

Western Asset  
Multirenda 10  
Fundo de  
Investimento em  
Cotas de Fundo  
de Investimento  
Multimercado

CNPJ nº 01.045.435/0001-15

(Administrado pela Western Asset Company  
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários  
Ltda.)

**Demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2017**

# Conteúdo

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



KPMG Auditores Independentes  
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A  
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501  
www.kpmg.com.br

## Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos  
Cotistas e à Administradora do  
Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento  
Multimercado  
São Paulo - SP

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo") (Administrado pela Western Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2017 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 Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado em 31 de dezembro de 2017 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 CVM 555/14.

### Base para opinião

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

### Principais assuntos de auditoria

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



### **Valorização de ativos financeiros**

Em 31 de dezembro de 2017, o Fundo possuía a totalidade do seu patrimônio líquido representado por aplicações em fundos de investimento (“fundo investido”), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização do valor da cota do fundo investido divulgada pelo respectivo administrador. Esse fundo investe substancialmente em ativos em ativos financeiros mensurados ao valor justo, e para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

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

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

- Com o auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos a valorização das aplicações no fundo investido, com base na cota divulgada pelo seu respectivo administrador;
- Obtivemos a carteira de investimentos do fundo investido na data-base da nossa auditoria, bem como suas últimas demonstrações financeiras auditadas disponíveis, e avaliamos a composição e perfil de risco dos investimentos e a existência de algum assunto significativo;
- Avaliamos a razoabilidade da rentabilidade obtida pela aplicação no fundo investido no exercício, por meio da comparação do resultado do Fundo com o resultado esperado da variação das cotas do fundos investido; e
- Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis a mensuração e divulgação dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**

A administração do Fundo é responsável por essas outras informações que compreendem a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre essa demonstração.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade e, ao fazê-la, considerar se essa demonstração está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcida de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante na demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.



### **Responsabilidade da administração do fundo pelas demonstrações financeiras**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM 555/14 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM 555/14, pela avaliação da capacidade 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 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 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 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 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.
- Comunicamo-nos com a administração 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 Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período corrente, e que, dessa maneira constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de março de 2018

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Luciana Liberal Sâmia  
Contadora CRC 1SP198502/O-

Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor de mercado/ realização	% sobre patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>		<u>2</u>	<u>0,05</u>
<b>Títulos e valores mobiliários</b>		<u>4.260</u>	<u>100,12</u>
<b>Cotas de fundos de investimento</b>		<u>4.260</u>	<u>100,12</u>
Western Asset DI Max Renda Fixa Referenciado Fundo de Investimento	467	2.141	50,32
Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento	110	1.246	29,28
Western Asset Balanceado Multimercado Fundo de Investimento	55	873	20,52
<b>Outros créditos</b>		<u>1</u>	<u>0,02</u>
Cotas de fundos a converter	1	1	0,02
<b>Total do ativo</b>		<u>4.263</u>	<u>100,19</u>
<b>Outras obrigações</b>		<u>8</u>	<u>0,19</u>
Cotas a resgatar		2	0,05
Diversas		6	0,14
<b>Patrimônio líquido</b>		<u>4.255</u>	<u>100,00</u>
<b>Total do passivo</b>		<u>4.263</u>	<u>100,19</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda)

## Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais, exceto os valores unitários das cotas)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 323.492,810 cotas a R\$ 13,680144 cada	4.425	
Representado por 402.332,082 cotas a R\$ 12,010549 cada		4.832
<b>Cotas emitidas</b>		
13.000,192 cotas	188	
28.385,176 cotas		371
<b>Cotas resgatadas</b>		
51.233,841 cotas	(282)	
107.224,448 cotas		(586)
<b>Varição no resgate de cotas</b>	<u>(460)</u>	<u>(766)</u>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<u>3.871</u>	<u>3.851</u>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>Cotas de fundos</b>	<u>509</u>	<u>701</u>
Resultado de aplicação em cotas de fundos de investimento	509	701
<b>Demais despesas</b>	<u>(125)</u>	<u>(127)</u>
Remuneração da administração	(117)	(117)
Auditoria e custódia	(4)	(5)
Publicações e correspondências	(2)	(1)
Taxa de fiscalização	(2)	(2)
Despesas diversas	-	(2)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<u>384</u>	<u>574</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 285.259,161 cotas a R\$ 14,915552 cada	<u>4.255</u>	
Representado por 323.492,810 cotas a R\$ 13,680144 cada		<u>4.425</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

**(Administrado pela Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto operacional**

O Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado iniciou suas operações em 1º de março de 1996, com prazo indeterminado e tem como política de investimento investir aproximadamente 20% (vinte por cento) dos recursos do Fundo em cotas do fundo de investimento denominado Western Asset Balanceado Fundo de Investimento, doravante denominado “Balanceado”, aproximadamente 30% (trinta por cento) dos recursos do Fundo em cotas de fundos de investimento denominado Western Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento, doravante denominado “Renda Fixa Ativo”, e aproximadamente 50% (cinquenta por cento) dos recursos do Fundo em cotas de fundo de investimento denominado Western Asset DI Max Referenciado Fundo de Investimento, doravante denominado “WA DI MAX”, também administrados pelo Administrador.

O Fundo poderá aplicar, no máximo, 5% de seus recursos em depósitos à vista ou em:

- I - Títulos públicos federais;
- II - Títulos de renda fixa de renda fixa de emissão de instituição financeira;
- III - Operações compromissadas;
- IV - Cotas de fundos de índice que reflitam as variações e a rentabilidade de índices de renda fixa; e
- V - Cotas de fundos de investimento, classificados como “Renda Fixa Curto Prazo”, Renda Fixa Referenciado” e/ou “Renda Fixa Simples”, desde que o respectivo indicador de desempenho (benchmark) escolhido seja a variação das taxas de depósito interfinanceiro (“CDI”) ou SELIC.

O Fundo tem por objetivo, a longo prazo, buscar a valorização dos capitais investidos pelos cotistas, através da obtenção de ganhos de capital e de rendimento preponderantemente no mercado de renda fixa.

O Fundo possui políticas de investimento que envolvem vários fatores de risco, sem compromisso de concentração em nenhum fator em especial.

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI), e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

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

#### ***a. Apuração do resultado***

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

#### ***b. Cotas de fundos de investimento***

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas nas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido em “Cotas de fundos - Resultado de aplicação em cotas de fundos de investimento”.

Os títulos e valores mobiliários das carteiras de aplicações dos fundos de investimento regidos pela CVM, nos quais o Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado efetua aplicações, são classificados de acordo com a intenção de negociação do Administrador nas categorias de “Títulos para negociação”

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

ou “Títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente. A classificação da intenção de negociação mencionada, não se aplica aos fundos de investimento regidos por regulamentação própria.

### **4 Riscos e política de administração de riscos**

#### *a. Tipos de riscos*

##### ***Risco de mercado***

Os riscos de mercado a que se sujeitam as operações realizadas pelo Fundo caracterizam-se, primordialmente, mas não se limitam, pelo fato de o preço dos retornos dos ativos da carteira do Fundo não ser fixo, estando sujeito às mudanças decorrentes dos diversos fatores de mercado, podendo, conseqüentemente, causar oscilação diária do valor das cotas do Fundo.

##### ***Risco de crédito***

Os riscos de crédito a que se sujeitam as operações realizadas pelo Fundo caracterizam-se, primordialmente, mas não se limitam, pela possibilidade de inadimplemento dos emissores dos ativos da carteira do Fundo, ou das contrapartes em operações realizadas com o Fundo, podendo ocorrer, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo a perda do capital investido pelo Fundo na hipótese de não pagamento, pelos respectivos emissores/garantidores, dos rendimentos e/ou valor do principal dos ativos das carteiras do Fundo, ou perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas na hipótese de descumprimento das contrapartes com que o Fundo esteja adquirindo ou alienando ativos da carteira do Fundo e/ou realizando quaisquer outras operações previstas na política de investimento do Fundo.

##### ***Risco de liquidez***

Os riscos de liquidez a que se sujeitam as operações realizadas pelo Fundo caracterizam-se, primordialmente, mas não se limitam, pela possibilidade de redução ou mesmo pela

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, em razão de condições específicas atribuídas a esses títulos e valores mobiliários ou aos próprios mercados em que são negociados.

### **b. Controles relacionados aos riscos**

Os softwares e modelos atualmente em uso para gerenciamento de risco foram desenvolvidos internamente e são propriedades da Western Asset, com exceção do MAPS responsável pelo gerenciamento de risco de mercado de renda fixa e renda variável (cálculo de Value-at-Risk (VaR)), Tracking Error, Stress Testing e Immunization Model.

As principais ferramentas atualmente utilizadas pelo Administrador para o gerenciamento de riscos, são:

### **Gerenciamento de risco de crédito**

A Western Asset utiliza um modelo proprietário para avaliação de risco de crédito. O objetivo principal do modelo é estabelecer ratings relacionados com a probabilidade de default de contrapartes e emissores. Além deste rating interno, são também observados, de maneira secundária, os ratings produzidos por agências de classificação de risco independentes, como Standard & Poor's, Moody's Investors Service e Fitch Rating. As principais utilizações do modelo são:

- Avaliação da evolução da qualidade de risco de emissores e contrapartes;
- Classificação da qualidade de risco de emissores e contrapartes para processos internos de crédito;
- Marcação a Mercado para papéis não apreçados pela ANBIMA;
- Estabelecimento de limites para emissores e contrapartes.

O Administrador acredita que a utilização de ratings no processo de crédito e estabelecimento de limites constitui-se numa das mais poderosas ferramentas para monitoramento e gerenciamento de risco.

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### **Gerenciamento de Risco de Mercado**

#### **1. Renda fixa**

##### ***Value-at-Risk (VaR)***

Para o gerenciamento de risco de mercado em portfólios de renda fixa, o Administrador efetua o cálculo diário do VaR Covariado das carteiras. A metodologia de VaR utilizada é a Paramétrica (o intervalo de confiança varia de acordo com o cliente, assim como o horizonte dos retornos), com volatilidade estimada por EWMA (lambda 0,97).

O Administrador utiliza o software MAPS para o cálculo diário do VaR Covariado das carteiras. O VaR é um valor financeiro que indica a máxima perda do portfólio, segundo uma análise estatística. O VaR leva em consideração o valor de mercado dos papéis e a expectativa estatística da alteração em seu preço, dentro de um determinado horizonte de tempo e nível de confiança. Para a determinação do VaR, é efetuada uma decomposição dos fatores de risco de cada ativo e calculada a exposição a esses fatores. O VaR é a combinação da exposição dos fatores de risco com as suas variabilidades, levando-se em consideração as correlações entre os fatores.

##### ***Stress Testing***

O Stress Testing, da mesma forma que o VaR, indica um valor financeiro de máxima perda do portfólio; entretanto não se utiliza de análise estatística e sim de um cenário econômico predefinido. O modelo de Stress Testing permite, assim, estimar a perda potencial das carteiras dada uma mudança adversa de mercado em um cenário de crise (ex.: elevação abrupta das taxas de juros, desvalorização cambial e queda da bolsa).

##### ***Immunization Model***

O Administrador utiliza modelo proprietário baseado em duration e convexidade para determinar em base diária o grau de imunização das carteiras a variações na curva de taxas de juros. O modelo permite a determinação da exposição a juros nos diferentes pontos da curva

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

**(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

de taxas através da consolidação da posição de diferentes tipos de papéis e derivativos de juros.

### **Gerenciamento do risco de liquidez**

O controle de risco de liquidez se dá através da análise do volume negociado dos ativos no mercado secundário e dos seus respectivos pesos dentro dos portfólios. Através destas duas variáveis é calculado o número de dias úteis necessários para liquidar diferentes percentuais dos portfólios em intervalos de 5%, de 5% a 100% do portfólio, assim como o percentual do fundo que pode ser convertido em caixa em um dia útil. Estas medidas ainda partem da premissa de que apenas um percentual do volume médio diário será utilizado para venda dos ativos, de modo que não haja impacto significativo nos preços dos ativos.

Além disso, para os fundos de varejo ou com maiores exposições em ativos considerados de baixa liquidez, tais como CDBs, debêntures e FIDCs, a parcela considerada líquida dos fundos (como títulos públicos) é comparada ao piores resgates históricos dentro de diferentes janelas (como por exemplo 1 mês inteiro).

Estes procedimentos estão documentados no Manual de Gestão de Risco de Liquidez da companhia (documento não público), devidamente registrado junto a ANBIMA.

### **Gerenciamento de risco fiduciário**

#### ***Best Execution***

O Administrador desenvolveu metodologia, procedimentos e controles que visam assegurar que todas as operações em nome de seus clientes sejam executadas dentro das melhores condições possíveis de mercado. Esta política compreende uma combinação de fatores, como preço mais favorável na execução das operações, qualidade das contrapartes e intermediários e o tempo para execução das operações.

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### *Análise de sensibilidade*

Fator de Risco	Cenário 1		Cenário 2		Cenário 3	
	Choque	Impacto (R\$ mil)	Choque	Impacto (R\$ mil)	Choque	Impacto (R\$ mil)
Taxas de Juros Local	Pior entre -1% ou +1%	-9	Pior entre -25% ou +25%	-19	Pior entre -50% ou +50%	-35
Moedas	Pior entre -1% ou +1%	0	Pior entre -25% ou +25%	0	Pior entre -50% ou +50%	0
Renda Variável	Pior entre -1% ou +1%	-3	Pior entre -25% ou +25%	-86	Pior entre -50% ou +50%	-172
Crédito	Pior entre -1% ou +1%	-12	Pior entre -25% ou +25%	-6	Pior entre -50% ou +50%	-12
Cotas Fundos Exterior	Pior entre -1% ou +1%	0	Pior entre -25% ou +25%	0	Pior entre -50% ou +50%	0

### **Metodologia**

Para avaliar a sensibilidade do fundo aos principais fatores de risco de mercado, foram aplicados 3 níveis que choques aos principais fatores. No cenário 1, foram aplicados choques de 1% positivo e 1% negativo, no cenário 2, foram aplicados choques de 25% positivo e 25% negativo e, no cenário 3, foram aplicados choques de 50% positivo e 50% negativo. Após aplicação dos choques, foram escolhidas as maiores perdas por tipo de fator e por cenário. Em todos os cenários, foram consideradas as operações com instrumentos financeiros derivativos.

### **Fatores de Risco**

Taxas de Juros Local : Curva de Juros Pré-fixado, Curva de Cupom de IPCA e Curva de Cupom IGP-M;

Crédito: Debênture, LF, CDBs, DPGE, Nota Promissória, FIDC, CRI, etc;

Moedas: Valor das moedas no mercado Spot;

Renda Variável: Valor das ações das empresas ou índices de mercado no mercado spot;

Cotas Fundos no Exterior: Valor da cota dos fundos no exterior que não são explodidos em ativos.

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **5 Emissões e resgates de cotas**

As emissões e os resgates de cotas são processados com base no valor da cota de fechamento do próprio dia da efetiva disponibilidade, pelo Administrador ou intermediários contratados, dos recursos investidos, sendo que o pedido de subscrição ou resgate das cotas deverá ser efetuado pelos investidores durante o horário previamente estabelecido pelo Administrador.

As cotas do Fundo não estão sujeitas a prazo de carência para efeito de resgate.

O pagamento do resgate será efetuado no 1º (primeiro) dia útil seguinte ao da conversão de cotas.

### **6 Taxa de administração**

A taxa de administração é paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente, e vem sendo provisionada diariamente sobre o patrimônio líquido, a razão de 2,8% ao ano.

A despesa correspondente à taxa de administração, no montante de R\$ 117 (R\$ 117 em 2016), está apresentada nas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido em “Demais despesas - Remuneração da administração”.

A taxa de administração dos fundos em que o Fundo investe está contemplada na taxa de administração acima referida.

### **7 Custódia dos títulos da carteira**

As cotas de fundos de investimento são registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ou com os administradores.

Não houve despesa referente à taxa de custódia nos exercícios.



# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### **8 Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados**

Os serviços de custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e outros ativos integrantes da carteira de investimento e de escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo são prestados pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Os serviços de gestão da carteira do Fundo são realizados pela Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### **9 Operações com empresas ligadas ao Administrador/Gestor**

O Fundo não possui títulos de emissão com empresas ligadas ao Administrador/Gestor em 31 de dezembro de 2017.

O Fundo não operou com corretora ligada ao Administrador/Gestor no exercício.

### **10 Tributação**

#### ***a. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)***

Incide IOF à alíquota de 1% ao dia, sobre o valor de resgate das cotas, limitado a um percentual do rendimento da aplicação, decrescente em função do prazo, tendendo a 0% nos 30 dias seguintes à data de aplicação.

#### ***b. Imposto de renda***

Os rendimentos auferidos até 31 de dezembro de 2004 serão tributados, no momento do resgate, à alíquota de 20%. Os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2005 serão tributados pelas regras abaixo:

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

- Seguindo a expectativa do Administrador e do Gestor de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia, regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2005 estarão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre o dia 1º de julho de 2004 e a data do resgate, para as aplicações efetuadas até 22 de dezembro de 2004 e entre a data de aplicação e a data de resgate, para as aplicações efetuadas após 22 de dezembro de 2004
  - I. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
  - II. 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
  - III. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
  - IV. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.
- Independente do resgate das cotas haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, inclusive sobre os rendimentos auferidos até 31 de dezembro de 2004 que serão tributados pela alíquota de 20%, através da diminuição automática semestral da quantidade de cotas, correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos às regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

## 11 Política de distribuição de resultados

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

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 12 Política de divulgação das informações

O Administrador coloca à disposição dos cotistas e/ou interessados, em sua sede e/ou em sua página na rede mundial de computadores, as seguintes informações:

- Diariamente, valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, balancete, demonstrativo da composição e diversificação da carteira do Fundo, perfil mensal, lâmina de informações essenciais e extrato de conta com informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor; e
- Anualmente, após o prazo determinado pela legislação vigente, as demonstrações financeiras do Fundo, acompanhadas do relatório do auditor independente e a demonstração do desempenho.

### 13 Outras informações

O valor do patrimônio líquido médio e a rentabilidade do Fundo nos últimos 12 meses foram os seguintes:

<b>Informações referentes aos exercícios:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rentabilidade do Fundo	9,03%	13,90%
Patrimônio líquido médio	4.423	4.398

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

# Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado

(Administrado pela Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 14 Demandas judiciais

Não há, contra ou a favor do Fundo, litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que possa ser considerado como contingência na esfera judicial.

### 15 Informação adicional

#### *Independência do auditor*

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada pelo Administrador atende aos princípios que preservam a independência do auditor.

### 16 Informações sobre transações com partes relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foi realizada a seguinte transação entre o Fundo e o Administrador, Gestor ou parte a eles relacionada no exercício conforme abaixo:

<b>Transação com parte relacionada</b>	<b>Total</b>	<b>Parte relacionada</b>
Despesa com Taxa de Administração	R\$ 117	Administrador/Gestor

\* \* \*

Paulo Eduardo Clini  
Diretor

Francinilda Mendes  
Contador CRC 1SP144594/O-3



**Western Asset Multirenda 10 Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado**

**Demonstração da Evolução do Valor da Cota e da Rentabilidade**

	Patrimônio líquido médio - R\$ mil	Valor da cota - R\$(*)	Rentabilidade do Fundo %	
			No mês (*)	Acumulada (*)
Dezembro de 2016	-	13,680144	-	-
Janeiro de 2017	4.433	13,905325	1,65	1,65
Fevereiro de 2017	4.457	14,049617	1,04	2,70
Março de 2017	4.429	14,111319	0,44	3,15
Abril de 2017	4.402	14,182943	0,51	3,68
Mai de 2017	4.414	14,183564	0,00	3,68
Junho de 2017	4.372	14,267088	0,59	4,29
Julho de 2017	4.448	14,422600	1,09	5,43
Agosto de 2017	4.491	14,603110	1,25	6,75
Setembro de 2017	4.511	14,743912	0,96	7,78
Outubro de 2017	4.451	14,786529	0,29	8,09
Novembro de 2017	4.377	14,761771	(0,17)	7,91
Dezembro de 2017	4.275	14,915552	1,04	9,03

(\*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

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