

Relatório da Administração

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, do Banco Morgan Stanley S.A. (“**Banco Morgan Stanley**”). Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen). e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09 para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). O Relatório do Comitê de Auditoria do Conglomerado Morgan Stanley está sendo apresentado juntamente com as publicações das Demonstrações Financeiras do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado). **I) EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS:** Entre os acontecimentos que marcaram o exercício, destacam-se: **a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício:** • **Aumento do Capital Social:** A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de Junho de 2020, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 112.699 (cento e doze milhões, seiscentos e noventa e nove mil), mediante a emissão de 112.699.145 (cento e doze milhões, seiscentos e noventa e nove mil, cento e quarenta e cinco) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 07 de Julho de 2020. O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de junho de 2020, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos.

Balancos Patrimoniais | Em 31 de dezembro de 2020 e 2019

Ativo	Nota	2020	2019
Circulante		15.502.413	14.459.901
Disponibilidade	4	6.049	5.479
Instrumentos financeiros		14.403.126	13.914.224
Operações compromissadas	6	4.150.240	7.870.337
Aplicações em moeda estrangeira	5	2.151	73.697
Títulos e valores mobiliários	7	7.187.755	4.941.933
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.062.980	1.028.257
Outros ativos		1.119.608	550.705
Carteira de câmbio	10	833.714	442.420
Rendas a receber	12.a	12.692	17.169
Negociação e intermediação de valores		17	2.215
Diversos	12.b	273.185	88.901
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	(60.008)	(10.507)
Não circulante		3.386.870	2.620.735
Realizável a longo prazo		3.370.480	2.612.340
Instrumentos financeiros		3.194.364	2.453.688
Depósitos interfinanceiros	7	197.166	–
Títulos e valores mobiliários	8	41.484	209.350
Instrumentos financeiros derivativos	9	2.955.714	2.244.338
Créditos tributários	13	209.754	158.652
Investimentos		16.300	8.358
Imobilizado de uso		52.566	43.655
Depreciações e amortizações		(36.266)	(35.297)
Ativos intangíveis		53	–
Ativos intangíveis		266	–
Depreciações e amortizações		(213)	–
Total do ativo		18.889.283	17.080.636

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

• **Resultado no Exercício antes da Destinação dos Lucros:** O Banco Morgan Stanley registrou Lucro Líquido no Exercício de R\$ 276.803 mil, correspondente a R\$ 0,29 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 10,90%. • **Remuneração do Capital Próprio aos Acionistas:** Durante o exercício, o Banco efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no limite máximo de 30% do referido lucro líquido, na forma do disposto na Resolução 4.885 do Banco Central do Brasil, no montante de R\$ 78.889 (2019 - R\$ 132.587) que consta como destinação do resultado, diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 43.007 (2019 - R\$ 53.045). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 31 de dezembro de 2020. **b) Mercado de Capitais:** Durante o exercício, o Banco Morgan Stanley atuou como: Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Locaweb Serviços de Internet S.A. em 05 de Fevereiro de 2020. Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Petróleo Brasileiro S.A. - Petróbras em 05 de Fevereiro de 2020. Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão do Plano & Plano Desenvolvimento Imobiliário S.A., em 16 de setembro de 2020. Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Hidrovias do Brasil S.A., em 23 de setembro de 2020. Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Boa

Vista Serviços S.A., em 28 de setembro de 2020. Agente Estabilizador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Sequoia Logística e Transportes S.A., em 05 de outubro de 2020. Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Aeris Indústria e Comércio de Equipamentos para Geração de Energia S.A., em 09 de novembro de 2020. Maiores informações sobre as operações estão disponíveis no endereço eletrônico: <http://www.morganstanley.com.br/prospectos>. **II) PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASÍLIA):** O Banco Morgan Stanley adota a apuração dos limites operacionais de forma consolidada, conforme previsto no artigo 1º da Resolução 2.283, de 5 de junho de 1996, tomando-se como base os dados financeiros consolidados dos integrantes do Conglomerado Morgan Stanley, formado pela Morgan Stanley C.T.V.M. S.A. e pelo Banco Morgan Stanley e por este liderado, mantendo patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos, nos termos da Resolução BACEN nº 2.099/94 e das alterações introduzidas pelas resoluções 4.192/13 e 4.193/13. A partir de 31 de outubro de 2013 o Conglomerado Morgan Stanley passou a adotar a apuração de acordo com o disposto no Método Padronizado de Basileia III. O Índice da Basileia em 31 de dezembro de 2020 é de 23,74%. **III) GERENCIAMENTO DE CAPITAL:** A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <http://www.morganstanley.com.br/Item-InformaçõesRegulatórias>. São Paulo, 31 de março de 2021

Demonstrações dos Resultados

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação – R\$)

	Nota	2º Semestre 2020	2020	Exercícios 2019
Recitas da intermediação financeira		599.412	1.576.826	1.484.041
Rendas de operações de crédito		299.509	1.210.027	1.146.547
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		249.972	305.157	266.223
Resultado de operações de câmbio	9	49.931	61.642	61.988
Despesas da intermediação financeira		(217.665)	(555.961)	(771.484)
Operações de captação no mercado		(217.447)	(493.959)	(745.573)
Despesas de empréstimo no exterior		(3.696)	(7.587)	(21.160)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	3.478	(54.415)	(4.751)
Resultado bruto da intermediação financeira		381.747	1.020.865	712.557
Outras receitas (despesas) operacionais		(329.475)	(602.714)	(401.948)
Receitas de prestação de serviços	25.d	162.313	231.941	214.986
Despesas de pessoal	25.c	(199.529)	(335.166)	(219.047)
Despesas de honorários	25.c	(55.662)	(89.241)	(63.837)
Outras despesas administrativas	25.b	(88.561)	(189.067)	(166.243)
Reversão de provisões operacionais	25.a	(31.943)	(64.895)	(60.597)
Despesas de provisões passivas	25.f	(338)	(338)	(52.967)
Outras receitas operacionais	25.g	7.728	12.833	8.245
Outras despesas operacionais	25.e	(123.483)	(172.232)	(62.522)
Resultado operacional		52.272	418.151	310.609
Resultado antes da tributação sobre o lucro		52.272	418.151	310.609
Imposto de renda e contribuição social		(17.538)	(141.348)	(66.384)
Provisão para imposto de renda	22	(6.816)	(90.439)	(92.360)
Provisão para contribuição social	22	(6.519)	(69.159)	(55.729)
Ativo fiscal diferido	22	30.873	18.250	81.705
Lucro líquido do semestre/exercícios		69.810	276.803	244.225
Ajuste de avaliação patrimonial		(1.622)	14	(32)
Efeito tributário		730	(6)	(12)
Resultado abrangente total no semestre/exercícios		68.918	276.811	244.205

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2020

(Em milhares de Reais)

Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Estatutária	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018							2.068.499
Aumento de capital - Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2019	23.a	1.195.515	–	105.646	–	–	1.111.092
Ajuste ao valor de mercado de TVM		–	–	–	(20)	–	(20)
Lucro líquido do exercício		–	–	–	–	244.225	244.225
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	23.c	–	–	12.212	–	–	(12.212)
Reserva estatutária	23.d	–	–	99.426	–	–	(99.426)
Juros sobre o capital próprio		–	–	–	–	–	(132.587)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		1.306.607	–	117.858	–	17	2.291.209
Aumento de capital - Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 02/06/2020	23.a	112.699	–	–	–	–	112.699
Ajuste ao valor de mercado de TVM		–	–	–	8	–	8
Lucro líquido do exercício		–	–	–	–	276.803	276.803
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	23.c	–	–	13.840	–	–	(13.840)
Reserva estatutária	23.d	–	–	–	–	–	(262.963)
Juros sobre o capital próprio		–	–	–	–	–	(92.810)
Saldos em 31 de dezembro de 2020		1.419.306	–	131.698	–	25	2.587.909
Saldos em 31 de junho de 2020		1.306.607	112.699	128.207	917	–	2.611.801
Homologação aumento de capital 07/07/2020		–	–	–	–	–	–
Ajuste ao valor de mercado de TVM	23.a	112.699	(112.699)	–	–	(892)	(892)
Lucro líquido do semestre		–	–	–	–	69.810	69.810
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	23.c	–	–	3.491	–	–	(3.491)
Reserva estatutária	23.d	–	–	–	–	–	(66.319)
Juros sobre o capital próprio		–	–	–	–	–	(92.810)
Saldos em 31 de dezembro de 2020		1.419.306	–	131.698	–	25	2.587.909

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Operações

O Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco”) foi reorganizado em banco múltiplo nos termos da Assembleia Geral Extraordinária de 18 de janeiro de 2001 e tem como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley Latin America Incorporated. Iniciou suas atividades em outubro de 2001, na forma de sociedade por ações, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes aos bancos múltiplos com as carteiras comercial e de investimento, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil a ele aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, inclusive câmbio, bem como a gestão e a administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. O Banco poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócio, acionista ou quotista.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09 para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020 estabelecem os critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. A Resolução BCB nº 2/2020, revogou a Circular Bacen nº 3.959/2019, e entrou em 1º de janeiro de 2021 sendo aplicável na elaboração, divulgação e remessa de Demonstrações Financeiras a partir de sua entrada em vigor, abrangendo as Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020. A referida norma, entre outros requisitos, determinou a evidência em nota explicativa, de forma segregada, dos resultados recorrentes e não recorrentes. As demonstrações financeiras do Banco apresentam os saldos da agência Cayman (“Agência”) de forma consolidada. A Agência Cayman apresenta nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e dezembro de 2019 a seguinte posição:

	12.2020	12.2019
Patrimônio líquido da agência	8.857	82.493
Lucro líquido	29.112	5.228
Resultado líquido ajustado no Banco	37.970	8.728

As demonstrações financeiras do dependência no exterior tiveram seus critérios contábeis adaptados às práticas contábeis adotadas no Brasil e convertidas para reais pela cotação de R\$ 5,1967 (R\$ 4,0307 em 12.2019). A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto diferido, a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, a provisão para passivos contingentes e mensuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas semestralmente. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 30 de Março de 2021. **a. Mudanças na apresentação das demonstrações financeiras:** A partir de janeiro de 2020, as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.720/2019 e Resolução BCB nº 2 a partir de 01 de janeiro de 2021, produzindo efeitos a partir de 31 de dezembro de 2020 foram incluídas nas Demonstrações Financeiras, individuais. O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as normas internacionais de contabilidade, International Financial Reporting Standards (IFRS). Desta forma, o Banco realizou mudanças na apresentação das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020 atendendo aos requerimentos da respectiva resolução, onde destacamos que as principais alterações implementadas foram: as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade, por entender que essa forma de apresentação proporcionar informação mais relevante e confiável para o usuário, os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com do final do exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações está comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente. Apresentamos a reconciliação dos saldos apresentados com modificações de saldos ou nomenclatura em períodos anteriores como segue:

	31.12.2019	reclassificado	Nova classificação
Classificação Anterior	31.12.2019		
Disponibilidades	5.479	5.479	Caixa e equivalentes de caixa
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.735.505	2.735.505	Caixa e equivalentes de caixa
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.208.529	5.208.529	Aplicações interfinanceiras de liquidez
Títulos e valores mobiliários	8.423.878	8.423.878	Instrumentos financeiros
Instrumentos financeiros derivativos	540.196	540.196	Outros ativos
Outros créditos	158.652	158.652	Créditos tributários
Outros valores e bens	2	2	Outros ativos
Investimentos	37	37	Investimentos
Imobilizado de uso	8.358	8.358	Imobilizado de uso
Depósitos	1.025.513	1.025.513	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Depósitos	1.025.513	1.025.513	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos	5.208.529	5.208.529	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Recursos de aceites cambiais e similares	4.289.144	4.289.144	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Obrigações por empréstimos	291.298	291.298	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Instrumentos financeiros derivativos	2.904.195	2.904.195	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Outras obrigações	731.980	731.980	Outros passivos
Outras obrigações	285.891	285.891	Provisões
Outras obrigações	52.877	52.877	Obrigações fiscais diferidas
Capital social	1.306.607	1.306.607	Capital social
Reserva de lucros	984.585	984.585	Reserva de lucros
Ajuste de avaliação patrimonial	17	17	Ajuste de avaliação patrimonial

3 Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações são as seguintes: **a. Apuração do resultado:** As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência. **b. Saldos de operações em moeda estrangeira:** Os saldos em moeda estrangeira foram convertidos para real com base nas taxas de câmbio vigentes na data do encerramento do exercício. **c. Instrumentos financeiros: Operações Compromissadas, Depósitos, Certificado de operações Estruturadas, Empréstimos no Exterior e Demais Operações Ativas e Passivas:** As operações com rendas e encargos prefixados são contabilizadas pelo valor presente. As operações com rendas e encargos pós-fixados ou flutuantes são contabilizadas pelo valor do principal atualizado. As operações contratadas com cláusula de reajuste cambial são contabilizadas pelo valor correspondente em moeda nacional. As operações de certificado de operações estruturadas estão contabilizadas pelo valor de mercado. As operações passivas de emissão própria são apresentadas líquidas dos custos de transação incorridos, quando relevantes, calculadas *pro rata die*. **d. Títulos e valores mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários são classificados, conforme Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, na data da aquisição, de acordo com as seguintes categorias: **(i) Títulos para negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício. **(ii) Títulos disponíveis para venda** - Títulos e valores mobiliários que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, devidamente reduzidos dos correspondentes efeitos tributários, quando aplicáveis. **(iii) Títulos mantidos até o vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do exercício. **Instrumentos financeiros derivativos:** Conforme Circular nº 3.082, de 30 de janeiro de 2002, do

Banco Central do Brasil, os instrumentos financeiros derivativos são classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da instituição em utilizá-los como instrumento de proteção (*hedger*) ou não, seguindo as classificações como *hedger* de acordo com sua natureza: **(i) Hedge de risco de mercado** - Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado. **(ii) Hedge de fluxo de caixa** - A parcela efetiva de *hedger* dos ativos e passivos financeiros e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em conta específica de reserva no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do *hedger* é reconhecida diretamente na demonstração do resultado. Os instrumentos financeiros derivativos que não atendem à classificação de *hedger*, conforme parâmetros estabelecidos na Circular nº 3.082/02 do Banco Central do Brasil, que são, contudo, utilizados para proteção contra riscos inerentes às oscilações de preços e taxas, ou seja, à exposição global de risco, são registrados contabilmente pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração de resultados do Banco. O Banco não possui operações que se enquadram com *hedger*. **Valor justo dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações:** O valor justo dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações, quando aplicável,

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

(Em milhares de Reais)

Banco Morgan Stanley. O Banco tem como prática a verificação e acompanhamento desses preços de mercado, diariamente, a fim de assegurar a consistência e a precisão da precificação de suas operações. Os títulos e valores mobiliários apresentam os seguintes valores de ganhos (perdas) não realizados em 31/12/2020:

31/12/2020					
Tipos	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/04/2021	316.599	315.027	315.021	(6)
LTN	01/07/2021	19.068	18.863	18.869	6
LTN	01/01/2022	2.261	2.192	2.198	6
LTN	01/01/2025	6.163	7.355	7.428	73
LTN	01/01/2029	159	196	199	3
Caieiras FI Multimercado			5.601.769	5.601.769	-
Total de títulos livres Vinculadas a prestação de garantias		344.250	5.945.402	5.945.484	82
LTN	01/04/2021	1.249.517	1.243.315	1.243.290	(25)
LTN	01/07/2021	8.900	8.804	8.807	3
LTN	01/04/2022	33.000	31.673	31.658	(15)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		1.291.417	1.283.792	1.283.755	(37)
Total			7.229.195	7.229.239	45
31/12/2019					
Tipos	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/04/2020	47.700	4.650	4.650	-
LTN	01/10/2020	100.000	96.801	96.802	1
LTN	01/01/2020	18.220	18.216	18.217	1
NTN-F	01/01/2029	136	169	171	2
Caieiras FI Multimercado	Sem Vencimento	-	4.680.493	4.680.493	-
Total de títulos livres Vinculadas a prestação de garantias		123.056	4.800.329	4.800.333	4
FT	01/09/2021	15.873	166.202	166.177	(25)
LTN	01/04/2020	2.700	2.672	2.671	(1)
LTN	01/07/2020	142.040	139.091	139.100	9
LTN	01/04/2021	27.000	25.475	25.492	17
LTN	01/01/2022	4.800	4.321	4.330	9
NTN-F	01/01/2025	11.000	13.161	13.180	19
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		203.413	350.922	350.950	28
Total			5.151.251	5.151.283	32

Os títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - Selic e as cotas de fundos de investimentos encontram-se custodiadas no próprio administrador do Fundo. **b. Aplicação em fundo de investimento:** Aplicação em fundo de investimento está representada por aplicação do Banco em um fundo de investimento financeiro exclusivo, cuja composição da carteira é demonstrada abaixo:

Fundo de investimento financeiro - Exclusivo	Ativo(passivo) 12.2020	Ativo(passivo) 12.2019
Depósitos à vista	1.999	425
Compromissadas	804.076	117.858
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	6.849.499	4.681.402
Aplicação em títulos e valores mobiliários no exterior	-	50.867
Opções	(1.354.851)	(723.555)
Valores a pagar	(1.430.959)	(535.891)
Valores a receber	685.072	839.367
Renda Fixa (títulos públicos)	990	280.098
Swap	(1.687)	(1.926)
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	47.630	(28.152)
Total do Patrimônio Líquido	5.601.769	4.680.493

9 Instrumentos financeiros derivativos

O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender suas necessidades e de seus clientes, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda, de taxas de juros e de ações. Estes riscos são administrados por meio da definição de estratégias de operação, estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limites das posições. A área de Gerenciamento de Risco é independente e utiliza técnicas globais para mensuração dos potenciais riscos inerentes ao carregamento de suas posições. A gestão de riscos e os controles internos existentes permitem que o Banco não se exponha excessivamente à movimentação das taxas de juros e de câmbio. Os controles mantidos são aprovados internamente, adotando-se parâmetros internacionais utilizados pela organização em nível mundial. Tais controles baseiam-se em parâmetros estatísticos tais como "VaR" e simulações de cenários de stress. A precificação de operações envolvendo ações e contratos futuros detidos pelo Banco é apurada com base em preços divulgados pela B3 S.A.. A precificação das operações de swap, termo de moeda e opções é obtida por meio da geração das curvas de juros e das taxas de conversão fundamentadas na combinação de preços (cotações) dos produtos disponíveis dos principais fornecedores do mercado, como B3 S.A., Reuters e Bloomberg. Por meio de modelos matemáticos internos de interpolação, são calculadas as diversas curvas nas datas necessárias para a apuração dos fatores de desconto dos fluxos de caixa. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro e os resultados dos contratos de swap, termo de moeda e opções são registrados no balanço receita ou despesa efetiva quando auferidos e representam seu valor de mercado. Os contratos derivativos não foram classificados como hedge para fins contábeis por não atenderem na sua totalidade às premissas da Circular nº 3.082/02. O valor total das margens dadas em garantia pelo Banco foi de R\$ 1.283.755 (12.2019 - R\$ 350.950) e estava composto por títulos públicos. Os instrumentos financeiros derivativos, cuja contraparte são clientes e partes ligadas, têm seus valores referenciais registrados em contas de compensação, cujos saldos, no encerramento do exercício são:

	12.2020	12.2019
Contas de compensação (valor referencial)	98.839.657	123.513.199
Swap	25.808.485	23.780.326
Futuros	776.224	96.795
NDF	40.148.196	52.867.404
Commodities	3.094.191	1.560.049
Operações a termo	884.381	-
Opções	28.128.180	45.208.625
Ativo (valor de mercado)	6.018.694	3.272.595
Swap	1.828.945	1.189.043
NDF	1.314.567	626.791
Commodities	196.383	42.817
Operações a termo	884.471	-
Opções	1.794.328	1.413.944
Passivo (valor de mercado)	(5.550.734)	(2.904.195)
Swap	(1.824.447)	(1.134.901)
NDF	(1.104.599)	(561.585)
Commodities	(195.467)	(41.798)
Operações a termo	(884.369)	-
Opções	(1.541.852)	(1.165.911)
2º semestre 2020	249.972	305.157
Swap	78.489	(135.973)
NDF	125.646	394.217
Commodities	242	844
Operações a termo	(507)	101
Opções	47.500	53.945
Futuros	(1.398)	(7.977)

Os contratos de derivativos envolvendo operações de swap, futuros, opções, commodities, operações a termo e NDF foram devidamente registrados na B3 S.A., envolvendo taxas do mercado interfinanceiro, variação cambial e outros índices de preços. Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

	Valor de mercado - 2020					
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	55.470	112.544	293.089	799.183	568.659	-
Diferencial a pagar	(55.585)	(112.424)	(277.668)	(792.614)	(586.156)	-
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	909.489	319.708	8.797	16.031	60.542	-
Diferencial a pagar	(775.447)	(298.906)	(13.578)	(6.668)	-	-
Contratos de Commodities						
Diferencial a receber	28.407	137.153	30.823	-	-	-
Diferencial a pagar	(28.222)	(137.128)	(30.117)	-	-	-
Contratos de termo						
Diferencial a receber	884.471	-	-	-	-	-
Diferencial a pagar	(884.369)	-	-	-	-	-
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	186.781	428.957	793.360	333.037	52.193	-
Prêmio a pagar	(186.953)	(389.290)	(609.798)	(311.112)	(44.699)	-
Contratos de derivativos						
Diferencial a receber	2.064.618	998.362	1.126.069	1.148.251	681.394	-
Diferencial a pagar	(1.930.576)	(937.748)	(931.162)	(1.120.394)	(630.855)	-
Contas de compensação (valor referencial)						
Swap	640.091	4.996.650	10.511.774	4.264.250	5.395.720	-
NDF	31.064.966	7.616.626	895.412	167.426	403.766	-
Operações a termo	884.381	-	-	-	-	-
Commodities	1.198.042	1.265.716	630.433	-	-	-
Opções	7.845.976	11.853.448	6.808.543	1.451.016	169.197	-
Futuros	-	776.224	-	-	-	-
Total	41.633.456	25.732.440	18.846.162	5.882.692	5.968.683	98.839.657

	Acima de 15 anos					
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	17.787	78.280	18.172	584.001	490.803	-
Diferencial a pagar	(17.528)	(76.268)	(16.997)	(561.885)	(458.424)	(3.799)
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	456.918	123.147	22.948	-	11.199	12.579
Diferencial a pagar	(363.786)	(152.377)	(33.791)	(11.631)	-	-
Contratos de Commodities						
Diferencial a receber	7.722	20.492	14.603	-	-	-
Diferencial a pagar	(7.577)	(20.080)	(14.141)	-	-	-
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	50.146	273.765	598.116	450.309	41.608	-
Prêmio a pagar	(41.330)	(266.994)	(426.706)	(395.644)	(35.237)	-
Total	532.573	495.684	653.839	1.034.310	543.610	12.579
Diferencial a pagar	(430.221)	(515.719)	(491.635)	(969.160)	(493.661)	(3.799)

	Conta patrimonial valor a receber (a pagar)					
	Valor de mercado 12.2020	Valor pela curva 12.2019	Valor de mercado 12.2020	Valor pela curva 12.2019	Valor de mercado 12.2020	Valor pela curva 12.2019
Indexador						
CDI x USD	994.319	878.614	418.236	265.813	-	-
CDI x Pré	170.204	39.301	439.715	55.373	-	-
CDI x CDI	5.362	253	-	-	-	-
CDI x PINE4	(271)	(263)	-	-	-	-
CDI x IPC-A	53.137	15.973	-	-	-	-
Euro x Pré	8.649	(2.382)	28.543	23.161	-	-
USD x CDI	(957.637)	(877.911)	(382.505)	(263.995)	-	-
USD x Pré	(383.559)	(336.182)	(25.709)	(344.662)	-	-
Pré x CDI	(169.554)	(39.051)	(443.121)	(54.805)	-	-
Pré x USD	398.848	337.388	48.087	346.106	-	-
Pré x Euro	(8.034)	2.475	(27.426)	(22.678)	-	-
FED01 Index x RIO US Equity	16.754	-	-	-	-	-
FED01 Index x Vale US	18.915	-	-	-	-	-
IPC-A x DI	(51.924)	(15.916)	-	-	-	-
PINE4 x DI	271	263	-	-	-	-
RIO US Equity x FED01 Index	(16.753)	523.694	-	-	-	-
VALE US x FED01 Index	(18.915)	(645.214)	-	-	-	-
ENONIA index x RYA ID equity	204	-	1.926	1.597	-	-
RYA ID equity x ENONIA index	(3.375)	(1.926)	-	-	-	-
USD x USD	4.451	1.179	9.913	1.554	-	-
Spot x Pré	(59.765)	85.389	(11.591)	13.451	-	-
Total	4.498	(35.768)	54.142	19.259		

	Valor Referencial		Quantidade de contratos
	12.2020	12.2019	
Contratos futuros			
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	776.224	96.795	(7.800) (1.000)

Opções	12.2020		Moeda	Operação	Referência
	Valor-Base	Valor de Mercado			
	2.258.545	443.206	Dólar	Compra	-
	4.665.746	1.351.122	Ações	Compra	-
	(2.513.619)	(444.097)	Dólar	Venda	-
	(4.665.746)	(1.097.755)	Ações	Venda	-
Total Comprado		1.794.328			
Total Vendido		(1.541.852)			

Opções	12.2019		Moeda	Operação	Referência
	Valor-Base	Valor de Mercado			
	5.079.778	391.162	Dólar	Compra	-
	4.833.449	1.022.782	Ações	Compra	-
	5.079.778	(391.162)	Dólar	Venda	-
	5.014.838	(774.749)	Ações	Venda	-
Total Comprado		1.163.943			
Total Vendido		(1.615.911)			

Operações a termo	12.2020		Moeda	Operação	Referência
	Valor-Base	Valor de Mercado			
	577.482	519.254	Dólar	Compra	Títulos Públicos
	519.254	(576.797)	Dólar	Venda	Títulos Públicos
	(519.769)	(519.769)	Dólar	Venda	Títulos Públicos

Operações a termo Não houve operações a termo em 31 de dezembro de 2019

Commodities	12.2020		Moeda	Operação	Referência
	Valor-Base	Valor de Mercado			
	40.407	196.383	Dólar	Compra	Óleo/milho/soja

