
BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

(CNPJ nº 21.307.581/0001-89)

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

Demonstrações financeiras em

30 de setembro de 2020

e relatório do auditor independente

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa
(Administrado pela Santander Caceis Brasil
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro 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.

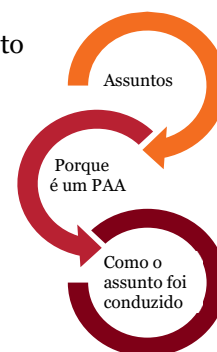
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa em 30 de setembro de 2020, e o desempenho de suas operações do exercício findo nessa data, 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 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.



BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa
(Administrado pela Santander Caceis Brasil
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Existência e mensuração dos investimentos

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, os recursos do Fundo estão investidos em operações compromissadas, títulos públicos e títulos privados.

As operações compromissadas e os títulos públicos estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e os títulos privados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Para as operações compromissadas, títulos públicos e títulos privados, a administração do Fundo utiliza os extratos fornecidos pelas entidades custodiantes para confirmar a existência dos investimentos.

A apropriação dos rendimentos das operações compromissadas considera a taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

Os títulos públicos são mensurados com base nos preços divulgados em mercado ativo.

Os títulos privados são mensurados ao valor justo, com base em modelos internos desenvolvidos pela administração do Fundo que consideram dados de mercado.

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

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Testamos a existência das operações compromissadas, dos títulos públicos e títulos privados por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações das entidades custodiantes.

Realizamos o recálculo da apropriação dos rendimentos das operações compromissadas com base na taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

Adicionalmente, em relação aos títulos públicos comparamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado ativo.

Testamos a valorização dos títulos privados mensurados ao valor justo, que considera metodologia interna, com premissas observáveis no mercado.

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

Outros assuntos - auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de setembro de 2019, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 13 de dezembro de 2019, sem ressalva.

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.



BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa
(Administrado pela Santander Caceis Brasil
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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.



BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa
(Administrado pela Santander Caceis Brasil
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários 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 governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de dezembro de 2020

A handwritten signature in blue ink, reading 'Rosemberg Harold Cooperes', is positioned above the printed name and title of the auditor.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in blue ink, reading 'Paulo Rodrigo Pecht', is positioned above the printed name and title of the accountant.

Paulo Rodrigo Pecht
Contador CRC 1SP213429/O-7

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(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 2020

(Em milhares de Reais)

Aplicações / Especificação	Quantidade	Custo Total	Valor Justo/ Realização	% Sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			1	-
Banco Santander (Brasil) S.A. (*)			1	-
Operações compromissadas		46.335	46.335	11,02
<i>Operações Compromissadas</i>		46.335	46.335	11,02
Tesouro Pré-fixado (LTN)	47.409	46.335	46.335	11,02
Ativos Financeiros		886.485	373.929	88,94
Títulos de renda fixa		360.455	373.929	88,94
<i>Títulos públicos</i>		295.420	307.431	73,13
Tesouro SELIC (LFT)	26.759	272.448	284.466	67,67
Tesouro IPCA com juros semestrais (NTN-B)	5.944	22.972	22.965	5,46
<i>Certificado de depósito bancário - CDB</i>		35.620	36.751	8,74
Banco BTG Pactual S.A.	12.606	12.606	13.013	3,10
Banco ABC Brasil S.A.	10.078	10.078	10.364	2,47
Banco Panamericano S.A.	7.684	7.684	7.953	1,89
Banco Daycoval S.A.	5.252	5.252	5.421	1,29
<i>Deposito a Prazo com Garantia Especial - DPGE</i>		5.289	5.311	1,26
Banco Daycoval S.A.	5.289	5.289	5.311	1,26
<i>Letras financeiras - LF</i>		24.126	24.436	5,81
Banco Bradesco S.A.	193	9.650	9.727	2,31
Banco Santander (Brasil) S.A. (*)	62	9.300	9.427	2,24
Banco BTG Pactual S.A.	19	4.085	4.172	0,99
Banco Safra S.A.	1	1.091	1.110	0,26
Devedores diversos - País			259	0,06
Ajuste patrimonial			259	0,06
Total do Ativo			420.524	100,02
Valores a pagar			(128)	(0,02)
Taxa de gestão (*)			(101)	(0,02)
Taxa de administração (*)			(20)	-
Provisão B3			(3)	-
Provisão custódia (*)			(3)	-
Provisão SELIC			(1)	-
Total do Passivo			(128)	(0,02)
Patrimônio líquido			420.396	100,00

(*) Operações realizadas com partes relacionadas.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

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

CNPJ: 62.318.407/0001-19

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 566.942.285 cotas a R\$ 1,540944 cada	873.626	
Total de 363.853.966 cotas a R\$ 1,454568 cada		529.250
Cotas emitidas no exercício		
494.625.795	774.074	
723.886.634		1.086.660
Cotas resgatadas no exercício		
796.309.911	(1.210.011)	
520.798.315		(759.474)
Variação no resgate de cotas	(33.536)	(17.317)
Patrimônio líquido antes do resultado	<u>404.153</u>	<u>839.119</u>
Composição do resultado no exercício		
Cotas de fundos de investimento	-	22.264
Valorização/ (Desvalorização) com cotas de fundos	-	22.264
Renda fixa e Outros títulos e valores mobiliários	18.004	14.485
Apropriação de rendimentos	19.876	14.417
Valorização/ (Desvalorização) a preço de mercado	(1.872)	69
Resultados nas negociações	-	(1)
Demais receitas	264	-
Receitas diversas	264	-
Demais despesas	(2.025)	(2.242)
Remuneração da administração	(304)	(344)
Serviços contratados pelo Fundo	(1.548)	(1.750)
Auditoria e custódia	(113)	(112)
Publicação e correspondência	(6)	(5)
Taxa de fiscalização (CVM)	(54)	(30)
Despesas diversas	-	(1)
Total do resultado no exercício	<u>16.243</u>	<u>34.507</u>
Patrimônio líquido no final do exercício		
Total de 265.258.169 cotas a R\$ 1,584854 cada	<u>420.396</u>	
Total de 566.942.285 cotas a R\$ 1,540944 cada		<u>873.626</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

1 Contexto operacional

O BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa (“Fundo”), constituído em 13 de outubro de 2014 sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 23 de dezembro de 2014 e tem por objetivo acompanhar a variação da taxa dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI), não havendo, entretanto, compromisso em atingi-la.

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 correntistas do Banco do Nordeste do Brasil S.A., que desejam investir em fundo com risco, preponderantemente, inerente a títulos públicos federais pós-fixados.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora 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.

3 Descrição das principais práticas contábeis

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

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

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 nas categorias abaixo aos seguintes critérios de contabilização:

- (i) **Títulos mantidos até o vencimento** – Considerando que foram adquiridos com a intenção do(s) cotista(s) em preservar o volume de aplicações compatível com a manutenção de tais ativos na carteira do fundo até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos e, quando aplicável, ajustado por provisão para perdas consideradas permanentes.
- (ii) **Títulos para negociação** – Considerando que foram adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, sendo as perdas e os ganhos realizados sobre esses títulos reconhecidos no resultado do exercício.

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”.

d) Apuração dos resultados

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

4 Ativos financeiros

a) Composição da carteira

O custo de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos (custo corrigido) dos títulos de renda fixa mantidos até o vencimento e o valor justo dos títulos de renda fixa classificados como títulos

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

para negociação e o valor aplicado em cotas de fundos de investimento (quando aplicável) em 30 de setembro de 2020 são resumidos como segue:

Ativos Financeiros	Vencimento		Custo Corrigido	Valor justo
	Até 1 Ano	Acima de 1 Ano		
Tesouro SELIC (LFT)	-	284.466	286.371	284.466
Tesouro IPCA com juros semestrais (NTN-B)	-	22.965	22.830	22.965
Certificado de depósito bancário	36.751	-	36.764	36.751
Depósito a prazo com garantia especial	-	1.867	1.867	1.867
Letras financeiras	4.172	20.264	24.448	24.436
Sub - Total	40.923	329.622	372.280	370.485

Ativos financeiros mantidos até o vencimento (*)	Vencimento		Valor curva
	Até 1 Ano	Acima de 1 Ano	
Depósito a prazo com garantia especial	-	3.444	3.444
Sub - Total	-	3.444	3.444
Total Ativos Financeiros			373.929

(*) O cotista declarou formalmente possuir capacidade financeira para manter os títulos até o vencimento.

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).

O valor justo do Tesouro IPCA com juros semestrais (“NTN-B”) é obtido pela descapitalização do fluxo de caixa previsto para cada vencimento de cupom e principal pelas respectivas taxas indicativas do mercado secundário publicadas pela ANBIMA. Os valores obtidos são, então, atualizados pela variação do IPCA verificada no período compreendido entre a data base de atualização de cada título e a data atual.

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

Os Certificados de Depósito Bancário (“CDBs”) prefixados e pós-fixados são atualizados pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. A avaliação do valor justo dos CDBs é obtida descontando do valor futuro, projetado conforme características de emissão, a taxa da curva de juros pré-fixada em reais obtida a partir das taxas referenciais da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e/ou taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA com indexadores prefixados e pós-fixados de características semelhantes acrescidas das taxas de juros de mercado obtida através de coletas periódicas dos prêmios pagos no mercado por cada classe de emissores (spread de risco de crédito) para cada prazo de vencimento.

Os Depósitos a Prazo com Garantia Especial (“DPGEs”) do FGC são atualizados pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. A avaliação do valor justo das DPGEs é obtida descontando do valor futuro, projetado conforme características de emissão, a taxa da curva de juros pré-fixada em reais obtida a partir das taxas referenciais da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e/ou taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA com indexadores prefixados e pós-fixados de características semelhantes acrescidas das taxas de juros de mercado obtida através de coletas periódicas dos prêmios pagos no mercado por cada classe de emissores (spread de risco de crédito) para cada prazo de vencimento.

As Letras Financeiras (“LFs”) prefixadas e pós-fixadas são atualizadas pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. A avaliação do valor justo é obtida descontando do valor futuro, projetado conforme características de emissão, a taxa da curva de juros pré-fixada em reais obtida a partir das taxas referenciais da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e/ou taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA com indexadores prefixados e pós-fixados de características semelhantes acrescidas das taxas de juros de mercado obtida através de coletas periódicas dos prêmios pagos no mercado por cada classe de emissores (spread de risco de crédito) para cada prazo de vencimento.

5 Gerenciamento de riscos

Compete a Gestora 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, a Gestora definirá o grau de concentração da carteira do Fundo. Independente da diligência da Gestora 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 da Gestora. 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 da Gestora e da Administradora são responsáveis pelo controle do risco e pelo

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

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 a Gestora escolher o método aplicável para fins de monitoramento do risco de mercado quando da alocação dos ativos, sendo a Administradora responsável ter limites próprios para controle do risco ex-post (pós-alocação), de modo a questionar a Gestora 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, a Gestora 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 pela Administradora, controlador ou Auditor maiores detalhes da operação;

Política de controle para risco do uso de instrumentos financeiros derivativos: As estratégias nos mercados de derivativos podem acarretar variações no valor do patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de referido instrumento, podendo ainda, ocasionar eventuais perdas de patrimônio.

Durante os exercícios findos em 30 de setembro de 2020 e 2019, o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

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.

Não obstante o emprego, pela Administradora e pela Gestora, de plena diligência e da boa prática de administração e gestão de fundos de investimento e da estreita observância da política de investimento definida no regulamento, das regras legais ou regulamentares em vigor, este estará sujeito a outros fatores de risco, que poderão ocasionar perdas ao seu patrimônio e, conseqüentemente, ao cotista.

Os métodos utilizados pela Administradora e pela Gestora para gerenciar os riscos a que o Fundo

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo próprio Fundo e/ou pelos fundos investidos que este investir, se permitido em sua política de investimentos.

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 da Administradora, em sua sede ou dependências, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pela Administradora. 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 pela Administradora. Caso a referida solicitação ocorra fora do horário estabelecido pela Administradora, será considerada realizada no 1º (primeiro) dia útil subsequente. O pagamento do resgate será feito no próprio dia da data de conversão de cotas.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, situação em que convocará Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre as possibilidades previstas na regulamentação em vigor ou outras que venham a ser estabelecidas por normativos posteriores.

7 Remuneração da administração

A taxa de administração creditada para a Administração foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 0,35% ao ano, e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

A despesa apropriada a título de remuneração da administração no exercício findo em 30 de setembro de 2020 foi de R\$ 1.852 (R\$ 2.094 em 30 de setembro de 2019), sendo que R\$ 304 referem-se a taxa de administração e R\$ 1.548 referem-se a taxa de gestão do Fundo, e encontram-se apresentadas em “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo Fundo”, respectivamente.

Durante os exercícios findos em 30 de setembro de 2020 e 2019, não houve cobrança de taxa de performance, ingresso e/ou saída no Fundo. Entretanto, o Fundo poderá também aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobrem taxa de performance, ingresso e saída.

Na hipótese do Fundo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento que possuam previsão de cobrança de taxa de administração, o valor total da taxa de administração paga pelo Fundo corresponderá ao somatório das taxas de administração do Fundo com as taxas de administração previstas nos regulamentos dos fundos investidos.

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 Caceis 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 pela própria Administradora.

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 2020 foi de R\$ 53 (R\$ 60 em 30 de setembro de 2019), 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.

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

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 2020.

a. Disponibilidades

Em 30 de setembro de 2020 o Fundo possui saldo em conta corrente, no montante de R\$ 1, com o Banco Santander (Brasil) S.A.

b. Despesas administrativas

Em 30 de setembro de 2020, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração de administração no montante de R\$ 121, sendo que R\$ 20 referem-se a taxa de administração e R\$ 101 referem-se a taxa de gestão do Fundo, e o montante de R\$ 3 referente a taxa de custódia do Fundo. As despesas a título de remuneração da administração e taxa de custódia estão sendo apresentadas na nota explicativa “Remuneração da Administração” e “Serviços de gestão, custódia e controladoria”, respectivamente.

c. Operações compromissadas realizadas 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
10/2019	100,00	17,85	0,98470
11/2019	100,00	12,97	0,98367
12/2019	100,00	9,24	0,98257
1/2020	100,00	8,27	0,98182
2/2020	100,00	6,78	0,98091
3/2020	100,00	44,73	0,97972
4/2020	100,00	54,68	0,97808
5/2020	100,00	54,69	0,97344
6/2020	100,00	53,99	0,96301

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

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
7/2020	100,00	58,61	0,96279
8/2020	100,00	56,25	0,95995
9/2020	100,00	59,30	0,96005

d. Operações de compra e venda de ativos privados com partes relacionadas ao Administrador, Gestora e/ou a partes a eles ligadas

Em 30 de setembro de 2020, o Fundo efetuou as seguintes transações de títulos privados com partes relacionadas:

<u>Ativos</u>	<u>Natureza</u>	<u>Emissor</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Montante das transações</u>	<u>Taxa Média Praticada (%) CDI</u>	<u>Saldos existentes</u>	<u>Resultado no período</u>
LF	Compra	Ligado	62	9.300	105,00	9.427	127
Total			62	9.300		9.427	127

O resultado líquido reconhecido no exercício com títulos privados emitidos e/ou contraparte da Administradora ou empresas a ela ligadas, encontra-se apresentado na composição do resultado em “Renda fixa e Outros títulos e valores mobiliários”.

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 Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

(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 Nº 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 líquido 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, por meio dos seguintes documentos:

- Informe diário, no prazo de 1 (um) dia útil;
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referirem:

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

- 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

A Gestora 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 da Gestora 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 pela Gestora 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.

14 Rentabilidade

a. Patrimônio líquido médio mensal, variação do valor da cota e rentabilidade (não auditado).

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota	% Rentabilidade		Benchmark (%)	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
30/09/2019		1,540944				

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota	% Rentabilidade		Benchmark (%)	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/10/2019	791.916	1,547845	0,45	0,45	0,48	0,48
30/11/2019	676.207	1,552472	0,30	0,75	0,38	0,86
31/12/2019	559.455	1,558474	0,39	1,14	0,38	1,25
31/01/2020	525.345	1,564181	0,37	1,51	0,38	1,63
29/02/2020	523.406	1,568241	0,26	1,77	0,29	1,92
31/03/2020	478.755	1,570383	0,14	1,91	0,34	2,27
30/04/2020	470.568	1,574364	0,25	2,17	0,28	2,56
31/05/2020	473.765	1,579850	0,35	2,52	0,24	2,80
30/06/2020	474.655	1,583574	0,24	2,77	0,22	3,03
31/07/2020	486.855	1,587274	0,23	3,01	0,19	3,23
31/08/2020	435.971	1,589212	0,12	3,13	0,16	3,39
30/09/2020	414.031	1,584854	(0,27)	2,85	0,16	3,56

b. Patrimônio líquido médio e rentabilidade acumulada no exercício.

Exercício	Patrimônio Líquido Médio	(%) Rentabilidade	(%) Benchmark (*)
Exercício findo em 30 de setembro de 2020	527.383	2,85	3,56
Exercício findo em 30 de setembro de 2019	601.992	5,94	6,25

(*) O Fundo utiliza como *benchmark* a variação acumulada do CDI.

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

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

De acordo com o Ato Único da Administradora, realizado em 9 de junho de 2020, foi deliberada a alteração da razão social da Administradora, de Santander Securities Services Brasil Distribuidora

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

de Títulos e Valores Mobiliários S.A para Santander Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., passando a vigorar a partir do dia 17 de junho de 2020.

17 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 adotado 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 (λ) de 0,94.

Data de referência	30/09/2020
Patrimônio líquido	420.396
VaR (Valor em Risco)	0,061%

O método tem como objetivo proporcionar ao investidor uma estimativa da potencial perda de uma carteira em função do histórico de preços. Como limitação, por assumir normalidade dos dados e, em geral, intervalo de confiança de 95%, o método não considera os eventos na cauda da distribuição, uma vez que são estatisticamente raros e causam grande impacto.

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 pela Administradora, 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

BNB Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela Santander Caceis 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 2020 e 2019

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

referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

19 Outros assuntos

A Administração reforça sua responsabilidade e compromisso de acompanhar tempestivamente e tornar públicos os possíveis impactos decorrentes da pandemia do Coronavírus. Nesse sentido, diante do cenário de riscos e incertezas nos mercados de capitais mundiais, a Administradora vem empenhando seus melhores esforços para prover informações fidedignas que refletem a realidade econômica dos fundos de investimentos administrados.

* * *

Marcelo Vieira Francisco

Diretor Executivo

Elisangela Furlan Teixeira da Silva

Contadora CRC - SP-296670/O-7