Em milhares de Reais)

Aplicações / Especificação	Tipo	Cotação	Quantidade	Custo Total	Valor Justo/Realização	% Sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>					3	0,04
Banco Santander (Brasil) S.A. (*)					3	0,04
<b>Operações compromissadas</b>			151	115	115	1,51
<i>Operações Compromissadas</i>			151	115	115	1,51
Tesouro Pré-fixado (LTN)			151	115	115	1,51
<b>Ativos Financeiros</b>			5.486.212	104	7.502	98,64
<b>Títulos de renda fixa</b>			11	104	107	1,41
<i>Títulos públicos</i>			11	104	107	1,41
Tesouro SELIC (LFT)			11	104	107	1,41
<b>Cotas de fundos de investimento</b>			5.486.201		7.395	97,23
BNB Master 60 Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo			5.486.201		7.395	97,23
<b>Total do Ativo</b>					<b>7.620</b>	<b>100,19</b>
<b>Negociação e intermediação de valores</b>					(2)	(0,03)
Cotas a resgatar					(2)	(0,03)
<b>Valores a pagar</b>					(12)	(0,16)
Taxa de gestão (*)					(8)	(0,11)
Provisão B3					(2)	(0,03)
Provisão para impressos e correspondência					(1)	(0,02)
Outros					(1)	-
<b>Total do Passivo</b>					<b>(14)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					<b>7.606</b>	<b>100,00</b>

(\*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo**  
**CNPJ: 11.074.758/0001-90**  
**(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**  
**CNPJ: 62.318.407/0001-19**

**Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Total de 3.512.315 cotas a R\$ 2,0478 cada	7.193	
Total de 3.632.234 cotas a R\$ 1,8750 cada		6.811
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
2.307.548	4.823	
2.915.369		5.760
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
2.272.701	(4.375)	
3.035.288		(5.481)
<b>Variação no resgate de cotas</b>	(372)	(484)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	<u>7.269</u>	<u>6.606</u>
<b>Composição do resultado no exercício</b>		
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>	<u>470</u>	<u>703</u>
Valorização/ (Desvalorização) com cotas de fundos	470	703
<b>Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários</b>	<u>11</u>	<u>15</u>
Apropriação de rendimentos	11	15
<b>Demais despesas</b>	<u>(144)</u>	<u>(130)</u>
Remuneração da administração	(109)	(100)
Auditoria e custódia	(28)	(25)
Publicação e correspondência	(3)	(2)
Taxa de fiscalização - CVM	(3)	(3)
Despesas diversas	(1)	-
<b>Total do resultado no exercício</b>	<u>337</u>	<u>588</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Total de 3.547.162 cotas a R\$ 2,1442 cada	<u>7.606</u>	
Total de 3.512.315 cotas a R\$ 2,0478 cada		<u>7.193</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **1 Contexto operacional**

O BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo (“Fundo”), constituído em 10 de agosto de 2009 sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 16 de setembro de 2009 e tem por objetivo proporcionar a seus condôminos rentabilidade e liquidez, mediante a aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do patrimônio líquido em cotas do BNB Master 60 Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 18.179.553/0001-19, doravante designado Fundo Investido, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes em sua carteira, podendo tais estratégias, da forma como são adotadas, resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese de o patrimônio líquido atingir níveis abaixo do mínimo exigido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o Fundo deverá receber aporte de capital ou fica a Administradora obrigada a promover a liquidação do Fundo ou incorporá-lo a outros fundos de investimento.

O Fundo é destinado a pessoas físicas e jurídicas correntistas do Banco do Nordeste do Brasil S.A., que desejam investir em fundo com parte de risco de títulos prefixados e/ou privados.

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 das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram preparadas 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, especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e suas 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, os resultados auferidos poderão vir a ser diferente dos estimados.

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **3 Descrição das principais práticas contábeis**

Dentre as principais práticas contábeis adotadas pelo Fundo, destacam-se:

#### **a) Operações compromissadas**

São demonstradas ao custo de aquisição, acrescidas dos juros auferidos.

#### **b) Ativos de Renda Fixa**

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos são classificados de acordo com a intenção de negociação. Assim, os ativos que compõem a carteira do Fundo foram classificados na categoria abaixo ao seguinte critério de contabilização:

- **Títulos para negociação** - Aqueles adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados sobre esses ativos são reconhecidos no resultado do exercício e apropriados de acordo com o regime de competência.

#### **c) Cotas de Fundos de Investimento**

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela variação do valor das cotas informadas pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas na rubrica "Valorização/ (Desvalorização) com cotas de fundos de investimento".

#### **d) Apuração dos resultados**

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

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **4 Ativos financeiros**

#### **a) Composição da carteira**

O custo de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos (custo corrigido) e o valor justo dos títulos de renda fixa classificados como títulos para negociação e o valor aplicado em cotas de fundos de investimento em 30 de setembro de 2018 são resumidos como segue:

	<u>Vencimento</u>		<b>Custo Corrigido</b>	<b>Valor justo</b>
	<b>Até 1 Ano</b>	<b>Acima de 1 Ano</b>		
<b>Ativos Financeiros</b>				
Tesouro SELIC (LFT)	-	107	107	107
<b>Sub - Total</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>107</b>
<b>Ativos financeiros sem vencimento</b>				<b>Valor justo</b>
Cotas de Fundos de Investimento				7.395
<b>Sub - Total</b>				<b>7.395</b>
<b>Total Ativos Financeiros</b>				<b>7.502</b>

#### **b) Valor justo**

O Tesouro SELIC ("LFT") é atualizado pela variação da taxa SELIC média. O valor justo é obtido mediante o preço divulgado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA).

As cotas de fundos de investimento (abertura ou fechamento) são apuradas diariamente conforme divulgação efetuada pelo Administrador/ Controlador do fundo e disponibilizadas ao mercado por meio eletrônico (website ou e-mail) ou via Sistema Galgo (ANBIMA).

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **5 Gerenciamento de riscos**

Compete ao Gestor o processo de análise/seleção de ativos a compor a carteira do fundo, a qual sempre seguirá as normas e o Regulamento do Fundo.

Em busca do melhor desempenho do fundo, o Gestor definirá o grau de concentração da carteira do Fundo. Independente da diligência do Gestor na seleção dos ativos, as alocações estão sujeitas a flutuações de mercado e riscos de crédito, que podem gerar depreciação dos ativos, não atribuíveis à atuação do Gestor. Eventual concentração de investimentos do Fundo em alguns emissores pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados aumentando a volatilidade das cotas.

A área de Riscos do Gestor e do Administrador são responsáveis pelo controle do risco e pelo cumprimento da política de investimento do Fundo. Tais áreas encontram-se separadas das áreas Comercial e de Gestão e utilizam modelos internacionalmente aceitos para controle de risco. Cabe ao Gestor escolher o método aplicável para fins de monitoramento do risco de mercado quando da alocação dos ativos, sendo o Administrador responsável ter limites próprios para controle do risco ex-post, (pós-alocação), de modo a questionar o Gestor caso necessário.

**Política de controle para risco de mercado:** O risco de mercado é monitorado pelo método do VaR (Value at Risk), ou valor em risco, e pelo teste de estresse. O VaR é um método estatístico de controle para determinação de perdas potenciais de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. Já o teste de estresse é um modelo auxiliar que consiste em simular os resultados obtidos pelas posições atuais dos fundos investidos frente a situações de estresse, utilizando cenários de variações de preços e/ou taxas, como as ocorridas em períodos de crise.

**Políticas de Controle de Riscos Crédito:** Para ativos ilíquidos/estruturados de crédito privado, o Gestor enviará ao Administrador uma “Carta de Ciência para Aquisição de Ativos Ilíquidos/estruturados de Crédito Privado”, a qual atesta sua ciência quanto aos riscos no investimento, sem prejuízo da solicitação pelo Administrador, Controlador ou Auditor maiores detalhes da operação;

**Políticas de Controle de Riscos Liquidez:** Considera os perfis de liquidez dos ativos investidos. O fundo deve ter liquidez suficiente para atender às necessidades de resgate dos clientes de acordo com o seu histórico de resgates, sem prejuízo dos níveis de rentabilidade do fundo.

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **6 Emissões e resgates de cotas**

As cotas do Fundo têm seu valor calculado, diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, salvo os ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento, quando aplicável. Consequentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota de abertura em vigor no próprio dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor, em favor do Administrador, em sua sede ou dependências, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pelo Administrador. As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

No resgate de cotas a data da apuração do valor da cota de abertura para efeito do pagamento do resgate (“data de conversão de cotas”), será a do próprio dia da solicitação de resgate pelo cotista, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pelo Administrador. Caso a referida solicitação ocorra fora do horário estabelecido pelo Administrador, será considerada realizada no 1º (primeiro) dia útil subsequente. O pagamento do resgate será feito até o 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão de cotas.

### **7 Remuneração da administração**

A taxa de administração creditada para o Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 1,5% a.a., e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

A despesa apropriada a título de taxa de administração no exercício findo em 30 de setembro de 2018 foi de R\$109 (R\$ 100 em 30 de setembro de 2017), e encontra-se apresentada em “Remuneração da administração”.

Não há cobrança de taxa de *performance*, ingresso e/ou saída no Fundo.

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **8 Serviços de gestão, custódia e controladoria**

A gestão da carteira caberá à Banco do Nordeste do Brasil S.A., entidade autorizada pela CVM, a realizar a atividade de gestão de carteira de valores mobiliários.

A custódia, tesouraria, controladoria e processamento dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo são realizados pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., sendo a distribuição das cotas, controladoria e processamento do passivo do Fundo (escrituração de cotas) são realizados pelo próprio Administrador.

A taxa máxima de custódia paga pelo Fundo ao Custodiante é de 0,01% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

A despesa apropriada a título de taxa de custódia no exercício findo em 30 de setembro de 2018 foi de R\$ 1 (R\$ 1 em 30 de setembro de 2017), e encontra-se apresentada na rubrica “Auditoria e Custódia”.

Os ativos públicos e as operações compromissadas lastreadas em ativos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC. As cotas de fundos de investimento estão custodiadas nos próprios Administradores e/ou na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

### **9 Informações sobre transações com partes relacionadas**

Em atendimento a instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, os itens abaixo demonstram as operações realizadas entre o Fundo e instituição Administradora, gestora ou parte a elas relacionada no exercício findo em 30 de setembro de 2018.

#### **a. Disponibilidades**

Em 30 de setembro de 2018 o Fundo possui saldo em conta corrente, no montante de R\$ 3, com o Banco Santander (Brasil) S.A.

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **b. Despesas Administrativas**

Em 30 de setembro de 2018, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração de administração e gestão no montante de R\$ 8. As despesas a título de remuneração da administração estão sendo apresentadas na nota explicativa "Remuneração da Administração". As despesas a título de taxa de custódia estão sendo apresentadas na nota explicativa "Serviços de gestão, custódia e controladoria".

### **c. Operações compromissadas com partes relacionadas.**

Mês	Operações compromissadas		
	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/total de operações compromissadas (%)	Volume médio diário/Patrimônio médio diário do Fundo (%)	Taxa média contratada/Taxa Selic
10/2017	100,00	1,87	0,98799
11/2017	100,00	1,52	0,98919
12/2017	100,00	1,01	0,98857
1/2018	100,00	0,80	0,98841
2/2018	100,00	0,56	0,98809
3/2018	100,00	2,04	0,98784
4/2018	100,00	2,69	0,98750
5/2018	100,00	1,61	0,98750
6/2018	100,00	2,08	0,98750
7/2018	100,00	1,95	0,98750
8/2018	100,00	1,76	0,98750
9/2018	100,00	1,64	0,98750

## **10 Tributação**

### **a. Fundo**

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

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **b. Cotistas**

#### *Imposto de renda*

Seguindo a expectativa da gestão de manter a carteira do Fundo com prazo médio de vencimento superior a trezentos e sessenta e cinco dias, e em conformidade com a Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, e demais normativos, os rendimentos produzidos a partir de 1º de janeiro de 2005 são tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% (quinze por cento). Por ocasião do resgate das cotas, serão aplicadas alíquotas complementares, variáveis em razão do prazo da aplicação, conforme segue: 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias; 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

*IOF (Decreto N° 6.306/07, de 14 de dezembro de 2007)*

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse 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.

## **11 Política de distribuição dos resultados**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os cotistas deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

## **12 Política de divulgação das informações**

A Administradora colocará à disposição dos interessados, na sede da Administradora e/ou por meio eletrônico, diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do fundo.

A administradora remete, por meio do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores, os seguintes documentos:

- Informe diário, no prazo de 1 (um) dia útil;



# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referirem:
  - a) Balancete;
  - b) Demonstrativo de composição e diversificação da carteira;
  - c) Perfil mensal;
  - d) Lâmina de informações essenciais, se houver
- Anualmente, no prazo de até 90 dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente.

O Distribuidor disponibilizará aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

A Administradora e o Distribuidor divulgarão em lugar de destaque nos seus respectivos sites:

- Demonstração de Desempenho do Fundo relativo aos 12 meses findos em 31 de dezembro, até o último dia útil de fevereiro de cada ano e aos 12 meses findos em 30 de junho, até o último dia útil do mês de agosto de cada ano.

### **13 Política relativa ao exercício do direito de voto**

O Gestor adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. Tal política orienta as decisões do Gestor em assembleias de detentores de ativos financeiros que confirmam aos seus titulares o direito de voto. A Política de Voto destina-se a determinar os critérios a serem utilizados pelo Gestor em tais votações, para fins de acompanhamento e fiscalização do desenvolvimento das atividades e das finanças dos emissores dos ativos, a atuação de seus administradores, a aplicação de seus recursos, as perspectivas de crescimento e o retorno esperado. Referida Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias encontra-se disponível para consulta no endereço eletrônico [www.bnb.gov.br/fundos](http://www.bnb.gov.br/fundos), assim como os votos proferidos.

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### **14 Rentabilidade**

#### **a. Patrimônio líquido médio mensal, variação do valor da cota e rentabilidade.**

<u>Data</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Valor da cota</u>	<u>% Rentabilidade</u>	
			<u>Mensal</u>	<u>Acumulada</u>
30/09/2017		2,0478		
31/10/2017	7.194	2,0586	0,53	0,53
30/11/2017	7.047	2,0670	0,41	0,94
31/12/2017	7.183	2,0751	0,39	1,33
31/01/2018	7.237	2,0843	0,44	1,78
28/02/2018	7.096	2,0910	0,32	2,11
31/03/2018	7.112	2,0992	0,39	2,51
30/04/2018	7.373	2,1064	0,34	2,86
31/05/2018	7.577	2,1129	0,31	3,18
30/06/2018	7.481	2,1208	0,37	3,56
31/07/2018	7.585	2,1291	0,39	3,97
31/08/2018	7.669	2,1373	0,39	4,37
30/09/2018	7.583	2,1442	0,32	4,71

#### **b. Patrimônio líquido médio e rentabilidade acumulada no exercício.**

<b>Exercício</b>	<b>Patrimônio Líquido Médio</b>	<b>(%) Rentabilidade</b>
Exercício findo em 30 de setembro de 2018	7.351	4,71
Exercício findo em 30 de setembro de 2017	6.696	9,21

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

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

### 15 Análise de Sensibilidade

#### a. Metodologia

O VaR (Value at Risk) é a métrica de risco que informa a perda financeira esperada considerando um horizonte de tempo e um intervalo de confiança determinado. Para cálculo do VaR, foi dotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de 1 dia e intervalo de confiança de 95% e para o cálculo das volatilidades foi utilizada a metodologia EWMA (exponentially weighted moving average), com fator de decaimento exponencial (lambda) de 0,94.

Data de Referência	30/09/2018
Patrimônio Líquido	7.606
VaR (Valor em Risco)	0,020%

Além do cálculo do VaR, é verificado o comportamento dos retornos do ativo do fundo a partir de variações em todos os fatores de risco nos seguintes patamares: + 25%, - 25%, + 50% e -50%, sendo os respectivos impactos finais representados em percentual do patrimônio líquido.

- Cotas de Fundo - Todas as cotas de fundo que não estão em nossa base, onde consideramos como ativos finais e que os fundos não podem ser explodidos.
- Ativos de Renda Variável locais - Todas as ações, opções de ação onshore bem como futuros de índice
- Taxas de juros locais e inflação - Todos os títulos de renda fixa onshore, sejam públicos ou privados, além de futuros de DI, DAP e opções de IDI e FRA-DI
- Derivativos cambiais e offshore - Derivativos de Moedas, Bolsas e taxas de juros offshore.

Sensibilidade	Costas de Fundos	Renda Variável	Juros locais e Inflação	Moedas e ativos offshore
25%	24,31%	0,00%	0,00%	0,00%
-25%	-24,31%	0,00%	0,00%	0,00%
50%	48,61%	0,00%	0,00%	0,00%
-50%	-48,61%	0,00%	0,00%	0,00%

# BNB Mais Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

**CNPJ:11.074.758/0001-90**

(Administrado pela Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ:62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

*(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**

Conforme Ata de Assembleia Geral de Cotistas realizada em 25 de janeiro de 2018 foram deliberadas a partir de 1º de março de 2018 (i) a alteração da descrição do público alvo do Fundo; (ii) alteração da política de investimento do Fundo de forma a vedar as estratégias com instrumentos derivativos.

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

#### ***Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003***

Em atendimento à Instrução CVM 381/03, informamos que o Fundo, no exercício auditado, somente contratou empresa de auditoria externa para prestação de serviços de auditoria, não tendo prestado nenhum outro tipo de serviço ao Fundo.

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

\* \* \*

Erick Warner de Carvalho  
Diretor Executivo

Adan Bruno Camilo Conceição  
Contador CRC - 1SP273311/O-9