

**VISTA CAPITAL**  
VISTA HEDGE FIM

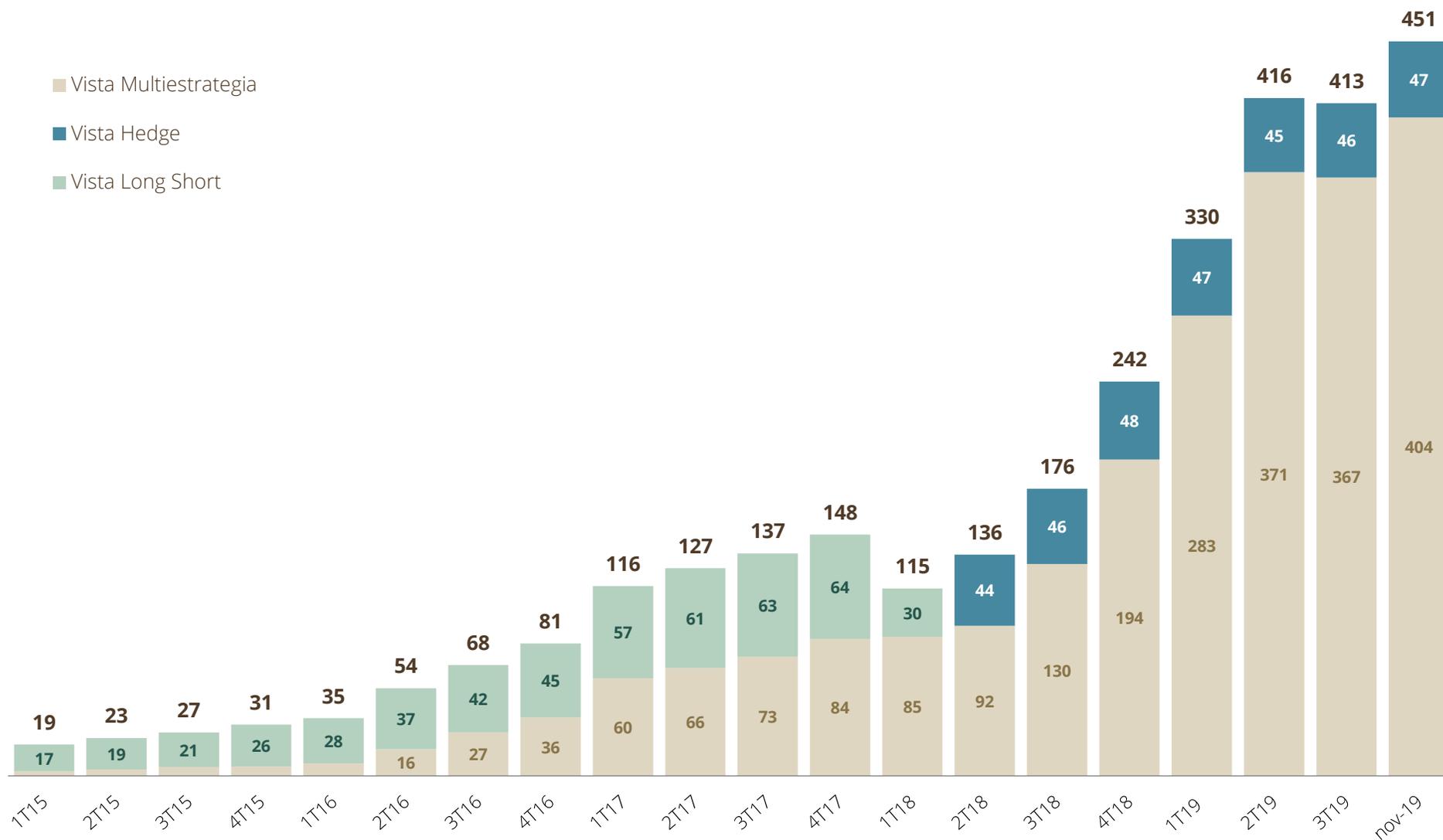




# **Parte 1**

## Introdução

# Patrimônio Líquido<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Estratégia macro em R\$ milhões

# Informações financeiras

## Rentabilidade



## Indicadores

Patrimônio atual	R\$ 46,6 milhões	Rentabilidade acumulada	15,0%
Patrimônio médio em 12 meses	R\$ 46,8 milhões	Rentabilidade 12 meses	5,3%
Volatilidade média <sup>1</sup>	6,4%	Índice Sharpe	0,48

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano		Desde o início*	
													Vista Hedge	CDI	Vista Hedge	CDI
<b>2018</b>						1,5%	0,8%	-1,7%	0,8%	5,1%	-0,7%	0,3%	<b>9,6%</b>	4,1%	<b>9,6%</b>	4,1%
<b>2019</b>	3,7%	-3,7%	-1,3%	0,1%	0,1%	1,9%	2,2%	-0,5%	0,5%	1,7%	0,4%		<b>4,9%</b>	5,6%	<b>15,0%</b>	9,9%

# Informações gerais

## Objetivo e política de investimento

Obter retornos absolutos e consistentes de longo prazo, através de operações nos mercados de juros, câmbio, ações, dívida e *commodities*, fundamentadas em análises macroeconômicas e rigorosa avaliação de riscos, sem restrição de alavancagem e permitida a aplicação de parte do patrimônio em ativos financeiros negociados no exterior.

## Restrições

O fundo não possui restrições.

Data de início	08/05/2018
Público-alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Multiestatégia
Gestor	Vista Capital
Administrador	BNY Mellon
Taxa de administração	1,4%

Taxa de performance	20% do que exceder a variação do CDI com marca d'água
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Cotização da aplicação	D+1
Cotização do resgate	D+15
Liquidação do resgate	D+16
Taxa de saída antecipada	10%



## **Parte 2**

## Gestão

# Processo de investimento

## Análise macroeconômica

Identificação dos ciclos econômicos  
Acompanhamento da política fiscal e monetária  
Definição do contexto sócio-político

**Grandes tendências**  
econômicas e políticas globais



Variáveis macroeconômicas que definem as **idiosincrasias** de cada país/região

**Valor de longo prazo dos ativos**

## Oportunidades de investimento

Busca de divergências entre preços e **fundamentos**

Construímos **teses** de investimento

**Maximização de risco-retorno**  
Escolha de ativos e instrumentos financeiros



## Construção de portfólio

Balização por métricas de **risco**

Avaliação do **cenário de stress** define do tamanho da posição

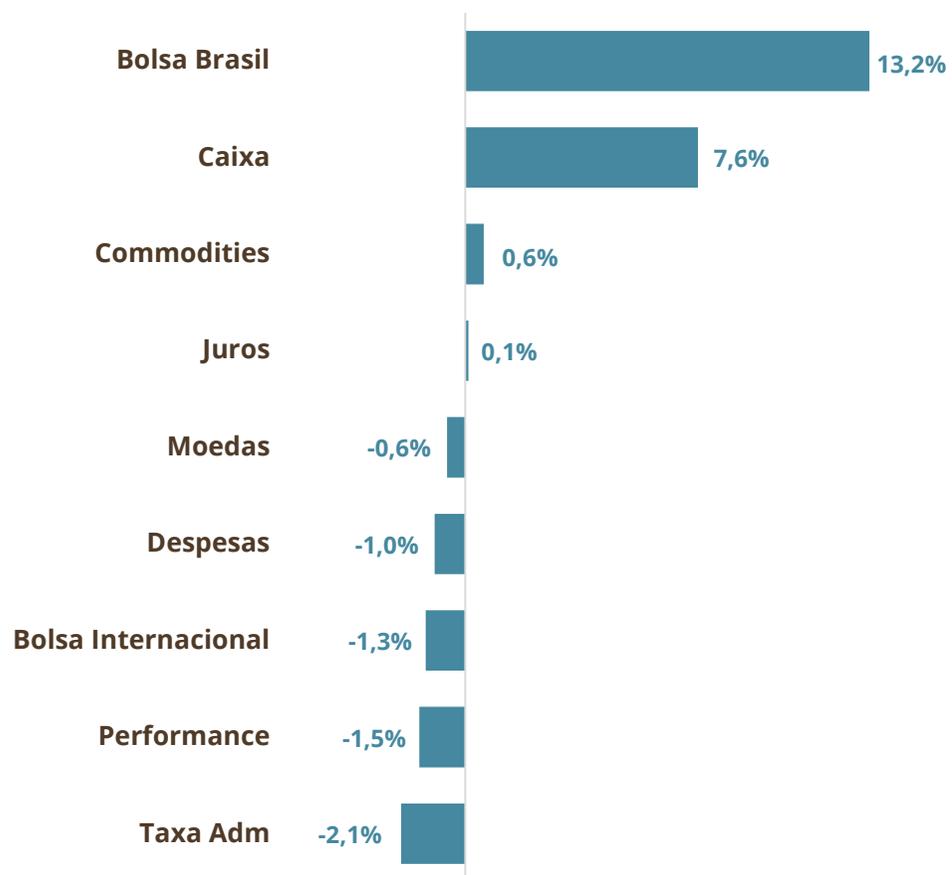
A alocação de risco será proporcional à percepção de **oportunidade**

Buscamos estratégias que se complementem, equilibrando e protegendo o **portfólio**

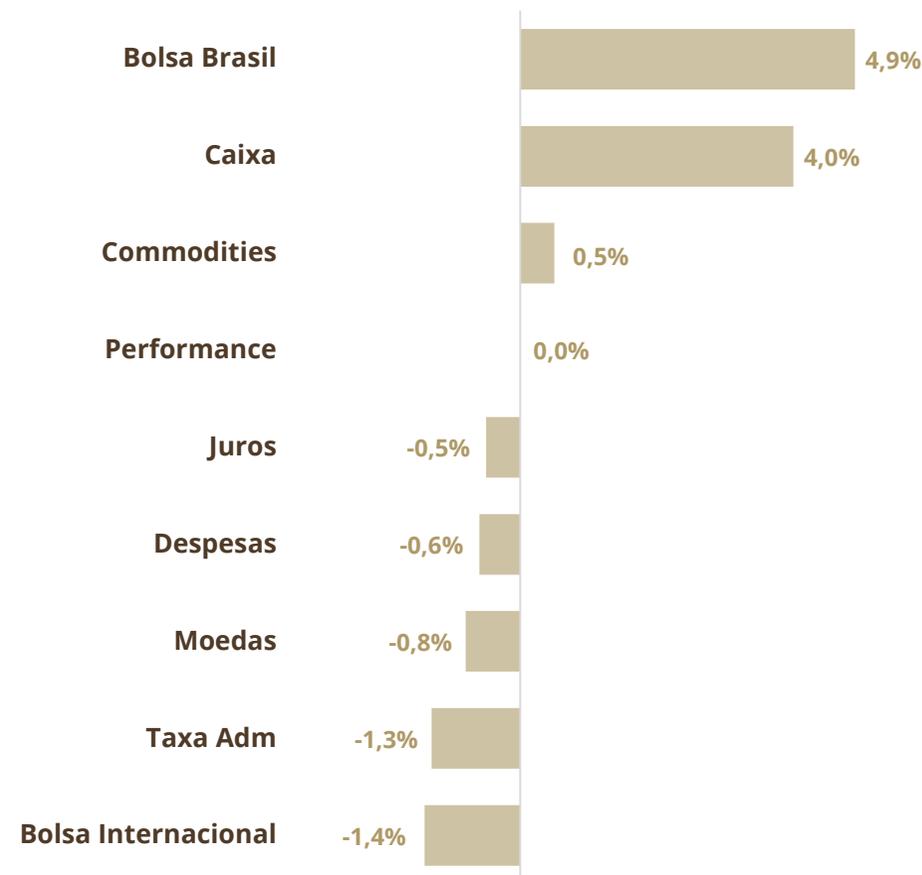
# Foco em diferentes classes, sem viés definido

## Contribuição de cada classe na cota

Rentabilidade desde o início<sup>1</sup>



Rentabilidade no ano\*





# **Parte 3**

## Risco

# Gerenciamento de risco

Nossa prioridade é **preservação de capital**.

A base para o investimento do nosso patrimônio reflete **posicionamento de longo prazo**.

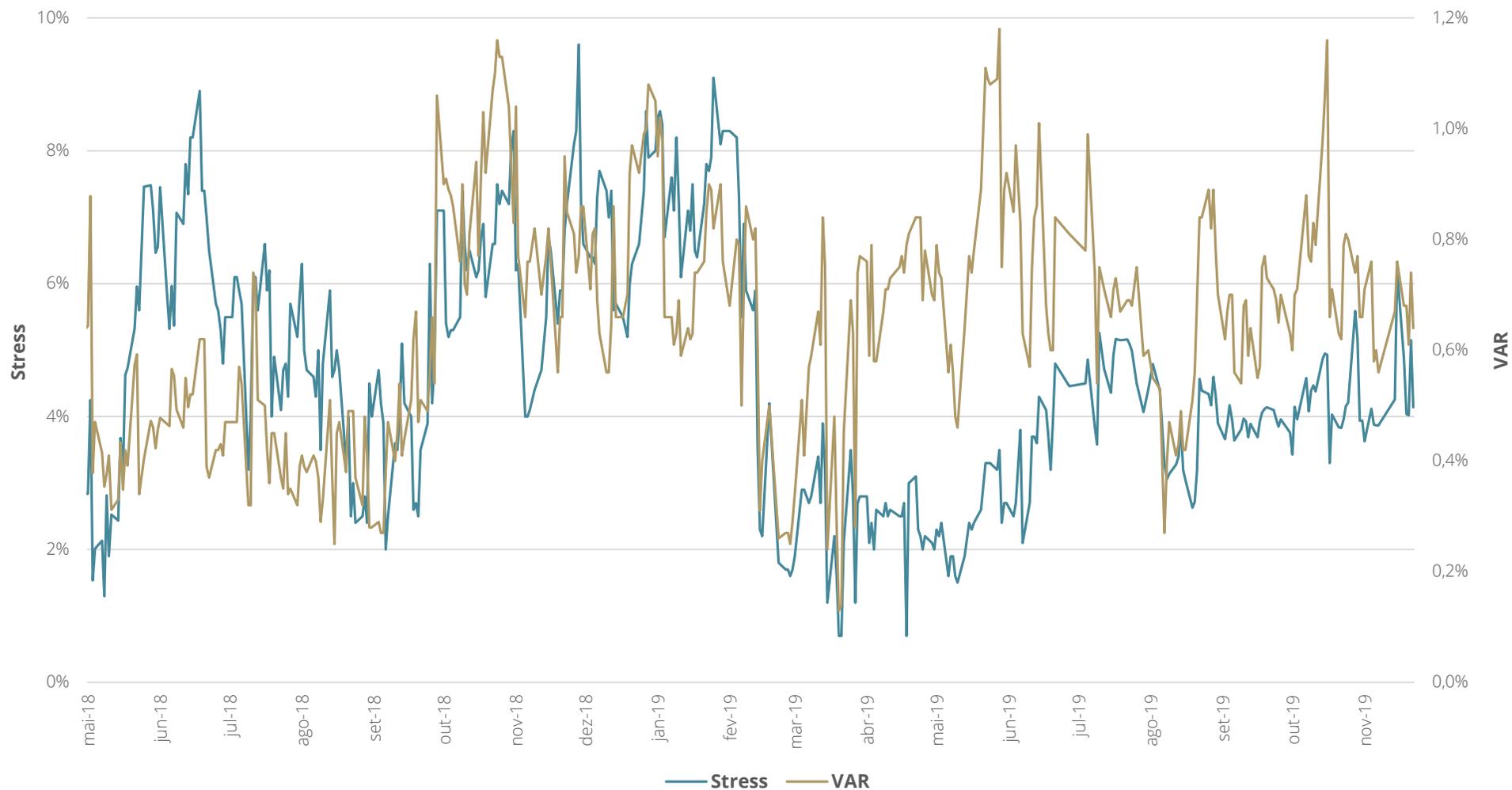
Não definimos meta de volatilidade, apenas **limites de stress**.

Nossa prioridade é **evitar perdas permanentes** de patrimônio.

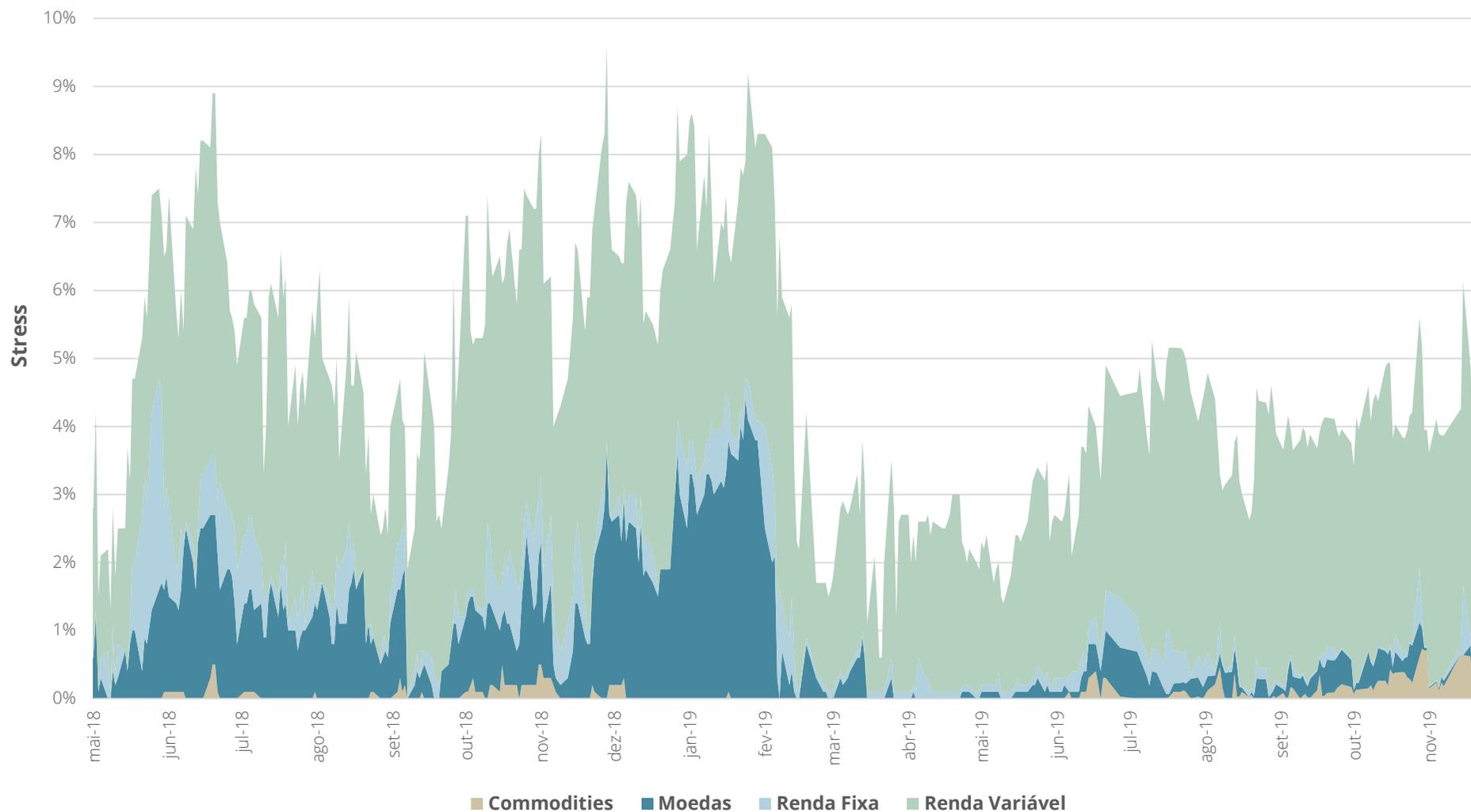
A alocação dos recursos é baseada no pior cenário contemplado e utilizamos intensamente **proteções ao portfólio**.

Limites	Métricas	Stop loss
<i>Stress test</i> sem correlação entre as estratégias e limitado à 25% do patrimônio	<i>Stress test</i> sem correlação entre estratégias	Redução de 50% do risco após perda de 2,5% do capital
	<i>Stress test</i> com correlação entre estratégias	Redução de 100% do risco após perda de 5% do capital
	<i>Full valuation</i> de opções e ativos de renda fixa	
	<i>VaR</i> de um dia por simulação histórica	
	<i>Drawdown</i> de cota	

# VaR e Stress históricos<sup>1</sup>

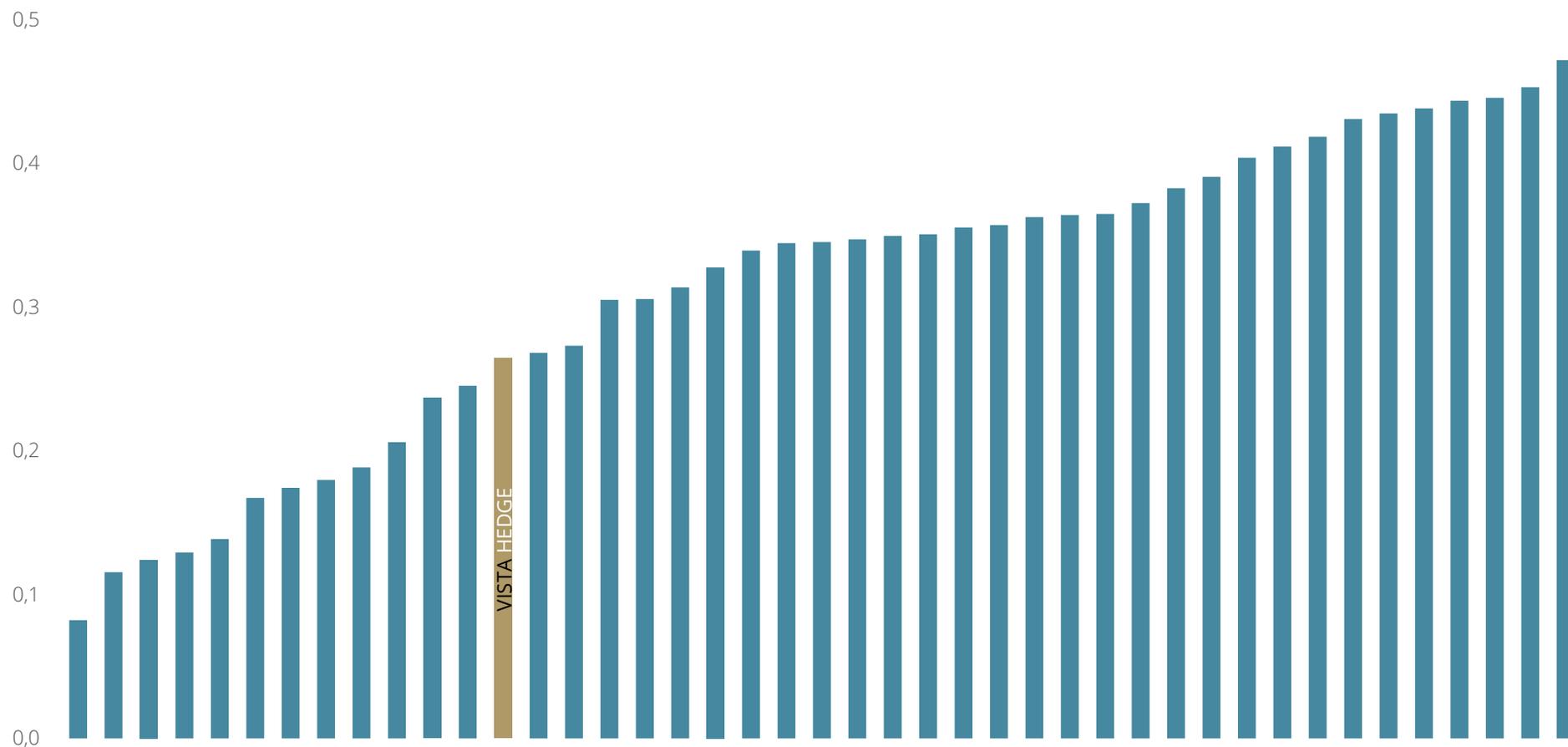


# Risco por classe de ativo



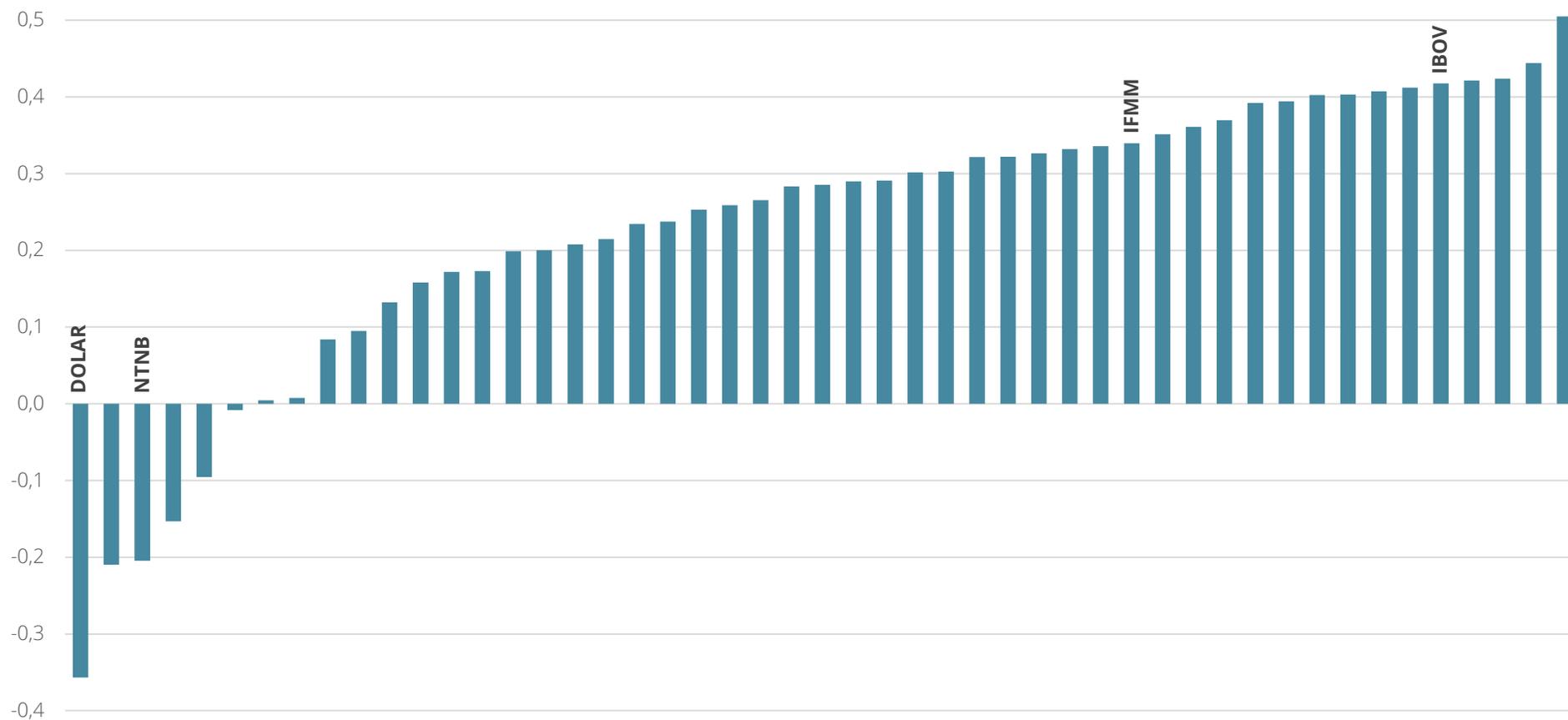
# Correlação Média entre Fundos

## Vista Hedge e Fundos Concorrentes vs. Indústria



# Correlação

*Vista Hedge vs. Fundos Concorrentes e Índices*



## Disclaimer

*“ESTA APRESENTAÇÃO TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO. AS INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO COLOCAÇÃO, DISTRIBUIÇÃO OU OFERTA DE COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO VALOR MOBILIÁRIO.*

*A APLICAÇÃO EM FUNDOS DE INVESTIMENTO APRESENTA RISCOS PARA OS INVESTIDORES, PODENDO RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS E A CONSEQUENTE PERDA DO CAPITAL APLICADO. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESTES DOCUMENTOS PODEM SER ENCONTRADOS NO SITE <http://www.vistacapital.com.br>. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E TAXA DE SAÍDA.”*



# VISTA CAPITAL

Rua Abreu Fialho, 21  
Jardim Botânico | Rio de Janeiro | RJ  
CEP 22460-240

[www.vistacapital.com.br](http://www.vistacapital.com.br)  
[vistacapital@vistacapital.com.br](mailto:vistacapital@vistacapital.com.br)  
Tel.: (21) 3570-8480

**VISTA** CAPITAL

[vistacapital.com.br](http://vistacapital.com.br)