



**CONVOCAÇÃO DA ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA DO
BAHIA AM LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO EM
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
MULTIMERCADO, INSCRITO NO CNPJ/ME SOB O Nº
23.732.231/0001-95 (FUNDO).**

Núcleo Cidade de Deus, Osasco, SP, 25 de junho de 2021.

Prezado (a) Cotista,

A BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de Administradora do **Fundo**, vem, pelo presente, utilizando-se da prerrogativa prevista no Ofício-Circular no 6/2020/CVM/SIN, de 26 de março de 2020, em observância às orientações de isolamento social para controle e prevenção da propagação do COVID-19, **em razão de não ter sido recepcionado voto para consulta formal encaminhada por intermédio dos correios 28.04.2021, a Administradora reconvoca** V.Sa.(s) para participar da Assembleia Geral Ordinária de Cotistas, a realizar-se, mediante envio de voto escrito até o dia **14.07.2021**, do item a seguir:

1. Deliberar sobre as Demonstrações Financeiras, relativamente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020.

☐ Aprovo ☐ Reprovo ☐ Abstenho-me

2. Vem a Administradora informar por este ato com base no Art. 47 da ICVM 555, que promoveu no regulamento do Fundo, na data de **07.06.2021**, a alteração do Gestor constante no Capítulo "Da Administração e dos Prestadores de Serviços", em seu artigo 9º, Parágrafo Segundo.

DE:

"Parágrafo Segundo - A gestão da carteira do Fundo é exercida pela BAHIA AM RENDA VARIÁVEL LTDA., com sede social na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praça Pio X, nº 78, 10º Andar, Centro, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 13.143.849/0001-66, credenciada como administradora de carteira de valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório nº 11.754, expedido em 16 de Junho de 2011, doravante denominado Gestora. "

PARA:

"Parágrafo Segundo - A gestão da carteira do Fundo é exercida pela BAHIA AM RENDA VARIÁVEL LTDA., com sede social na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Barão de Tefé, nº 34, 19º andar (parte), Saúde, CEP: 20220-460, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 13.143.849/0001-66, credenciada como administradora de carteira de valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório nº 11.754, expedido em 16 de Junho de 2011, doravante denominado Gestora. "

Solicitamos a devolução desta manifestação assinalada com uma das opções acima indicadas, ao final devidamente assinada, acompanhada dos documentos comprobatórios de poderes.

Ressaltamos que o voto poderá ser, preferencialmente, encaminhado para o e-mail votosagc@bradesco.com.br, com o **CNPJ/ME do Fundo no assunto da mensagem**, ou a via física endereçada para:

BEM DTVM LTDA. – DAC/Administração Fiduciária.
Núcleo Cidade de Deus, s/nº, Prédio Amarelo, 1º Andar.
CEP: 06029-900 - Vila Yara, Osasco/SP.

No caso de ausência de manifestação dos cotistas do Fundo no prazo acima mencionado, a Administradora aplicará o disposto no Artigo 74 da ICVM nº 555/14 para aprovação das Demonstrações Financeiras.

O resultado da presente consulta, será comunicado por carta no prazo de até 30 (trinta) dias após o prazo para envio das manifestações, sendo igualmente publicado na página da administradora <https://bemdtvm.bradesco/html/bemdtvm/index.shtml>, em conformidade com o disposto no Artigo 77 da ICVM 555/14.



**CONVOCAÇÃO DA ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA DO
BAHIA AM LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO EM
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
MULTIMERCADO, INSCRITO NO CNPJ/ME SOB O Nº
23.732.231/0001-95 (FUNDO).**

Atenciosamente,

BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Ao participar, o cotista atesta ciência da matéria submetida à deliberação, conforme demonstrações financeiras publicadas no site da Administradora www.bemdtvm.com.br, sendo certo que eventuais esclarecimentos poderão ser solicitados por intermédio do e-mail votosagc@bradesco.com.br.

Data: de de 2021.

Assinaturas:

Cotista:
CPF/ME ou CNPJ/ME

Bahia AM Long Biased
Fundo de
Investimento em
Cotas de Fundos de
Investimento
Multimercado

CNPJ nº 23.732.231/0001-95

(Administrado pela BEM - Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

**Demonstrações contábeis
em 31 de dezembro de 2020**



KPMG Auditores Independentes

Av. Dionysia Alves Barreto, 500 - 10º andar - Cj. 1001 - Centro

06086-050 - Osasco/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 2856-5300

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos

Cotistas e à Administração do

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de
Investimento Multimercado

Osasco – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado (“Fundo”) (Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2020 e a respectiva demonstração da evolução 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2020 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 contábeis”. 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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Valorização de aplicações em cotas de fundo de investimento

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 31 de dezembro de 2020, o Fundo possuía 100,09% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas de fundo 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 financeiros mensurados ao valor justo, para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia. Devido ao fato desse ativo ser o principal elemento que influencia o Patrimônio Líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: – 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 e avaliamos, de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se o valor da cota divulgada representa adequadamente o seu valor justo; – Avaliamos a razoabilidade da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no exercício, por meio da comparação do seu resultado com o resultado esperado da variação da cota do Fundo Investido; e – Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos das aplicações em cotas de fundo de investimento no tocante à sua mensuração, assim como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, 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 contábeis, 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 contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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 contábeis 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.

Osasco, 18 de março de 2021.

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP-028567/F



Carlos Massao Takauti
Contador CRC 1SP206103/O-4

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2020				
Nome do Fundo:	Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado	CNPJ:	23.732.231/0001-95	
Administradora:	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	CNPJ:	00.066.670/0001-00	
Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			1	-
Banco conta movimento			1	-
Aplicações Interfinanceiras de liquidez		387	387	0,06
Notas do Tesouro Nacional - Série B	60	271	271	0,04
Letras do Tesouro Nacional	118	116	116	0,02
Cotas de fundos de Investimentos			649.751	100,09
Bahia AM Long Biased Máster F.I.M.	226.151.906,33406		649.751	100,09
Valores a receber			711	0,11
Cotas a Receber			585	0,09
Cotas a Converter			126	0,02
Total do ativo			650.850	100,26
Valores a pagar			1.674	0,26
Taxa de Administração			1.085	0,17
Cotas a Resgatar			569	0,09
Auditoria e Custódia			18	-
Taxa de Distribuição			2	-
Patrimônio líquido			649.176	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			650.850	100,26

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

Nome do Fundo:	Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado	CNPJ:	23.732.231/0001-95
Administradora:	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	CNPJ:	00.066.670/0001-00

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	2020	2019
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 395.565.010,298 cotas a R\$ 2,296819 cada	908.541	
Representado por 147.383.992,612 cotas a R\$ 1,817243 cada		267.833
Cotas emitidas no exercício		
29.735.667,522 cotas	69.288	
309.992.724,949 cotas		629.676
Cotas resgatadas no exercício		
149.371.529,158 cotas	(291.624)	
61.811.707,263 cotas		(109.487)
Variação no resgate de cotas no exercício	(5.970)	(17.504)
Patrimônio líquido antes do resultado	680.235	770.518
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	(17.294)	169.685
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	(17.294)	169.685
Renda fixa e outros ativos financeiros	9	8
Apropriação de rendimentos	9	8
Demais receitas	17	-
Receitas diversas	17	-
Demais despesas	(13.791)	(31.670)
Auditoria e custódia	(88)	(44)
Despesas diversas	(7)	(3)
Publicações e correspondências	(7)	(7)
Remuneração da administração	(13.659)	(31.593)
Taxa de fiscalização CVM	(30)	(23)
Total do resultado do exercício	(31.059)	138.023
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 275.929.148,662 cotas a R\$ 2,352690 cada	649.176	
Representado por 395.565.010,298 cotas a R\$ 2,296819 cada		908.541

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado ("Fundo") iniciou suas atividades em 30 de dezembro de 2015, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de pessoas naturais e jurídicas, doravante denominados ("Cotistas") e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital, no longo prazo, através da aplicação em cotas do Bahia AM Long Biased Máster Fundo de Investimento Multimercado, doravante denominado "Fundo Investido". O Fundo Investido tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica. De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo e o Fundo Investido não possuem compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, poderão incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial e renda variável. O Fundo pode concentrar 100% de seu patrimônio líquido em cotas de um mesmo fundo de investimento e em cotas de fundos da Administradora, da Gestora ou empresas a elas ligadas. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, sem limites estabelecidos e, desta forma, o Fundo, indiretamente, está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos. O Fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, sem limites estabelecidos do seu patrimônio.

Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido ou mesmo ao aporte de capital.

As aplicações em Fundo não são garantidas pela Administradora, Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Bahia AM Renda Variável Ltda.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são 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). As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

(c) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelo Administrador do fundo investido.

4 Cotas a receber

O valor apresentado na rubrica “Cotas a receber” no montante de R\$ 585 refere-se às operações de resgates de cotas realizadas em fundos nos quais o Fundo investe cuja liquidação financeira ainda não ocorreu.

5 Cotas a converter

O valor apresentado na rubrica “Cotas a converter” no montante de R\$ 126 refere-se às aplicações do fundo em cotas de outros fundos de investimento pendentes de conversão de cotas.

6 Cotas a resgatar

O valor apresentado na rubrica “Cotas a resgatar” no montante de R\$ 569 refere-se às operações de resgates de cotas realizadas pelos cotistas, cuja liquidação financeira ainda não ocorreu.

7 Instrumentos financeiros derivativos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de risco

Mercado

O valor dos ativos que integram as carteiras dos Fundos de Investimento nos quais o Fundo aplica seus recursos pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, nos quais o fundo investido pode contratar, podendo ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Crédito

É o risco de inadimplimento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira do fundo investido. Neste caso, o efeito no Fundo é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho dos fundos de investimento nos quais o Fundo aplica.

(b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR ("Value at Risk");
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e
- Avaliar as perdas dos fundos em cenários de *stress*.

(c) Análise de sensibilidade

Em 31 de dezembro de 2020, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PL :	R\$ 649.176
VALUE AT RISK - VAR* :	R\$ 46.245
VAR / PL :	7,12%

*Metodologia VaR :

VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento (EWMA) de 0.94.

"Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas no mercado financeiro.

O método Value-at-Risk – Var (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 21 dias com 95% de confiança.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente.

Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, podem haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

9 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação será convertido pelo valor da cota de fechamento do primeiro dia útil subsequente ao pedido de aplicação mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

Descrição	Valor
Valor Mínimo de Aplicação Inicial	R\$ 50
Valor Mínimo de Aplicações Adicionais	R\$ 10
Valor Mínimo de Resgate, observado o Saldo Mínimo de Permanência.	R\$ 10
Saldo Mínimo de Permanência	R\$ 50

Com base no disposto no Ofício-Circular/CVM/SIN/Nº 3/2008, exclusivamente para a parcela do público alvo (i) distribuídos pela modalidade de conta e ordem e/ou (ii) correspondente aos sócios e/ ou funcionários da Gestora e das empresas de seu grupo econômico, as seguintes regras de movimentação deverão ser observadas:

Descrição	Valor
Valor Mínimo de Aplicação Inicial	R\$ 20
Valor Mínimo de Aplicações Adicionais	R\$ 10
Valor Mínimo de Resgate, observado o Saldo Mínimo de Permanência.	R\$ 10
Saldo Mínimo de Permanência	R\$ 20

(b) Resgate

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo Condômino, as cotas do Fundo têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate será convertido pelo valor da cota de fechamento de trinta dias corridos após o dia da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no segundo dia útil subsequente.

Conforme instrumento particular realizado em 21 de maio de 2019, foi deliberado a partir de 27 de maio de 2019 a adaptação do prazo para pagamento de resgates aos cotistas do Fundo, o qual foi reduzido 01 (um) dia, sendo efetuado o crédito segundo dia útil subsequente ao da conversão.

10 Remuneração da administradora

(a) Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga a taxa de 1,90% (um inteiro e noventa centésimos por cento) ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo, paga mensalmente, por períodos vencidos.

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Tendo em vista que o Fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento fica instituída a "taxa de administração máxima" de 2,20%, (dois inteiros e vinte centésimos por cento) ao ano, com exceção da taxa de administração dos fundos de índice e fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercados organizados, e da taxa de administração dos fundos geridos por partes não relacionadas à Gestora do Fundo.

O Fundo não possui taxa de custódia.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 13.636 (R\$ 10.622 em 2019), registrada na conta "Remuneração da administração".

(b) Taxa de performance

O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% (cem por cento) do IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, acrescido de 6,0% (seis por cento), apurada de acordo com o Parágrafo abaixo, já descontada todas as despesas do Fundo.

A taxa de performance é provisionada diariamente, por dia útil, apurada semestralmente por períodos vencidos e calculada individualmente em relação a cada Cotista.

Não há cobrança de taxa de performance quando o valor da cota do Fundo na data base respectiva for inferior ao valor da cota do Fundo por ocasião da última cobrança da taxa de performance efetuada no Fundo ou da aplicação do investidor no Fundo se ocorrido após a data base de apuração.

As datas base para efeito de aferição de prêmio a serem efetivamente pagos correspondem ao último dia útil de cada semestre civil.

Para efeito do cálculo da taxa de performance relativa a cada aquisição de cotas, em cada data base, será considerada como início do período a data de aquisição das cotas pelo investidor ou a última data base utilizada para a aferição da taxa de performance em que houve o efetivo pagamento.

No caso de aquisição de cotas posterior à última data base, o prêmio é apurado no período decorrido entre a data de aquisição das cotas e a da apuração do prêmio, sem prejuízo do prêmio normal incidente sobre as cotas existentes no início do período.

Em caso de resgate, a data base para aferição da taxa de performance a ser efetivamente paga com relação a cada cota corresponderá à data de resgate. Para tanto, a taxa de performance é calculada com base na quantidade de cotas a ser resgatada.

A taxa de performance é paga até o 5º (quinto) dia útil subsequente ao término do período de apuração. Ocorrendo resgate dentro do período de apuração desta taxa, a apuração é realizada até a data da conversão das cotas do respectivo resgate, e o valor apurado é pago até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao do pagamento do referido resgate.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a despesa de taxa de performance foi de R\$ 23 (R\$ 20.971 em 2019), registrada na conta "Remuneração da administração".

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(c) Taxa de saída

Mediante o pagamento de taxa de saída equivalente a 10% (dez por cento) sobre o valor total resgatado, o cotista pode solicitar por escrito, a conversão do valor do resgate pelo valor da cota de fechamento do 1º (primeiro) dia útil ao do recebimento do pedido de resgate pela Administradora.

Nos resgates solicitados nos termos do parágrafo acima, o pagamento é efetivado no 2º (segundo) dia útil subsequente à data de conversão.

O percentual previsto a título de taxa de saída é descontado no dia da efetivação do resgate.

Estarão isentos da cobrança da “taxa de saída” os resgates destinados exclusivamente à geração de caixa para o pagamento de imposto de renda incidente sobre rendimentos derivados das aplicações no Fundo, sendo de total responsabilidade dos cotistas solicitantes que os resgates serão para fins de pagamento do imposto de renda. Nestes casos, a regra de conversão de cotas e pagamento dos resgates a ser aplicada é a mesma estabelecida para os casos onde há pagamento de taxa de saída.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, não houve despesa de taxa saída.

O Fundo não possui taxa de ingresso.

11 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos utilizados como lastro para as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e o controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador do fundo investido.

12 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 o fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Operações Compromissadas com partes relacionadas

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio Diário do Fundo	Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*)	Parte Relacionada
1 / 2020	LTN	91,61%	0,02%	99,77%	BRADESCO
1 / 2020	NTN	8,39%	0,02%	99,77%	BRADESCO
2 / 2020	LTN	72,41%	0,02%	99,76%	BRADESCO
2 / 2020	NTN	27,59%	0,02%	99,76%	BRADESCO
3 / 2020	LTN	64,12%	0,03%	99,76%	BRADESCO
3 / 2020	NTN	35,88%	0,03%	99,75%	BRADESCO
4 / 2020	LTN	49,57%	0,06%	99,73%	BRADESCO
4 / 2020	NTN	50,43%	0,06%	99,73%	BRADESCO
5 / 2020	LTN	100,00%	0,06%	99,68%	BRADESCO
6 / 2020	LTN	42,51%	0,06%	99,65%	BRADESCO
6 / 2020	NTN	57,49%	0,06%	99,63%	BRADESCO

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

7 / 2020	NTN	100,00%	0,06%	99,53%	BRADESCO
8 / 2020	LTN	40,52%	0,04%	99,48%	BRADESCO
8 / 2020	NTN	59,48%	0,04%	99,48%	BRADESCO
9 / 2020	LTN	28,64%	0,03%	99,47%	BRADESCO
9 / 2020	NTN	71,36%	0,03%	99,47%	BRADESCO
10 / 2020	LTN	28,79%	0,03%	99,47%	BRADESCO
10 / 2020	NTN	71,21%	0,03%	99,47%	BRADESCO
11 / 2020	LTN	22,59%	0,03%	99,47%	BRADESCO
11 / 2020	NTN	77,41%	0,03%	99,47%	BRADESCO
12 / 2020	LFT	16,77%	0,03%	99,47%	BRADESCO
12 / 2020	LTN	27,64%	0,03%	99,47%	BRADESCO
12 / 2020	NTN	55,59%	0,03%	99,47%	BRADESCO

(*) Fonte utilizada: Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

b) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Gestão	8.938	BAHIA AM Renda Variável Ltda.	Gestora
Taxa de administração	4.698	BEM DTVM Ltda.	Administradora
Taxa de performance	23	BAHIA AM Renda Variável Ltda.	Gestora

c) Ativo com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Conta corrente	1	Banco Bradesco S.A.	Administradora

13 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate:

- 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; e
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas há a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, 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.

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor na mesma Administradora, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

(b) IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)

O art. 32 do Decreto nº 6.306/07 determina a incidência do IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias corridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança do IOF.

14 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

15 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

16 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido
		médio
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	2,43	719.499
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019	26,39	559.405

17 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/12/2019	2,296819			

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

31/01/2020	2,299028	967.675	0,10	0,10
29/02/2020	2,157465	964.478	(6,16)	(6,07)
31/03/2020	1,510655	702.127	(29,98)	(34,23)
30/04/2020	1,640459	645.257	8,59	(28,58)
31/05/2020	1,756178	648.628	7,05	(23,54)
30/06/2020	1,885925	714.954	7,39	(17,89)
31/07/2020	2,074359	736.574	9,99	(9,69)
31/08/2020	2,023487	695.682	(2,45)	(11,90)
30/09/2020	1,945056	648.843	(3,88)	(15,32)
31/10/2020	1,957097	629.531	0,62	(14,79)
30/11/2020	2,187568	641.285	11,78	(4,76)
31/12/2020	2,352690	653.827	7,55	2,43

O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

18 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

19 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes, relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

21 Alterações estatutárias

O Fato relevante realizado em 24 de janeiro de 2020, seguindo orientação da Gestora da carteira do Fundo, comunicou através de fato relevante que, nos termos do Artigo 19 da Instrução CVM no 555, de 17.12.2014, que o patrimônio do Fundo, alcançou o valor limite anunciado no Primeiro Comunicado, a saber, R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais). Assim, o Fundo teve suas captações suspensas, por prazo indeterminado a partir do fechamento de 24.01.2020.

O Instrumento Particular realizado em 21 de maio de 2019 deliberou, a partir de 27 de maio de 2019, a

Bahia AM Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2020 e de 2019

Em milhares de reais, exceto quando especificado

redução de 1 (um) dia no ciclo de liquidação de ativos negociados, o qual importará na redução do prazo para recebimento dos recursos pelo Fundo.

O Fato relevante realizado em 27 de dezembro de 2019, seguindo orientação da Gestora da carteira do Fundo, comunicou nos termos do Artigo 19 da Instrução CVM no 555, de 17.12.2014, que suspenderá, novas aplicações no Fundo, por prazo indeterminado, a partir do dia em que o Patrimônio Líquido do Fundo atingir o valor de R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais).

22 Outras informações

Devido os impactos locais e globais em função do COVID - 19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e, conseqüentemente, sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

23 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho