

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ: 06.124.248/0001-40
(Administrado pela Santander Securities
Services Brasil Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ:62.318.407/0001-19)

**Demonstrações financeiras em
31 de março de 2018**

Conteúdo

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



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, Fax +55 (11) 3940-1501

www.kpmg.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do
BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do BNB Fundo de Investimento Multimercado 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 31 de março 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 Fundo em 31 de março 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.

Outros assuntos

As demonstrações das evoluções do patrimônio líquido correspondentes aos períodos de 1º de abril de 2016 a 28 de junho de 2016 (data da transferência da Administração do Fundo), apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria, sem modificações, datado de 26 de setembro de 2016.



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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia e valorização de ativos financeiros

Em 31 de março de 2018, o Fundo possuía 74,96% de seu patrimônio líquido representado por debêntures, letras financeiras, certificados de depósitos bancários e títulos públicos mensurados ao valor justo, e para os quais os preços e indexadores são divulgados nos boletins ou publicações especializadas da ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC). 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, consideramos esses assuntos significativos em nossa auditoria.

Como nossa auditoria endereçou esse assunto

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:

- (i) Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes, no caso B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e SELIC;
- (ii) com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos a valorização dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes;
- (iii) Com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos a valorização dos ativos financeiros com base em informações observáveis no mercado; e
- (iv) Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis a existência, mensuração e divulgação dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referente ao exercício findo em 31 de março 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 no 555/14 da CVM 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 no 555/14 da CVM, 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.
- 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.
- 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 a Administradora 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 a Administradora, 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, 15 de junho de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC SP014428/O-6

Alberto Spilborghs Neto
Contador CRC 1SP167455/O-0

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de março de 2018

(Em milhares de Reais)

Aplicações / Especificação	Tipo	Cotação	Quantidade	Custo Total	Valor Justo/Realização	% Sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades					1	0,04
Banco Santander (Brasil) S.A. (*)					1	0,04
Operações compromissadas			549	540	540	20,87
<i>Operações Compromissadas</i>			549	540	540	20,87
Tesouro Pré-fixado (LTN)			549	540	540	20,87
Ativos Financeiros			3.404	1.562	2.052	79,29
Titulos de renda fixa			204	1.562	1.940	74,96
<i>Titulos públicos</i>			148	1.108	1.396	53,94
Tesouro SELIC (LFT)			148	1.108	1.396	53,94
<i>Certificado de depósito bancário - CDB</i>			34	34	35	1,35
Banco BTG Pactual S.A.			34	34	35	1,35
<i>Debêntures</i>			20	20	31	1,20
BNDES Participações S.A.			20	20	31	1,20
<i>Letras financeiras - LF</i>			2	400	478	18,47
Banco Original S.A.			1	200	242	9,35
Banco ABC S.A.			1	200	236	9,12
Ativos de renda variável			3.200	99	112	4,33
Ações de Companhias Abertas			3.200	99	112	4,33
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN ED N1	51,31	1.100	49	56	2,16
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	ON NM	26,69	2.100	50	56	2,16
Total do Ativo					2.593	100,20
Valores a pagar					(5)	(0,20)
Taxa de gestão (*)					(3)	(0,12)
Provisão B3					(2)	(0,08)
Total do Passivo					(5)	(0,20)
Patrimônio líquido					2.588	100,00

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ: 06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

	2018	Período de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017	Período de 1º abril de 2016 a 28 de junho de 2016
Patrimônio líquido no início do exercício/períodos			
Total de 56.834 cotas a R\$ 35,7870 cada	2.034		
Total de 70.263 cotas a R\$ 33,1899 cada		2.332	
Total de 66.572 cotas a R\$ 32,3350 cada			2.153
Cotas emitidas no exercício/períodos			
26.926	1.013		
15.741		539	
31.143			327
Cotas resgatadas no exercício/períodos			
16.153	(390)		
29.170		(1.219)	
6.253			(159)
Variação no resgate de cotas	(208)	219	(46)
Patrimônio líquido antes do resultado	<u>2.449</u>	<u>1.871</u>	<u>2.275</u>
Composição do resultado no exercício/períodos			
Ações	17	-	-
Valorização/desvalorização a valor justo	14	-	-
Dividendos e juros de capital próprio	3	-	-
Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários	180	205	72
Apropriação de rendimentos	215	207	71
Valorização (Desvalorização) a valor justo	3	2	1
Resultados nas negociações	(38)	(4)	-
Demais receitas	-	1	-
Receitas diversas	-	1	-
Demais despesas	(58)	(43)	(15)
Remuneração da administração	(28)	(24)	(8)
Auditoria e custódia	(21)	(14)	(5)
Despesas diversas	(5)	(1)	-
Taxa de fiscalização - CVM	(3)	(3)	(2)
Publicação e correspondência	(1)	-	-
Total do resultado no exercício/períodos	<u>139</u>	<u>163</u>	<u>57</u>
Patrimônio líquido no final do exercício/períodos			
Total de 67.608 cotas a R\$ 38,2872 cada	<u>2.588</u>		
Total de 56.834 cotas a R\$ 35,7870 cada		<u>2.034</u>	
Total de 70.263 cotas a R\$ 33,1899 cada			<u>2.332</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

1 Contexto operacional

O BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo (“Fundo”), constituído em 15 de março de 2004 sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 15 de março de 2004 e tem por objetivo propiciar rentabilidade aos cotistas, através das oportunidades oferecidas pelos mercados de taxas de juros pós-fixadas e prefixadas, índices de preço, renda variável e derivativos, com o prazo médio da carteira superior a 365 dias.

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 renda variável e que buscam um retorno, no médio prazo, superior a um fundo de renda fixa tradicional.

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.

A demonstração das evoluções do patrimônio líquido referente ao exercício findo em 31 de março de 2017 contém o período de 1º de abril de 2016 a 28 de junho de 2016, o qual foi administrado

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A. e o período de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017, em que o Fundo passou a ser administrado pela Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.

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) Ações

As ações disponíveis para negociações são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos, e avaliadas com base na última cotação do fechamento divulgada nas bolsas de valores, onde a ação possui regularmente maior liquidez. Nas operações de vendas de ações, as corretagens e emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos ou perdas não realizadas são reconhecidos em “Valorização/desvalorização a preço de mercado” e os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados na rubrica de “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

d) Bonificações

Registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor do custo, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores. Estas

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

ações são consideradas na avaliação da carteira de acordo com o critério citado no parágrafo anterior.

e) Dividendos e Juros sobre o capital próprio

São contabilizados em receita na ocasião em que as respectivas ações são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores.

f) 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) e o valor justo dos títulos de renda fixa classificados como títulos para negociação e o valor aplicado em cotas de fundos de investimento (quando aplicável) em 31 de março de 2018 são resumidos como segue:

Ativos Financeiros	Vencimento		Custo Corrigido	Valor justo
	Até 1 Ano	Acima de 1 Ano		
Tesouro SELIC (LFT)	462	933	1.396	1.396
Certificado de Depósito Bancário	35	-	35	35
Debêntures	-	31	30	31
Letras Financeiras	478	-	469	478
Sub - Total	975	964	1.930	1.940

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

Ativos financeiros sem vencimento

Ações de Companhias Abertas

Valor justo

112

Sub - Total

112

Total Ativos Financeiros

2.052

b) Valor justo

O Tesouro SELIC ("LFT") são atualizados 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).

Os Certificados de Depósito Bancário prefixados e pós-fixados ("CDBs") 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.

As Debêntures são atualizadas diariamente pela avaliação do seu valor justo com base nas fórmulas de cálculo descritas em suas escrituras. Para definir a taxa de mercado, utiliza-se o preço calculado e divulgado pela ANBIMA ou as taxas implícitas nos preços médios de negociação da debênture no mercado secundário e divulgados no site www.debentures.com.br, sempre que houver liquidez.

As Letras Financeiras prefixadas e pós-fixadas ("LFs") 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.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

As ações de Companhias Abertas, BDRs (Brazilian Depositary Receipts) e Units são avaliadas a valor justo utilizando-se o preço de fechamento do último pregão divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

5 Gerenciamento de riscos

O processo de análise e seleção de ativos financeiros busca identificar aqueles cujas políticas de investimento sejam compatíveis com a do Fundo, a fim de acompanhar e/ou superar o índice de referência mencionado no Regulamento.

A Gestora, visando proporcionar a melhor rentabilidade ao cotista, poderá, respeitadas as limitações definidas em regulamento e da legislação, definir livremente o grau de concentração da carteira de aplicação do Fundo. Não obstante a diligência da gestora em selecionar as melhores opções de investimento, os investimentos do Fundo estão, por sua própria natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado e a riscos de crédito, que podem gerar depreciação dos ativos da carteira do Fundo, não atribuível à atuação da Gestora. A eventual concentração de investimentos do Fundo em determinados emissores pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima e, conseqüentemente, aumentar a volatilidade das cotas.

As áreas de riscos da Gestora e da Administradora são responsáveis tanto pelo controle do risco quanto pelo cumprimento da política de investimento do Fundo. Respectivas áreas encontram-se completamente separada das áreas Comercial e de Gestão de fundos e utiliza modelos internacionalmente aceitos de controle de risco.

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.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

Política de controle para risco de crédito - A análise dos títulos de renda fixa privados que podem compor os fundos investidos segue fielmente os padrões estabelecidos pela gestora para todos os seus fundos. Esta metodologia consiste na análise de crédito da empresa e atribuição de notas de acordo com sua qualidade. As empresas precisam ter uma nota mínima para serem consideradas elegíveis ao crédito.

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.

Política de controle para risco de liquidez - É calculado o fluxo de vencimento dos títulos e o nível de liquidez dos fundos mantendo este em um nível suficiente para atender as necessidades de resgate dos clientes sem abrir mão de uma rentabilidade adequada.

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 Gestora para gerenciar os riscos a que o Fundo 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. Conseqüentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota de fechamento 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 fechamento para efeito do pagamento do resgate (“data de conversão de cotas”), será a do 1º (primeiro) dia útil subsequente a 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 no 4º (quarto) dia útil subsequente à data de solicitação.

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, o Administrador 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 Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 1,4% 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 31 de março de 2018 foi de R\$ 28 (R\$ 24 no período findo em 31 de março de 2017 e de R\$ 8 no período findo em 28 de junho de 2017), e encontra-se apresentada em “Remuneração da administração”.

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

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

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 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.

No exercício findo em 31 de março de 2018, não houve apropriação de despesa a título de taxa de custódia no Fundo.

Os ativos públicos e as operações compromissadas lastreadas em ativos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC. Os ativos privados estão custodiados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. As ações estão custodiadas 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 31 de março de 2018.

a. Disponibilidades

Em 31 de março de 2018 o Fundo possui saldo em conta corrente, no montante de R\$ 1, com o Banco Santander (Brasil) S.A.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

b. Despesas Administrativas

Em 31 de março de 2018, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração de administração no montante de R\$ 3. 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
4/2017	100,00	26,37	0,98089
5/2017	100,00	25,72	0,98206
6/2017	100,00	24,71	0,98030
7/2017	100,00	21,51	0,98155
8/2017	100,00	21,97	0,98907
9/2017	100,00	21,79	0,98800
10/2017	100,00	18,41	0,98801
11/2017	100,00	15,97	0,98919
12/2017	100,00	14,26	0,98856
1/2018	100,00	13,43	0,98841
2/2018	100,00	19,37	0,98809
3/2018	100,00	22,63	0,98784

d. Despesas de corretagens com Corretoras de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. relacionadas ao Administrador e/ou Gestor.

O Fundo realizou operações de ativos com partes relacionadas ao Administrador e/ou Gestor através de Corretoras de Câmbio e Valores Mobiliários S.A.

Mês/Ano	Renda Variável		Despesa de Corretagem (R\$)
	Compra	Venda	
3/2018	50	50	45

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

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.

b. Cotistas

Imposto de renda

Seguindo a expectativa da Gestora 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.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

12 Política de divulgação das informações

O Administrador colocará à disposição dos interessados, na sua sede e/ou por meio eletrônico, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:
 - (a) balancete;
 - (b) demonstrativo de composição e diversificação da carteira;
 - (c) informações relativas ao perfil mensal.
- Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do relatório do auditor independente;
- O Administrador 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.

O Administrador divulgará em lugar de destaque no site do Administrador ou Gestora:

- 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;
- Lâmina de Informações Essenciais do Fundo, no caso de Fundo aberto que não seja destinado exclusivamente a investidores qualificados, até o 10º (décimo) dia de cada mês, com os dados relativos ao mês imediatamente anterior, ou na data de sua atualização.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

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 conferem aos seus titulares o direito de voto. A Política de Voto destina-se a determinar os critérios que são 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, assim como os votos proferidos.

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>
31/03/2017		35,7870		
30/04/2017	2.014	36,0157	0,64	0,64
31/05/2017	2.011	36,2421	0,63	1,27
30/06/2017	1.987	36,4586	0,60	1,88
31/07/2017	1.946	36,7731	0,86	2,76
31/08/2017	1.984	36,9879	0,58	3,36
30/09/2017	2.000	37,1523	0,44	3,82
31/10/2017	2.000	37,3602	0,56	4,40
30/11/2017	2.014	37,4383	0,21	4,61
31/12/2017	1.993	37,5535	0,31	4,94
31/01/2018	2.066	38,0455	1,31	6,31
28/02/2018	2.374	38,1064	0,16	6,48
31/03/2018	2.559	38,2872	0,47	6,99

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

b. Patrimônio líquido médio e rentabilidade acumulada no exercício.

Exercício/Períodos	Patrimônio Líquido Médio	(%) Rentabilidade
Exercício findo em 31 de março de 2018	2.076	6,99
Período findo em 31 de março de 2017	2.157	7,83
Período findo em 28 de junho de 2016	2.228	2,64

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

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	31/03/2018
Patrimônio Líquido	2.588
VaR (Valor em Risco)	0,100%

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.

Sensibilidade +25%	Sensibilidade -25%	Sensibilidade +50%	Sensibilidade -50%
1,19%	-1,19%	2,39%	-2,38%

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

(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 Ato único do Administrador em 17 de outubro de 2017 foi deliberada a atualização do canal de atendimento aos cotistas constante no regulamento do Fundo e do Formulário de informações complementares a partir de 25 de outubro de 2017.

Conforme Ata de Assembleia Geral de Cotistas realizada em 14 de dezembro de 2017 foi deliberada a alteração da descrição do público alvo do Fundo, de modo a retirar a previsão acerca do aporte inicial para investimento do Fundo.

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.

BNB Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo

CNPJ:06.124.248/0001-40

(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 31 de março de 2018 e Períodos de 29 de junho de 2016 a 31 de março de 2017 e Período de 1º de abril a 28 de junho de 2016 (Data da Transferência de Administração)

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

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