

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O gestor destaca a perspectiva de crescimento global. Além disso, destaca a qualidade da equipe econômica, bem como o espaço para continuidade do ciclo de corte de juros.

CENÁRIO

Em relação ao âmbito externo continuam com uma perspectiva de cenário de crescimento, destacando principalmente o crescimento observado na economia americana, com dados apontando para um nível de desemprego baixo. Destaca que, mesmo em um cenário de crescimento, o comportamento benéfico da inflação permite normalizar as taxas de juros de forma lenta, sem colocar em risco o ciclo de crescimento.

No que toca à Europa, acredita que a situação econômica do bloco é interessante, ressaltando o crescimento da Alemanha que é bastante positivo. O gestor destaca que o resultado da eleição Francesa foi extremamente importante, com a vitória de um candidato que é favorável ao fortalecimento da união do bloco. Além disso, enxerga que não há interesse na criação de obstáculos entre Inglaterra e Europa. Na China, não acredita em uma quebra de parâmetros em relação ao cenário atual, entendendo que as reformas necessárias serão realizadas de forma suave, o que configura um cenário positivo para os países emergentes, inclusive para o Brasil.

No que tange ao cenário interno, após a divulgação dos áudios envolvendo o presidente Temer, as perspectivas em relação ao cenário político ficaram bastante esmaecidas. Porém, observando as duas últimas semanas, tudo mais constante, parece mais provável que o governo Temer se mantenha no poder até o final do mandato.

Destaca que a inflação está apresentando comportamento bastante benéfico e a atividade não mostra sinais de recuperação. Nesse sentido, ressalta que a qualidade técnica da equipe econômica, aliada aos fatores mencionados anteriormente, fornecem um bom espaço para queda na taxa de juros, que pode chegar, na visão da gestora, a 7,0% ao final do ciclo.

CARTEIRA

JUROS: Atualmente, estão 4 PLs aplicados em juros reais (NTN-B 19 e, principalmente, NTN-B 21) e 1,5 PLs nos juros nominais (Jan/18 e Jan/19).

INTERNACIONAL: Possuem posição comprada em Pound contra Dólar, que gira em torno de 6%. Além disso, estão 7% comprados em moedas de países europeus contra Dólar e lene.

BOLSA: Possuem exposição comprada de, aproximadamente, 5% do patrimônio do fundo. Entre as posições compradas destacam-se os setores de mineração, shopping e consumo discricionário. Já entre as posições vendidas destacam-se consumo básico e os setores de transporte e telecomunicações.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Bahia AM Marau	9,2%	23,6%	40,2%	60,8%	9,1%
CDI	5,6%	12,9%	28,8%	44,0%	-
% CDI	163%	184%	140%	138%	-

* Performance referente à cota do dia 30 de junho de 2017.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Macro
Categoria XP	Multimercados Macro Média Vol
PL (30/06/2017)	R\$ 725.700.096
PL Médio (12M)	R\$ 522.890.253
Rating Morningstar ¹	★★★★★
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	28/12/2012
CNPJ	17.087.932/0001-16

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 20.000
Movimentação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Administração	1,90%
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI
Resgate - Cotização	D+30 (Corridos)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) da data de cotização

BAHIA ASSET MANAGEMENT

A Bahia Asset Management é responsável pela gestão de recursos de terceiros e atua nos mercados de Fundos. A instituição faz parte do Grupo BBM, o grupo financeiro privado mais antigo do Brasil, fundado em 1858. Os recursos sob gestão estão alocados em fundos de Renda Fixa, Multimercados, Renda Variável, através de uma ampla gama de produtos especializados para atender às necessidades dos segmentos Private, Institucional e de Distribuição.

BAHIA AM MARAU FIC DE FIM

Os fundos investidos buscam oportunidades, principalmente, nos mercados de taxa de juros pré e pós-fixadas, índices de preço, moeda estrangeira, renda variável e derivativos diversos. O Bahia Marau poderá, através dos fundos investidos, manter até 20% dos seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior.

GESTOR: MARCELO MENDES/ GUSTAVO DAIBERT

Marcelo Mendes - Responsável pela gestão de Renda Fixa e Moedas. Pós-Graduado em Finanças pela FGV e Graduado em Engenharia de Produção Mecânica pela PUC-RJ. Ingressou no BBM em 2000, atuando na área de Research e Operador de Câmbio, trabalhou na Axio Investimentos e, em 2010, retornou ao BBM como Diretor de Tesouraria.
Gustavo Daibert - Responsável pela gestão de Renda Variável. Mestre em Engenharia Aeronáutica e Mecânica e Graduado em Engenharia Mecânica-Aeronáutica pelo ITA. Trabalhou como Engenheiro de Planejamento na Embraer. Ingressou no BBM em 2007 como Analista de Bolsa, tornando-se Coordenador em 2010 e, no mesmo ano, Gerente da área.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

SALES

Guilherme Leite
Rafael Massa

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Luiz Miranda

DISTRIBUIÇÃO INSTITUCIONAL

Rafael Quintas
Renato Junqueira
Lauter Ferreira
Tais Campos
Sergio Vailati
Caroline Sampaio
Manuella Passini
Fernanda Portieri

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
João Tessari, CNPI
Giancarlo Gentiluomo

¹ O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

² A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

Disclaimer



Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não reflete a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório se outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.