

Março de 2019

Benefícios da Diversificação Internacional

Essas informações são destinadas somente para consultores financeiros profissionais e distribuidores e não se destinam à distribuição pública. Essas informações destinam-se apenas ao indivíduo nomeado. Você não deve divulgar, distribuir, alterar ou copiar este material. Essas informações são fornecidas para fins informativos e não devem ser interpretadas como uma solicitação ou oferta para comprar ou vender quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados em qualquer jurisdição, exceto para o PIMCO Income FIC FIM IE que é devidamente registrado na CVM para distribuição pública.

Os fundos mencionados neste material que não são geridos pela PIMCO não são ofertados nem distribuídos pela PIMCO Latin America e são oferecidos apenas de acordo com seus regulamentos.



Informação Importante

PIMCO Income FIC FIM IE

Gestão: PIMCO LATIN AMERICA ADMINISTRADORA DE CARTEIRAS LTDA./ Administração: BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. O indicador CDI é mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance do fundo. Esse material de divulgação foi produzido pela PIMCO Latin America com fins meramente informativos. As informações aqui contidas buscam avaliar o cenário econômico atual, no entanto, esclarecemos que estas representam uma interpretação da gestora e podem ser modificadas sem comunicação prévia. O fundo receberá solicitações de aplicação e resgates todas quartas-feiras consideradas dias úteis. Serão considerados dias úteis aqueles onde o mercado opere nas seguintes praças: São Paulo e Nova Iorque. Nesse sentido, as solicitações de aplicação devem atender o disposto acima. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Não há garantia que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos no exterior. Exposição a ativos no exterior ocorrerá no dia subsequente à aplicação. Este fundo pode aplicar em fundos de investimento que utilizam estratégias que podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos multimercado podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A PIMCO Latin America não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer ativo financeiro. A aplicação no Fundo PIMCO Income FIC FIM IE deve ser realizada por meio de um distribuidor contratado pelo Administrador. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo.

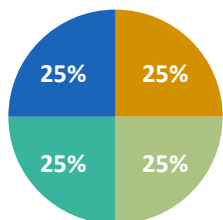


Gestor: PIMCO Latin America Administradora de Carteiras LTDA. Endereço: Av, Brigadeiro Faria Lima 3477, Torre A, 5º andar, São Paulo, SP. Telefone: (11) 3957-3300
www.pimco.com.br

Administrador/ Distribuidor: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61) Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905
Telefone: (21) 3219-2998 Fax (21) 3974-4501 www.bnymellon.com.br/sf SAC: "Fale Conosco" em www.bnymellon.com.br/sf ou (21)3974-4600, (11)3050-8010, 0800 725 3219
Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 7253219

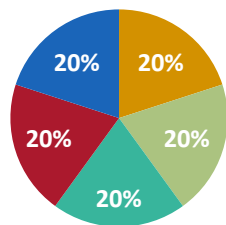
Por que ter exposição offshore?

2016* Gestores locais



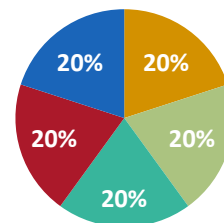
NIMITZ FIC GARDE FIC
VERDE FIC BAHIA MARAU FIC

2016* Gestores locais + Income



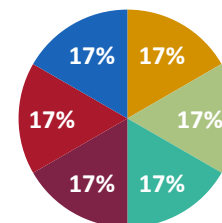
NIMITZ FIC GARDE FIC
VERDE FIC INCOME FIC
BAHIA MARAU FIC

2017 Gestores locais



NIMITZ FIC GARDE FIC
VERDE FIC ADAM FIC
BAHIA MARAU FIC

2017 Gestores locais + Income



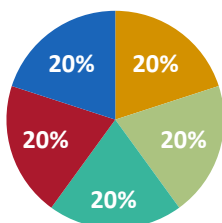
NIMITZ FIC GARDE FIC
VERDE FIC ADAM FIC
INCOME FIC BAHIA MARAU FIC

Investimento	Retorno %	Vol %	Sharpe
Portfólio sem Income	15.42	4.26	0.74
Portfólio com Income	15.91	3.63	1.01

*Desde o lançamento do PIMCO Income no Brasil - 3/Fev/16

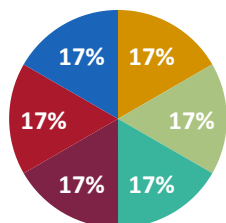
Investimento	Retorno %	Vol %	Sharpe
Portfólio sem Income	14.78	4.89	1.00
Portfólio com Income	14.69	4.16	1.15

2018 Gestores locais



NIMITZ FIC GARDE FIC
VERDE FIC ADAM FIC
BAHIA MARAU FIC

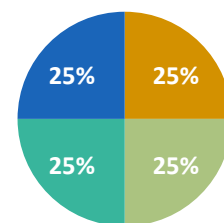
2018 Gestores locais + Income



NIMITZ FIC GARDE FIC
VERDE FIC ADAM FIC
INCOME FIC BAHIA MARAU FIC

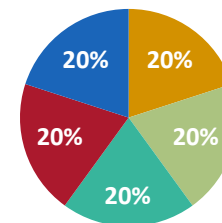
Investimento	Retorno %	Vol %	Sharpe
Portfólio sem Income	5.69	3.12	< 0
Portfólio com Income	5.27	2.58	< 0

Desde o início*
Gestores locais



NIMITZ FIC GARDE FIC
VERDE FIC BAHIA MARAU FIC

Desde o início*
Gestores locais + Income



NIMITZ FIC GARDE FIC
VERDE FIC INCOME FIC
BAHIA MARAU FIC

Investimento	Retorno %	Vol %	Sharpe
Portfólio sem Income	44.03	3.85	0.74
Portfólio com Income	43.85	3.20	0.88

*Desde o lançamento do PIMCO Income no Brasil - 3/Fev/16

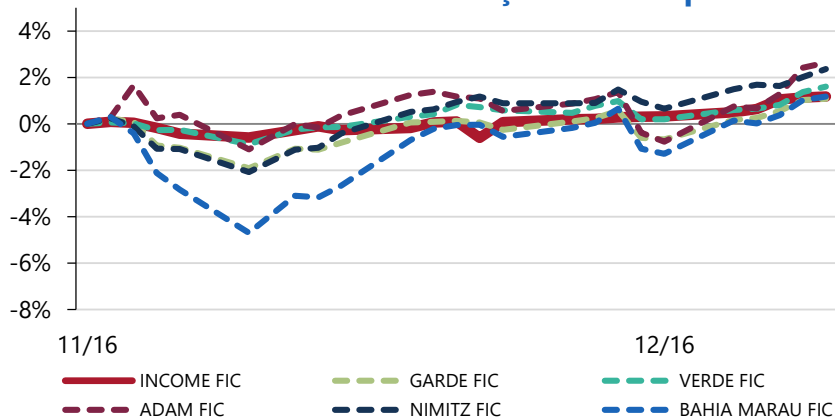
Exemplo hipotético apenas para fins ilustrativos que representa uma alocação proposta.

Em 28 de Fevereiro de 2019. Fonte: ComDinheiro.

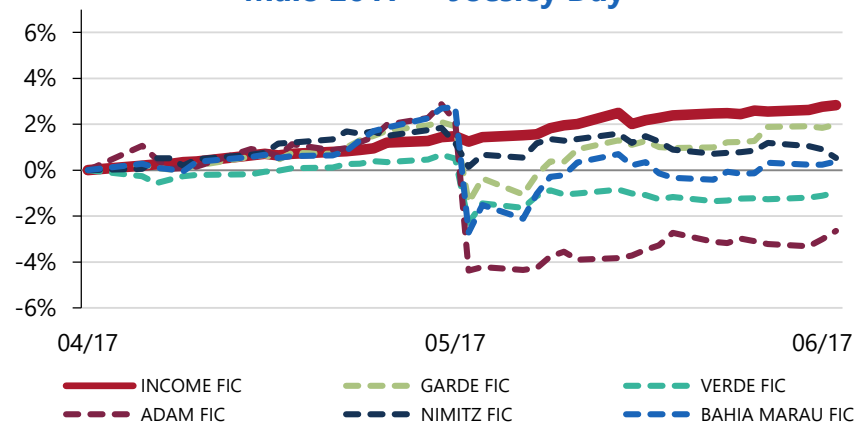
A performance passada não é garantia ou indicador confiável de resultados futuros. Os números de performance apresentados são após taxas de administração ou performance. Os fundos dos concorrentes foram selecionados com base no valor de mercado, tipo de estratégia ("multimercados") e na capacidade competitiva de gerenciamento. Consulte o apêndice para informações adicionais sobre performance e taxa, análise de performance passada hipotética e risco.

Benefícios da diversificação na prática

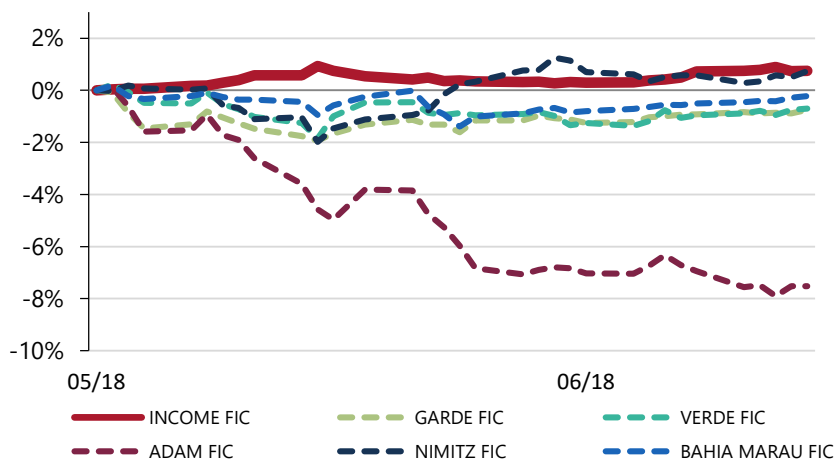
Novembro 2016 - Eleição do Trump



Mai 2017 - "Joesley Day"



Mai/Junho 2018 - Greve dos Caminhoneiros



Correlation Matrix

	INCOME FIC	GARDE FIC	VERDE FIC	ADAM FIC	NIMITZ FIC	BAHIA MARAU FIC
INCOME FIC	1.00	0.19	0.14	(0.14)	(0.42)	0.09
GARDE FIC	0.19	1.00	0.63	0.43	0.15	0.70
VERDE FIC	0.14	0.63	1.00	0.50	0.06	0.57
ADAM FIC	(0.14)	0.43	0.50	1.00	0.18	0.44
NIMITZ FIC	(0.42)	0.15	0.06	0.18	1.00	0.30
BAHIA MARAU FIC	0.09	0.70	0.57	0.44	0.30	1.00

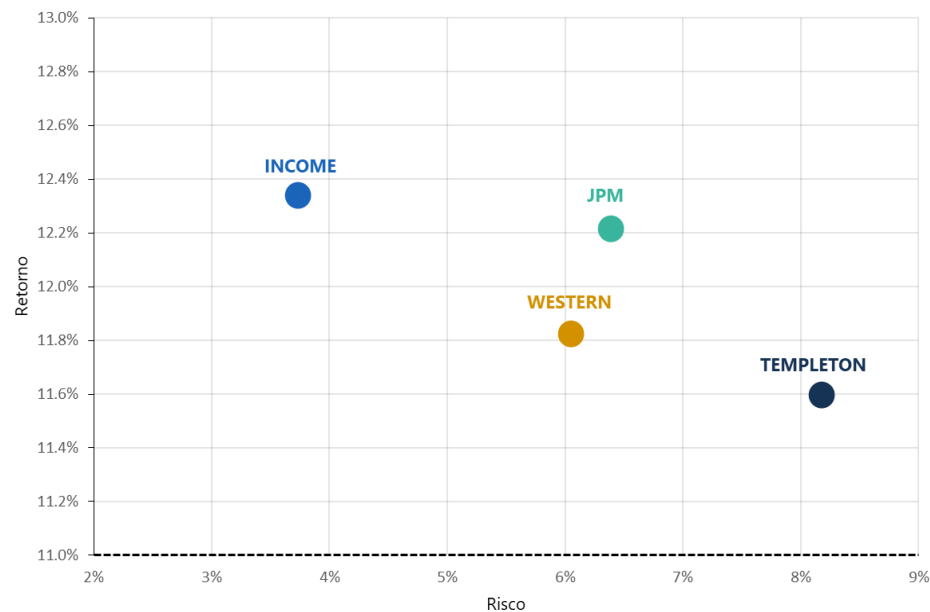
Em 28 de Fevereiro de 2019. Fonte: ComDinheiro.

A performance passada não é garantia ou indicador confiável de resultados futuros. Os números de performance apresentados são após taxas de administração ou performance. Os fundos dos concorrentes foram selecionados com base no valor de mercado, tipo de estratégia ("multimercados") e na capacidade competitiva de gerenciamento. Consulte o apêndice para informações adicionais sobre performance e taxa, correlação e risco.

Por que o PIMCO Income FIC FIM IE?

Matriz de Risco e Retorno - Income e feeders Globais

(de 03/Fev/16 a 28/Fev/19)



Fundo	2016*			2017			2018			Desde o início*		
	Retorno (%)	Vol (%)	Sharpe	Retorno (%)	Vol (%)	Sharpe	Retorno (%)	Vol (%)	Sharpe	Retorno (%)	Vol (%)	Sharpe
PIMCO INCOME FIC FIM	17.68	5.94	0.95	14.11	2.21	1.91	3.12	2.21	< 0	42.64	3.73	0.68
WESTERN MACRO OPPS FIC	18.19	7.22	0.87	18.85	5.03	1.79	(3.65)	5.78	< 0	40.65	6.05	0.31
GLOBAL INCOME FIC	19.64	8.96	0.88	15.15	4.68	1.12	(2.08)	5.20	< 0	42.15	6.38	0.37
TEMPLETON TR FIM	18.30	10.59	0.60	11.36	7.04	0.20	2.58	6.84	< 0	39.78	8.17	0.23

*Desde o lançamento do PIMCO Income no Brasil - 3/Fev/16

Em 28 de Fevereiro de 2019. Fonte: ComDinheiro.

A performance passada não é garantia ou indicador confiável de resultados futuros. Os números de performance apresentados são após taxas de administração ou performance. Os fundos dos concorrentes foram selecionados com base no valor de mercado, tipo de estratégia ("multimercados investimento no exterior") e na capacidade competitiva de gerenciamento. Consulte o apêndice para informações adicionais sobre performance e taxa, análise de performance passada hipotética, correlação e risco.

Apêndice

FUNDO	Estratégia	Data início	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Canal de atendimento
NIMITZ FIC	Fundo de Investimento Multimercado	12/1/2010	0.38	1.11	(0.57)	2.23	(0.39)	2.12	1.00	(0.58)	(2.60)	(3.16)	1.05	0.24	www.spxcapital.com.br
GARDE FIC	Fundo de Investimento Multimercado	12/6/2013	0.76	(0.78)	(2.97)	0.93	0.11	(0.51)	0.64	1.61	(1.08)	1.11	3.49	(0.13)	garde.com.br
VERDE FIC	Fundo de Investimento Multimercado	5/21/2015	0.58	(0.18)	(1.80)	0.29	1.10	0.70	(0.30)	3.77	0.55	(0.13)	3.77	0.09	www.verdeasset.com.br
ADAM FIC	Fundo de Investimento Multimercado	4/29/2016	(1.57)	1.39	(2.98)	(2.68)	0.98	0.12	0.04	1.36	0.60	0.82	0.95	0.00	adamcapital.com.br
INCOME FIC	Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior	2/3/2016	0.74	(0.06)	0.04	(0.01)	0.91	(0.19)	0.60	(0.18)	0.17	0.90	2.15	0.84	www.pimco.com.br
BAHIA MARAU FIC	Fundo de Investimento Multimercado	12/28/2012	2.32	0.72	(0.52)	0.36	0.89	0.46	0.43	0.68	(0.25)	0.98	2.30	0.63	www.bahiaasset.com.br
WESTERN MACRO OPPS FIC	Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior	10/5/2015	1.44	(2.02)	(2.50)	(1.04)	1.73	(3.25)	0.80	(2.25)	1.19	3.59	4.13	(0.20)	www.westernasset.com.br
GLOBAL INCOME FIC	Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior	10/1/2015	(1.07)	1.33	(0.18)	0.28	1.65	0.20	0.27	(1.91)	0.26	(2.22)	3.57	1.75	www.jpmorgan.com.br
TEMPLETON TR FIM	Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior	9/22/2014	1.18	1.17	(3.27)	(1.15)	4.30	(4.83)	0.80	2.86	1.10	(0.30)	2.38	1.04	www.franklintempleton.com.br

Para o appendix - identificação dos fundos que estão na apresentação:

Referência	CNPJ	Razão social	Público alvo
NIMITZ FIC	12.831.360/0001-14	SPX NIMITZ FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	Investidores em geral
GARDE FIC	19.212.817/0001-51	GARDE D'ARTAGNAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	Investidores em geral
VERDE FIC	22.187.946/0001-41	VERDE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	Investidores em geral
ADAM FIC	24.119.419/0001-25	ADAM MACRO 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	Investidores em geral
INCOME FIC	23.729.512/0001-99	PIMCO INCOME FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Investidores qualificados
BAHIA MARAU FIC	17.087.932/0001-16	BAHIA AM MARAU FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	Investidores em geral
WESTERN MACRO OPPS FIC	22.773.358/0001-90	GLOBAL WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES FICFI MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Investidores qualificados
GLOBAL INCOME FIC	21.261.301/0001-49	GLOBAL INCOME FICFI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Investidores qualificados
TEMPLETON TR FIM	18.851.134/0001-81	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Investidores qualificados

TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL

Os fundos objetivam tratamento fiscal de longo prazo. Para investidores residentes no Brasil, aplica-se a tabela regressiva do Imposto de Renda, no regime semestral "come-cotas", pela alíquota mínima, a qual será ajustada no momento do resgate, dependendo da permanência nos fundos.

CARÊNCIA PARA RESGATE

Não aplicável.

Apêndice

PERFORMANCE E TAXAS

A performance passada não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros. Os números de performance apresentados refletem a performance do retorno total (após as taxas de administração ou performance) e refletem as mudanças no preço das ações e o reinvestimento das distribuições de dividendos e ganho de capital. Todos os períodos superiores a um ano são anualizados.

Não se espera que os investimentos feitos por um Fundo e os resultados alcançados por um Fundo sejam os mesmos que os feitos por qualquer outro Fundo assessorado pela PIMCO, incluindo aqueles com um nome, objetivo de investimento ou políticas semelhantes. Uma performance nova ou menor do Fundo pode não representar a forma como o Fundo deve ou pode funcionar a longo prazo. Fundos novos têm históricos operacionais limitados para os investidores avaliarem e os Fundos novos e pequenos podem não atrair ativos suficientes para atingir eficiências de investimento e de negociação. Um Fundo pode ser forçado a vender uma porção comparativamente grande de sua carteira para atender a resgates significativos de acionistas por dinheiro, ou manter uma parcela comparativamente grande de sua carteira em dinheiro devido a significativas compras de ações em dinheiro, em cada caso quando o Fundo não procure fazê-lo, o que pode afetar negativamente a performance.

GRÁFICOS

Os resultados referentes a performance em certos gráficos e tabelas podem ser limitados pelo intervalo de datas neles especificado; períodos diferentes podem apresentar resultados diferentes.

CORRELAÇÃO

A correlação de vários índices ou valores mobiliários entre si ou contra a inflação é baseada em dados ao longo de um determinado período de tempo. Essas correlações podem variar substancialmente no futuro ou em diferentes períodos de tempo, o que pode resultar em maior volatilidade.

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS

Não há garantia de que essas estratégias de investimento funcionem em todas as condições do mercado ou sejam adequadas para todos os investidores e cada investidor deve avaliar sua capacidade de investir a longo prazo, especialmente durante os períodos de recessão no mercado.

RISCO

Investir no **mercado de renda fixa** está sujeito a riscos, incluindo mercado, taxa de juros, emissor, crédito, risco de inflação e risco de liquidez. O valor da maioria dos títulos e estratégias de renda fixa é afetado por mudanças nas taxas de juros. As estratégias de obrigações e títulos com durações mais longas tendem a ser mais sensíveis e voláteis do que aquelas com durações mais curtas; os preços dos títulos caem geralmente à medida que as taxas de juros sobem, e o atual ambiente de baixa taxa de juros aumenta esse risco. Reduções atuais na capacidade da contraparte de títulos podem contribuir para a diminuição da liquidez do mercado e aumento da volatilidade dos preços. Os investimentos em renda fixa podem valer mais ou menos do que o custo original quando resgatados. Investir em **valores mobiliários estrangeiros e / ou domiciliados** pode envolver risco acrescido devido a flutuações cambiais e riscos econômicos e políticos, que podem ser piores em mercados emergentes. As taxas de **câmbio** podem flutuar significativamente em curtos períodos de tempo e podem reduzir os retornos de uma carteira. **Títulos de alto rendimento, rebaixados**, envolvem maior risco do que títulos com ratings mais altos; As carteiras que investem nelas podem estar sujeitas a maiores níveis de risco de crédito e liquidez do que as carteiras que não o fazem. **Títulos hipotecários e títulos garantidos por ativos** podem ser sensíveis a mudanças nas taxas de juros, sujeitos a risco de reembolso antecipado e, embora geralmente apoiados por um governo, agência governamental ou fiador privado, não há garantia de que o garantidor cumprirá suas obrigações. **Ações** podem cair em valor devido às condições gerais e reais de mercado, econômicas e industriais. **Derivativos** podem envolver certos custos e riscos como liquidez, taxa de juros, mercado, crédito, administração e o risco de que uma posição não possa ser fechada quando mais vantajosa. Investir em derivativos pode perder mais do que o valor investido. A **diversificação** não garante contra perdas.

ANÁLISE DE PERFORMANCE HISTÓRICA

Para auxiliá-lo na avaliação do(s) portfólio(s) proposto(s), a performance passada do investimento ou índice específico é apresentada na análise. Salvo indicação em contrário, a performance reflete ganhos e perdas realizados e não realizados, o reinvestimento de receita e nenhum custo de transação ou impostos. A performance passada não garante resultados futuros. Por favor, note que deve ser dada uma consideração cuidadosa aos valores mobiliários que tenham histórico de performance histórica de curto prazo, ou seja, menos de cinco anos, pois há informações limitadas sobre como esses investimentos são realizados durante as várias condições de mercado. Se a performance for demonstrada para um investimento que você detém e / ou deteve, essa performance pode diferir dos resultados obtidos por razões que incluem o tempo de investimento, período de espera e metodologia de cálculo de performance. A performance mostrada representa a performance passada e não garante resultados futuros. O retorno do investimento e o valor do principal de um investimento irão flutuar de modo que as cotas do investidor, quando resgatadas, possam valer mais ou menos do que seu custo original. A performance atual pode ser menor ou maior que os dados de performance citados.

Apêndice

ANÁLISE DE PERFORMANCE PASSADA HIPOTÉTICA

Este material pode incluir uma carteira hipotética combinada. Para auxiliá-lo na avaliação do portfólio hipotético, o risco hipotético e as informações de retorno para o portfólio são apresentados nesta análise. Esta ilustração é apresentada apenas para fins informativos e não reflete os resultados reais de uma carteira, mas sim os resultados hipotéticos da carteira proposta solicitada por você. Como o portfólio proposto foi estruturado com o benefício da retrospectiva, os retornos hipotéticos mostrados podem ser maiores do que os retornos de um portfólio que teriam sido realmente recomendados durante o período de tempo mostrado. A análise pressupõe que a carteira começou no primeiro dia do período identificado e que a carteira foi sistematicamente reequilibrada a cada quarto trimestre na data de aniversário do investimento inicial. Esse reequilíbrio sistemático normalmente não refletirá como uma carteira real teria sido gerenciada por um investidor ou um consultor de investimentos. Além disso, esta ilustração não reflete o impacto das condições econômicas e de mercado do passado que supostamente teriam levado o investidor a tomar decisões sobre investimentos que não se refletem na análise. Além disso, a performance hipotética é mostrada para os períodos de tempo comuns mais longos que todos os investimentos incluídos têm performance; por exemplo, se cinco investimentos tiverem dez anos de performance e um investimento tiver cinco anos de performance, o período mais longo de performance hipotética é cinco anos. Entre as limitações materiais inerentes associadas ao uso de resultados de desempenho hipotético, estão os seguintes: Os resultados hipotéticos não foram obtidos a partir do investimento real de ativos. Esses resultados são simulações geradas pela aplicação retroativa de uma carteira proposta. Conseqüentemente, as carteiras hipotéticas descrevem uma seleção subjetiva de investimentos que podem demonstrar retornos maiores do que um portfólio real, escolhido durante o período representado, na verdade, ocorrido durante o mesmo período. Além disso, tais resultados não refletem o impacto que os fatores econômicos e de mercado relevantes poderiam ter sobre a alocação de ativos representada pela(s) carteira(s) hipotética(s) tinha um profissional de investimento realmente recomendando a(s) carteira(s) durante o tempo representado. Por exemplo, mesmo se a(s) carteira(s) hipotética(s) tivesse sido investida durante o período de tempo representado (o que não era), não se pode garantir que um profissional de investimento teria aderido à(s) carteira (s) hipotética(s) em todos os casos durante o período de tempo representado, especialmente nos casos em que a adesão estrita teria resultado em perdas significativas realizadas. A esse respeito, o(s) portfólio (s) proposto(s) não é um produto de investimento e os resultados reais podem variar com base em fatores como o tamanho de uma conta, o momento dos investimentos e qualquer decisão de implementar ou não uma recomendação.

Uma das principais limitações da aplicação de uma estratégia de investimento a dados de mercado anteriores é que a estratégia é desenvolvida com o benefício da retrospectiva e não pode necessariamente explicar futuros fatores e desenvolvimentos do mercado. Mesmo se a estratégia tivesse sido empregada em negociações reais durante o período de tempo representado, seus resultados simulados não seriam necessariamente indicativos de resultados que teriam sido alcançados, muito menos daqueles que poderiam ser alcançados através da adesão futura a essas recomendações.

BASE PARA O CÁLCULO DE PERFORMANCE

O risco hipotético e o retorno são calculados com base nos índices e performance do investimento individual apresentados nas páginas anteriores. A performance de cada produto / investimento é alocada com base em sua respectiva alocação no portfólio. Todos os resultados refletem ganhos e perdas realizados e não realizados, o reinvestimento de receita, nenhum custo de transação ou impostos, e, para os resultados de alocação, que a alocação(ões) de ativos permaneceu consistente ao longo do período de tempo indicado. A performance passada não garante resultados futuros. O(s) portfólio(s) proposto(s) pode(m) sofrer perdas.

Este material contém as opiniões atuais do gerente e essas opiniões estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este material foi distribuído apenas para fins informativos e não deve ser considerado como recomendação de investimento de qualquer ativo, estratégia ou produto de investimento. As informações contidas neste documento foram obtidas de fontes consideradas confiáveis, mas não garantidas. Nenhuma parte deste material pode ser reproduzida em qualquer forma, ou referida em qualquer outra publicação, sem permissão expressa por escrito. PIMCO é uma marca comercial da Allianz Asset Management of America L.P. nos Estados Unidos e em todo o mundo. THE NEW NEUTRAL é uma marca comercial da Pacific Investment Management Company LLC nos Estados Unidos e em todo o mundo. © 2019, PIMCO.