

**OBJETIVO/ESTRATÉGIA**

O fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas através da aplicação de, no mínimo, 90% em cotas do Bahia AM Valuation Master FIA, que por sua vez investe em ações, preponderantemente, de alta e média liquidez, que apresentem bons fundamentos e potencial na geração de valor no longo prazo, selecionadas a partir de intensa análise fundamentalista complementada com análise dos fluxos e eventos de mercado. O Valuation respeita os limites de enquadramento da Resolução CMN 3.792/09 e 3.922/10.

**RENTABILIDADE ACUMULADA**

**RENTABILIDADE**

| MENSAL      | JAN           | FEV          | MAR           | ABR          | MAI           | JUN           | JUL           | AGO           | SET           | OUT           | NOV           | DEZ           | ANUAL       | FUNDO        | IBOV          | DIF.         |
|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>2017</b> | <b>8,66%</b>  | <b>4,21%</b> | <b>-2,47%</b> | <b>0,79%</b> | <b>-5,64%</b> | <b>-0,12%</b> |               |               |               |               |               |               | <b>2017</b> | <b>4,9%</b>  | <b>4,4%</b>   | <b>0,5%</b>  |
| IBOV        | 7,38%         | 3,08%        | -2,52%        | 0,64%        | -4,12%        | 0,30%         |               |               |               |               |               |               | <b>2016</b> | <b>30,3%</b> | <b>38,9%</b>  | <b>-8,7%</b> |
| <b>2016</b> | <b>-5,37%</b> | <b>4,79%</b> | <b>7,87%</b>  | <b>5,87%</b> | <b>-7,63%</b> | <b>3,95%</b>  | <b>11,91%</b> | <b>0,93%</b>  | <b>0,75%</b>  | <b>13,19%</b> | <b>-4,77%</b> | <b>-2,34%</b> | <b>2015</b> | <b>-9,7%</b> | <b>-13,3%</b> | <b>3,6%</b>  |
| IBOV        | -6,79%        | 5,91%        | 16,97%        | 7,70%        | -10,09%       | 6,30%         | 11,22%        | 1,03%         | 0,80%         | 11,23%        | -4,65%        | -2,71%        | <b>2014</b> | <b>6,1%</b>  | <b>-2,9%</b>  | <b>9,0%</b>  |
| <b>2015</b> | <b>-9,03%</b> | <b>7,60%</b> | <b>1,87%</b>  | <b>7,51%</b> | <b>-4,24%</b> | <b>0,41%</b>  | <b>-2,71%</b> | <b>-7,60%</b> | <b>-1,52%</b> | <b>0,69%</b>  | <b>1,23%</b>  | <b>-2,93%</b> | <b>2013</b> | <b>2,1%</b>  | <b>-15,5%</b> | <b>17,6%</b> |
| IBOV        | -6,20%        | 9,97%        | -0,84%        | 9,93%        | -6,17%        | 0,61%         | -4,17%        | -8,33%        | -3,36%        | 1,80%         | -1,63%        | -3,93%        | <b>2012</b> | <b>19,7%</b> | <b>7,4%</b>   | <b>12,3%</b> |

**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE**

| Setor                       | Atribuição    |              | Exposição    |               |              |               |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                             | jun/17        | 2017         | jun/17       |               | mai/17       |               |
|                             |               |              | Fundo        | Bench         | Fundo        | Bench         |
| Bancos                      | 0,32%         | 0,37%        | 30,4%        | 28,1%         | 27,5%        | 27,5%         |
| Commodities                 | 0,56%         | 1,09%        | 16,4%        | 17,7%         | 9,5%         | 17,1%         |
| Consumo Básico              | -0,58%        | -0,04%       | 6,9%         | 13,8%         | 7,9%         | 14,5%         |
| Consumo Discricionário      | 0,06%         | 1,01%        | 7,6%         | 4,2%          | 7,4%         | 4,3%          |
| Educação                    | 0,06%         | 0,09%        | 1,6%         | 2,4%          | 0,0%         | 2,4%          |
| Energia (Oleo e Gás)        | -0,48%        | -2,21%       | 9,6%         | 8,3%          | 7,4%         | 8,8%          |
| Imobiliário e Shoppings     | 0,21%         | 1,40%        | 7,7%         | 2,1%          | 6,5%         | 2,1%          |
| Indústria e Transporte      | -0,10%        | 0,87%        | 4,0%         | 4,7%          | 4,2%         | 4,8%          |
| Outros Serviços             | 0,00%         | 0,00%        | 0,0%         | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%          |
| Seguradoras e Saúde         | -0,17%        | 1,01%        | 2,8%         | 3,8%          | 5,0%         | 4,0%          |
| Serviços Financeiros        | 0,00%         | 0,22%        | 1,0%         | 6,5%          | 0,0%         | 6,2%          |
| Telecomunicações            | -0,01%        | 0,00%        | 1,0%         | 2,6%          | 0,0%         | 2,7%          |
| Utilities                   | 0,23%         | 1,26%        | 5,9%         | 5,8%          | 5,1%         | 5,7%          |
| Índice                      | -0,20%        | -0,02%       | 0,1%         | 0,0%          | 8,4%         | 0,0%          |
| <b>Total</b>                | <b>-0,11%</b> | <b>5,05%</b> | <b>94,9%</b> | <b>100,0%</b> | <b>89,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| Caixa/ Tx's / Custos        | -0,01%        | -0,14%       |              |               |              |               |
| <b>Valuation</b>            | <b>-0,12%</b> | <b>4,91%</b> |              |               |              |               |
| <b>Diferencial Ibovespa</b> | <b>-0,42%</b> | <b>0,47%</b> |              |               |              |               |

Legenda: Acima do Ibovespa  
Abaixo do Ibovespa

**ESTATÍSTICAS**

|   |                            | DESDE INÍCIO | 12 MESES | 24 MESES |
|---|----------------------------|--------------|----------|----------|
| Retorno                                     | Fundo                      | 59,5%        | 26,7%    | 20,3%    |
|   | Ibov                       | -5,3%        | 23,3%    | 18,6%    |
|   | Diferencial Ibovespa       | 64,8%        | 3,4%     | 1,6%     |
| Retorno Anualizado                          | Fundo (a.a.)               | 7,0%         | 26,7%    | 9,7%     |
|   | Ibov (a.a.)                | -0,8%        | 23,3%    | 8,9%     |
|   | Diferencial Ibovespa(a.a.) | 7,8%         | 3,4%     | 0,8%     |
| Tracking Error <sup>5</sup>                 |                            | 7,1%         | 3,9%     | 6,2%     |
| Information Ratio <sup>6</sup>              |                            | 0,9          | 0,7      | 0,0      |
| Meses acima Ibovespa                        |                            | 56           | 7        | 14       |
| Meses abaixo Ibovespa                       |                            | 27           | 5        | 10       |
| Maior retorno mensal (Diferencial Ibovespa) |                            | 5,9%         | 2,0%     | 2,9%     |
| Menor retorno mensal (Diferencial Ibovespa) |                            | -9,1%        | -2,3%    | -9,1%    |

**CARACTERÍSTICAS GERAIS**

|   |                       |  |  |
|---|-----------------------|--|--|
| <b>Público-alvo</b>   | Investidores em geral | <b>Tx Saída antecipada<sup>2</sup></b>         | 5% sobre valor resgatado   |
| <b>Início</b>   | 26/07/2010            | <b>Tx Adm<sup>3</sup> / Máxima<sup>4</sup></b> | 2,0% a.a. / 2,2% a.a.  |
| <b>PL Atual</b>   | R\$ 232.201.858       | <b>Tx Performance</b>                          | 20% do que exceder o Ibovespa  |
| <b>PL Médio (12 meses)</b>  | R\$ 172.828.057       | <b>Tipo ANBIMA</b>                             | Ações Livre  |
| <b>Investimento Inicial Mínimo</b>                                    | R\$ 50.000            | <b>Administrador</b>                           | BEM DTVM Ltda.   |
| <b>Movimentação Mínima</b>  | R\$ 10.000            | <b>Gestora<sup>1</sup></b>                     | Bahia AM Renda Variável Ltda.  |
| <b>Saldo Mínimo</b>   | R\$ 50.000            | <b>Escala de Risco do Administrador</b>        |  |
| <b>Invest. Inicial Mínimo / Saldo Mínimo (Clientes conta e ordem)</b> | R\$ 20.000            | <b>DADOS BANCÁRIOS</b>                         |  |
| <b>Aplicação</b>  | D+1                   |  | Favorecido: Bahia AM Valuation FIC de FIA  |
| <b>Resgate (conversão de cotas)</b>                                   | D+7                   |  | CNPJ: 09.635.172/0001-06   |
| <b>Resgate (pagamento)</b>  | D+10                  |  | Banco: Banco Bradesco S.A. - 237   |
|   |                       |  | Agência: 2856   Conta Corrente: 4517-9   |
|   |                       |  | Horário de movimentação: Até as 14h30  |

[www.bahiaasset.com.br](http://www.bahiaasset.com.br) | Tel: (21) 3733-7277

**MATERIAL DE DIVULGAÇÃO**

1 A Bahia AM Renda Variável Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. 2 A taxa de saída será descontada do valor total do resgate no dia de efetivação deste, sendo este valor revertido para o patrimônio do fundo e cobrado somente na hipótese de resgates antecipados, que não observem os prazos de resgate padrão. 3 Considerando as taxas de administração mínimas do fundo e dos fundos investidos. 4 Considerando a taxa de administração mínima do fundo e as máximas dos fundos investidos. 5 Tracking Error mede o desvio do fundo em relação ao seu benchmark, sendo calculado a partir do desvio do retorno do fundo para o retorno do benchmark. 6 Indicador de performance calculado a partir do excesso de retornos diários dividido pelo tracking error do fundo. Este fundo aplica diretamente e/ou em fundo de investimento (i) que poderá estar exposto a significativa concentração em ativos financeiros de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes e (ii) que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E DA TAXA DE SAÍDA. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR. DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. Mais informações do fundo (objetivo, categoria, gestor, rentabilidade dos últimos anos e outras), acesse [www.bahiaasset.com.br](http://www.bahiaasset.com.br). Administradora: BEM DTVM Ltda., CNPJ: 00.066.670/0001-00, Cidade de Deus, Prédio Prata, 4º andar, Vila Yara, Osasco-SP, CEP 06029-900, Tel: (11) 3684-9432, [www.bradescobemdtvm.com.br](http://www.bradescobemdtvm.com.br), SAC: centralbemdtvm@bradesco.com.br ou 0800 704 8383, Ouvidoria: 0800 727 9933. Para Lâmina de Informações Essenciais, Regulamento, lista de distribuidores e demais documentos do fundo, acesse [www.bradescobemdtvm.com.br](http://www.bradescobemdtvm.com.br).