

VISTA CAPITAL
VISTA HEDGE FIM

Em números

102,1%

Retorno acumulado¹

171%

do CDI¹

1,4%

de taxa de
administração

0,86

Índice Sharpe¹

97%

das janelas de 2 anos
com retorno acima do
CDI¹

14,0%

de retorno médio
anualizado em janelas
de 1 ano¹



Parte 1

Como investimos?

Processo de investimento

Como construímos nosso portfólio?

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**



Construção de **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



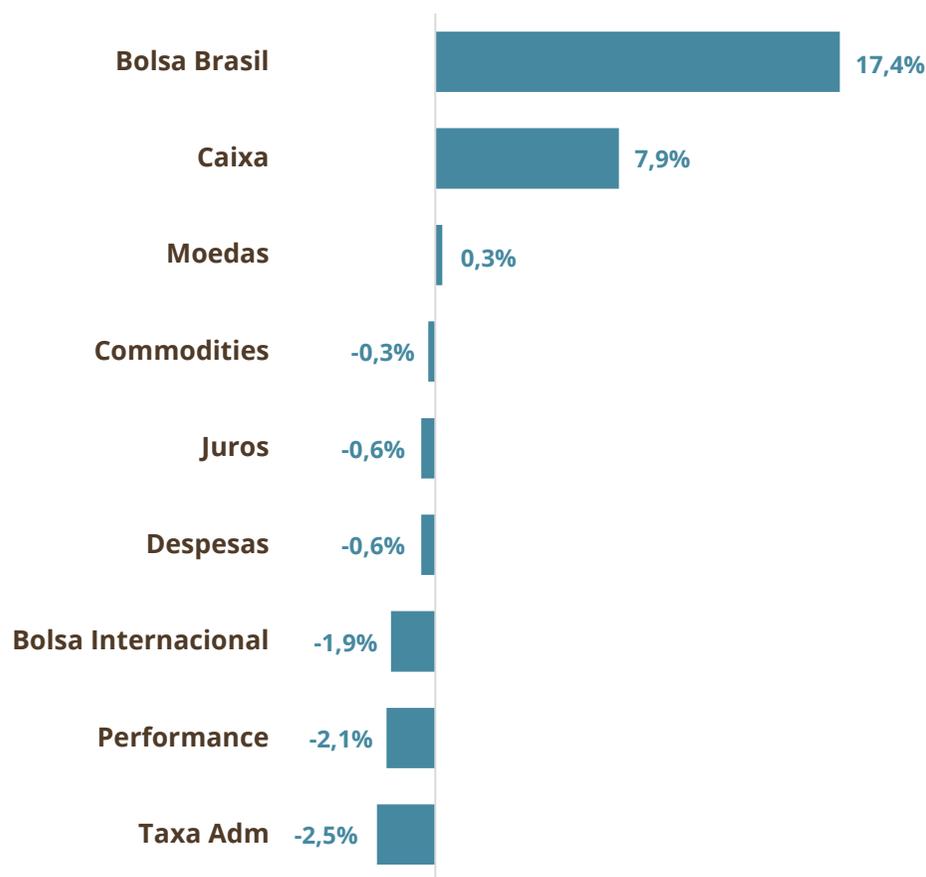
A alocação de risco será proporcional à percepção de **oportunidade**

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

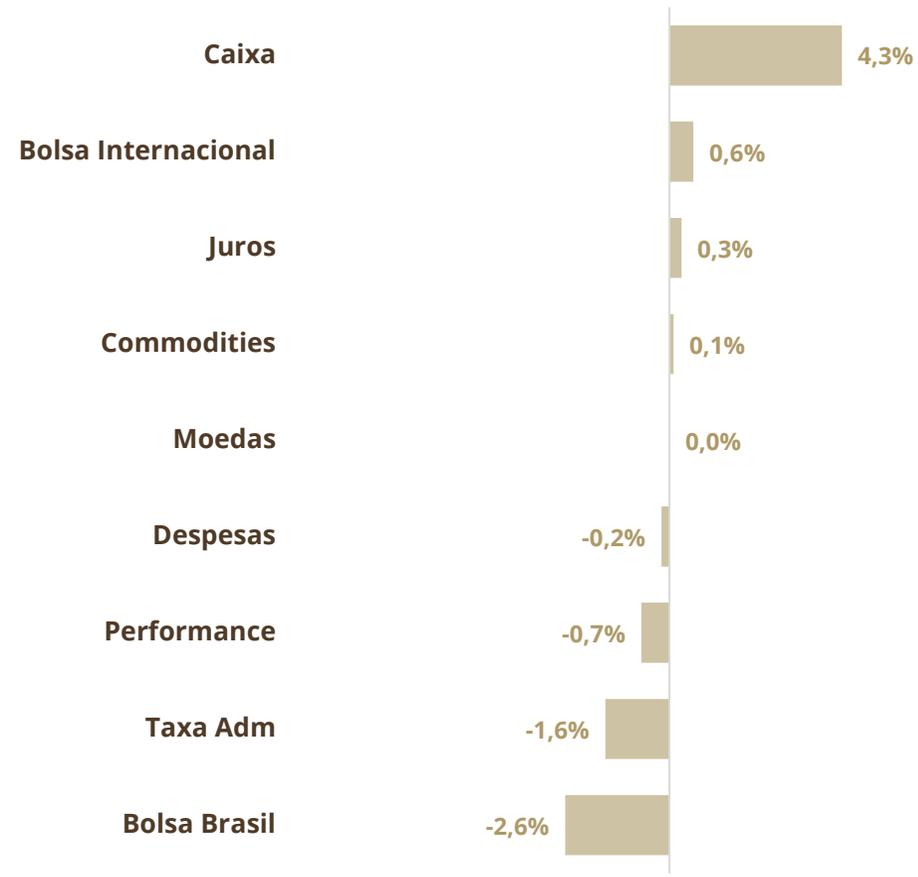
Atribuição por classe de ativo

Podemos investir em qualquer classe de ativo, sem preconceito

Rentabilidade desde o início¹



Rentabilidade no ano

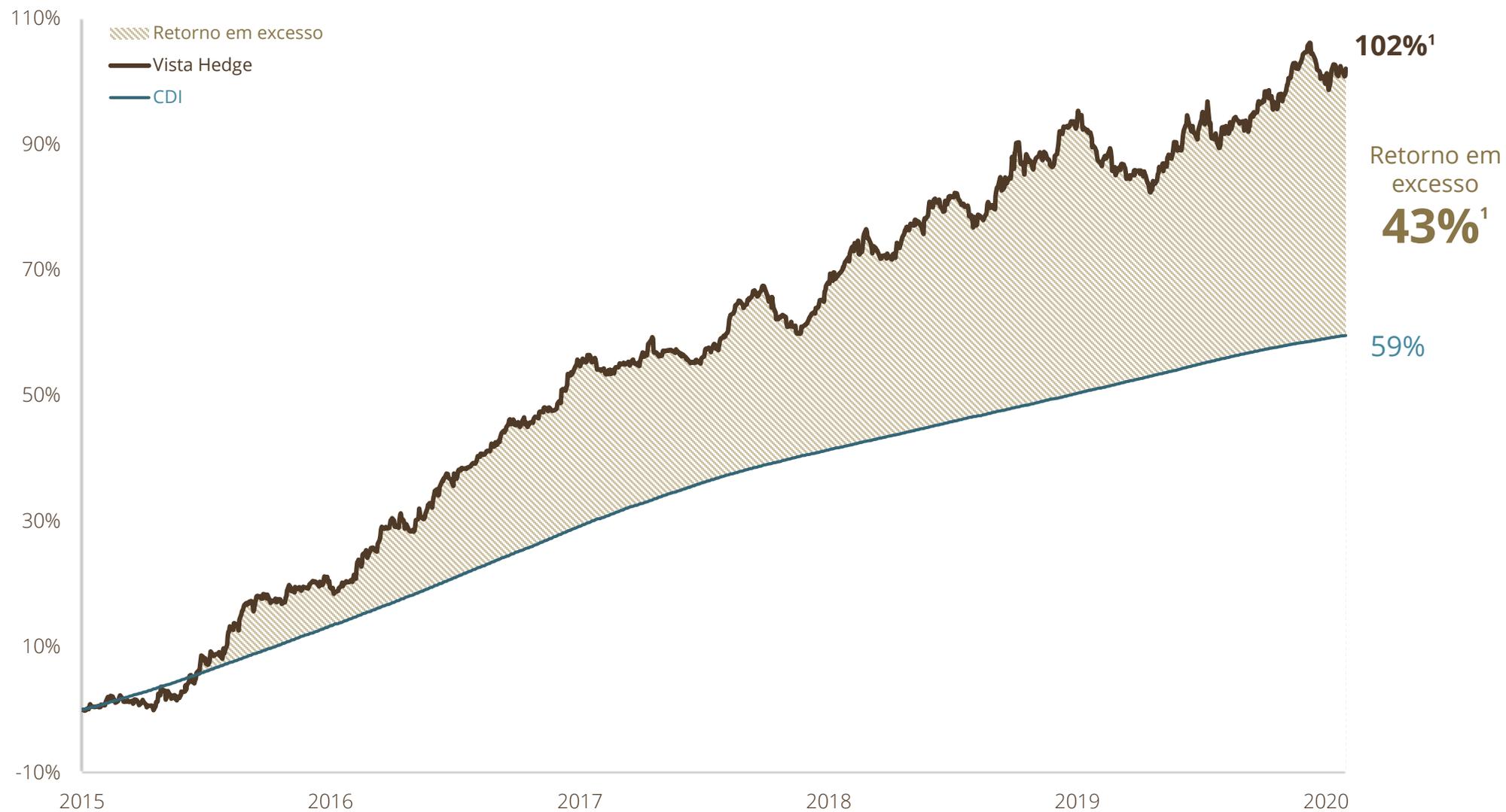




Parte 2

Performance

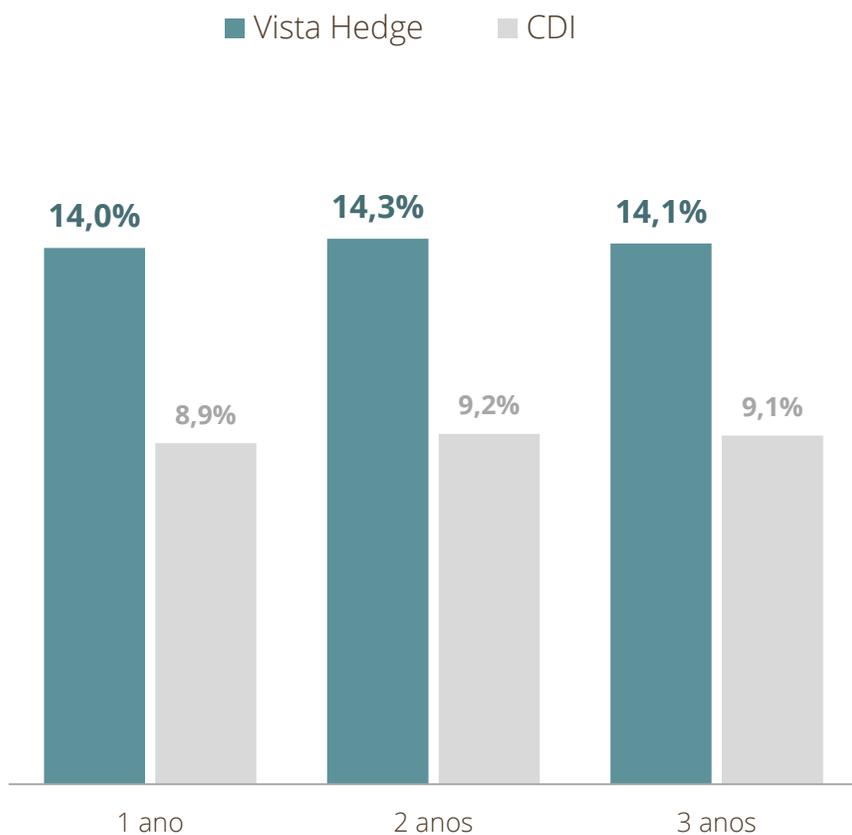
Performance acumulada¹



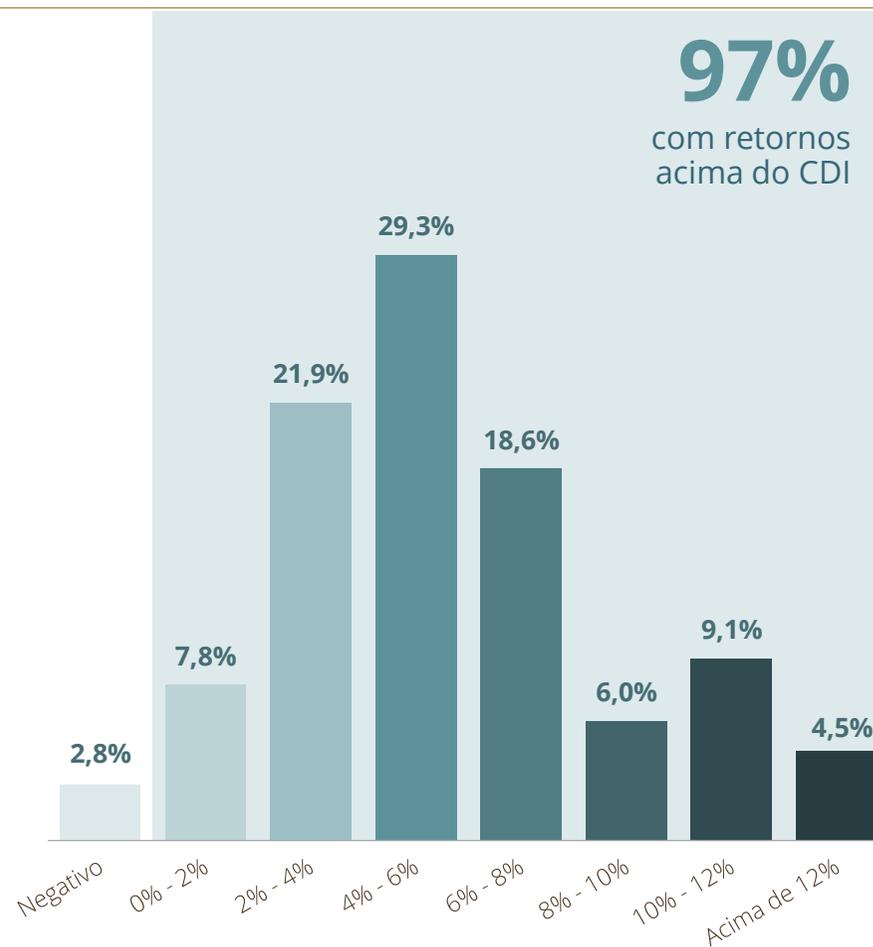
Distribuição de retornos¹

Consistência na geração de alpha

Retorno médio anualizado em cada horizonte de investimento¹

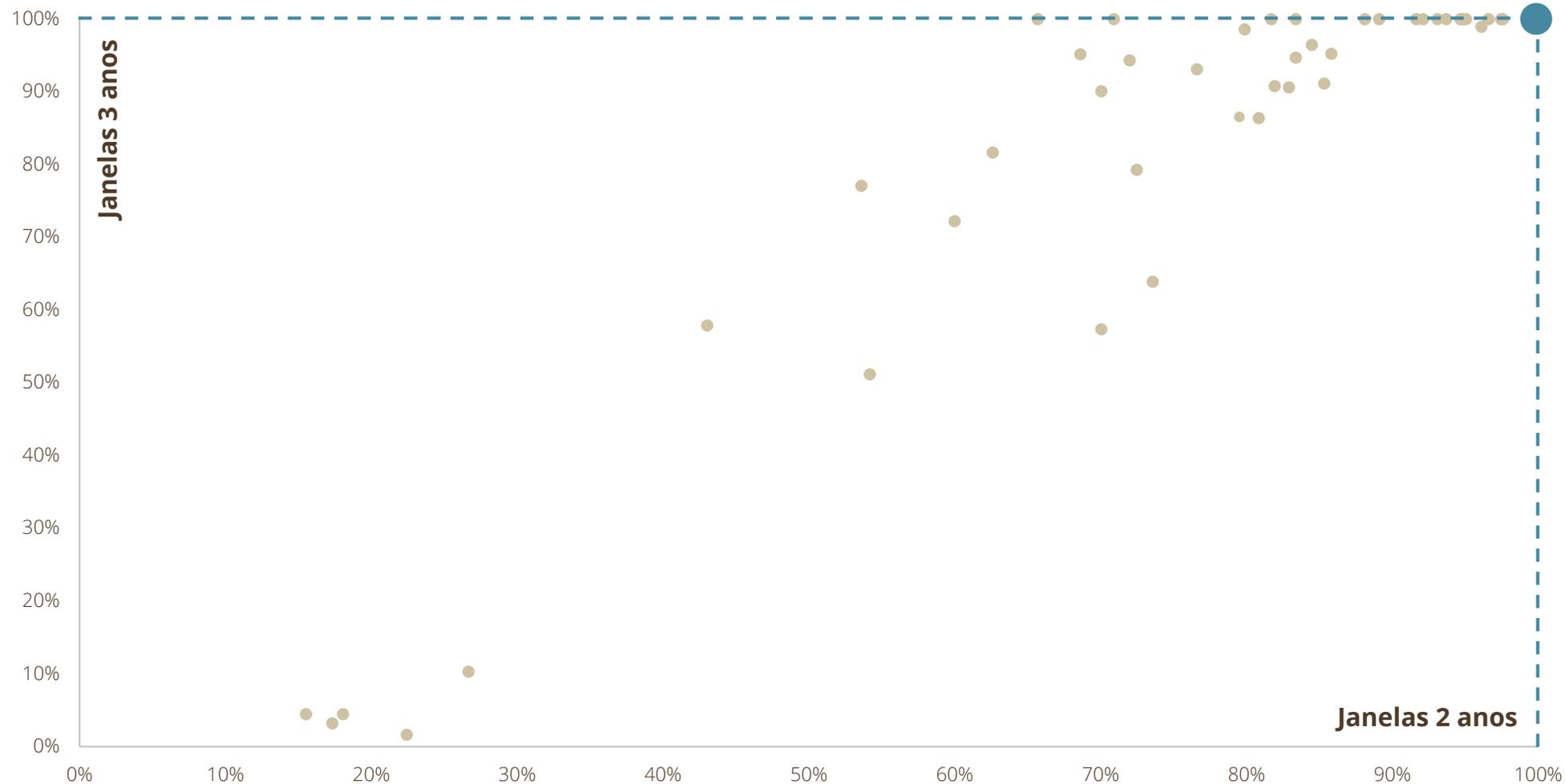


Retornos em excesso anualizados em janelas de 2 anos¹



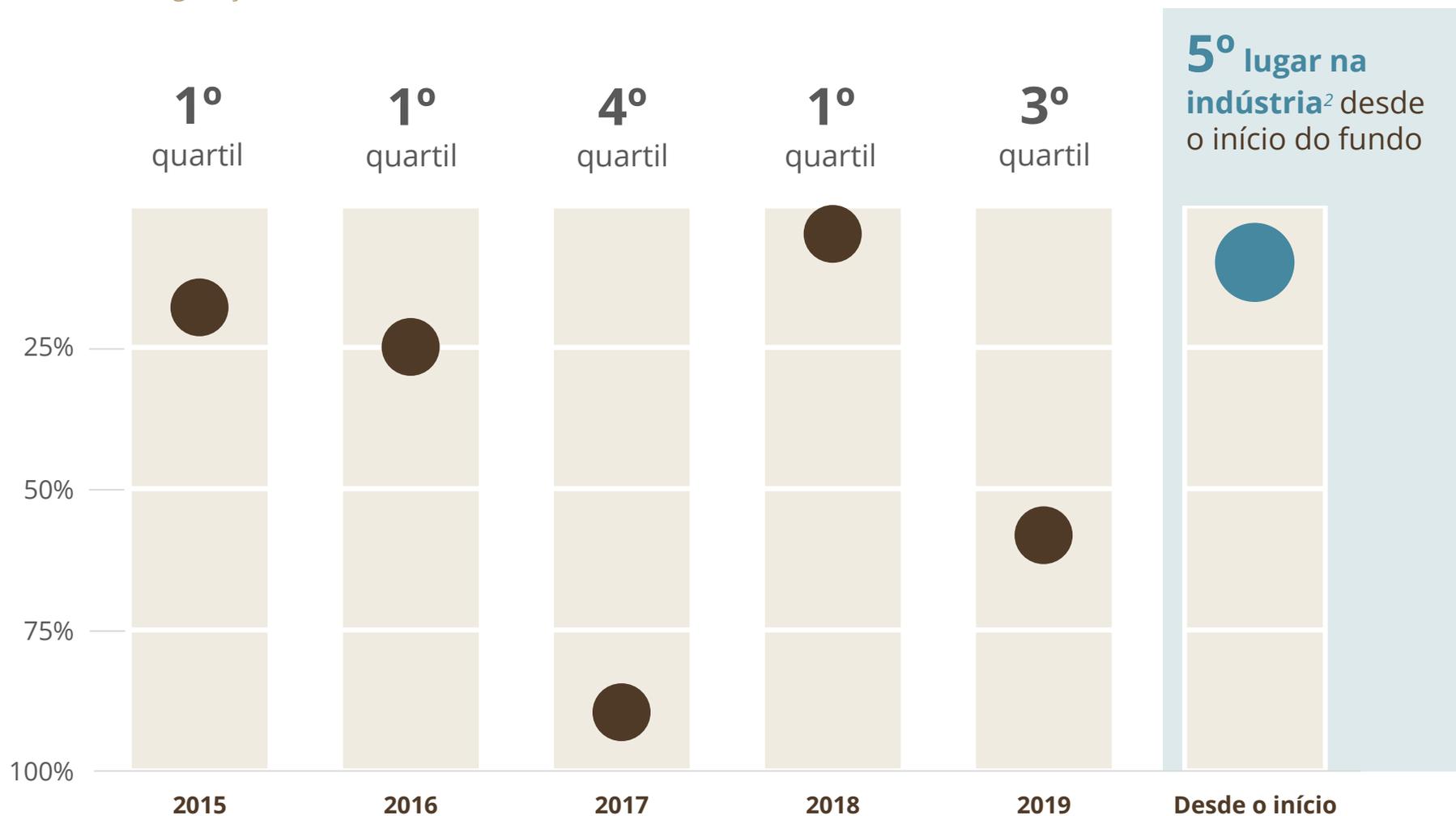
Geração de *alpha*¹ na indústria²

Consistência na geração de *alpha*



Rentabilidade¹ da indústria²

Consistência na geração de retorno



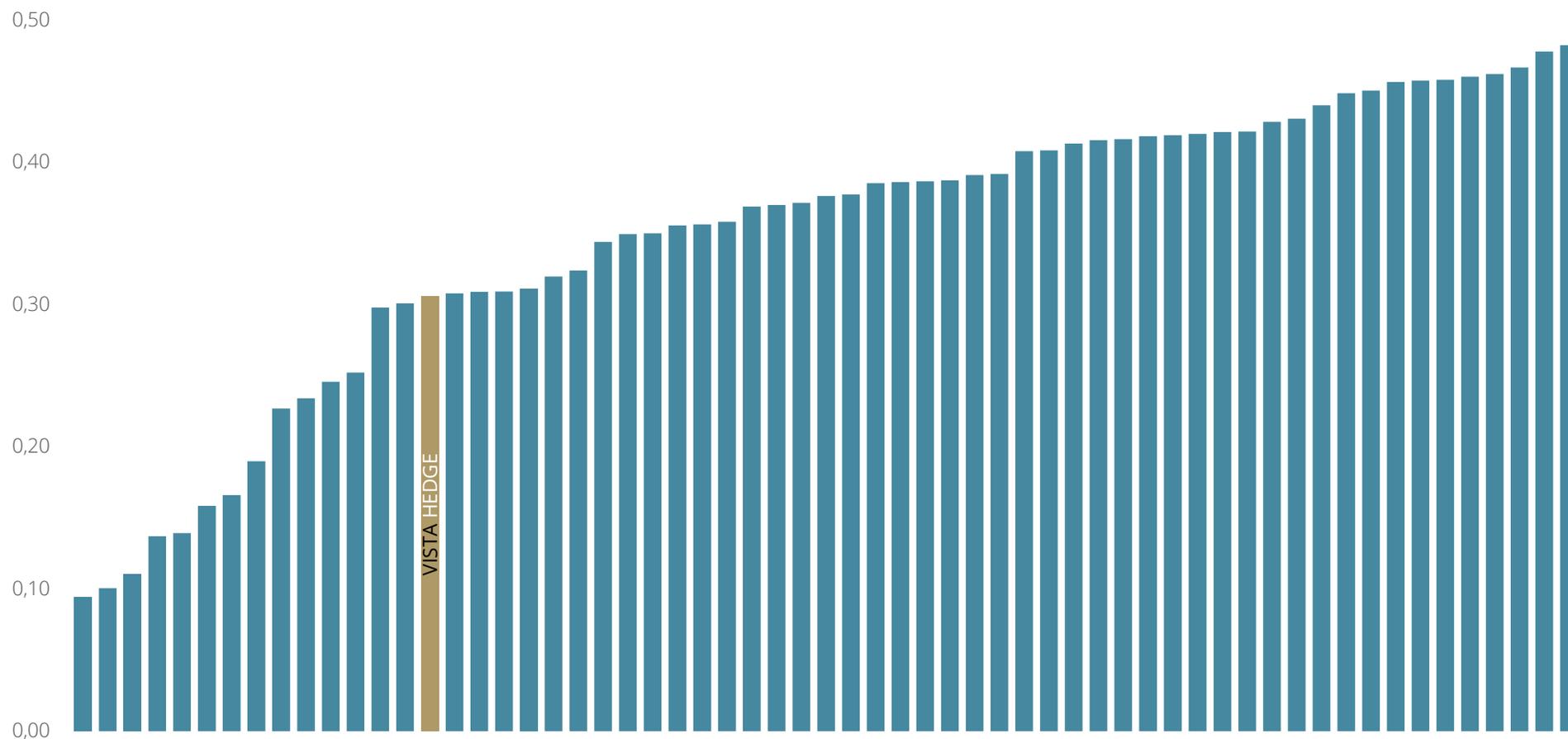


Parte 3

Composição de Portfolio

Correlação média entre fundos¹

Vista Hedge e Fundos Concorrentes vs. Média da Indústria²



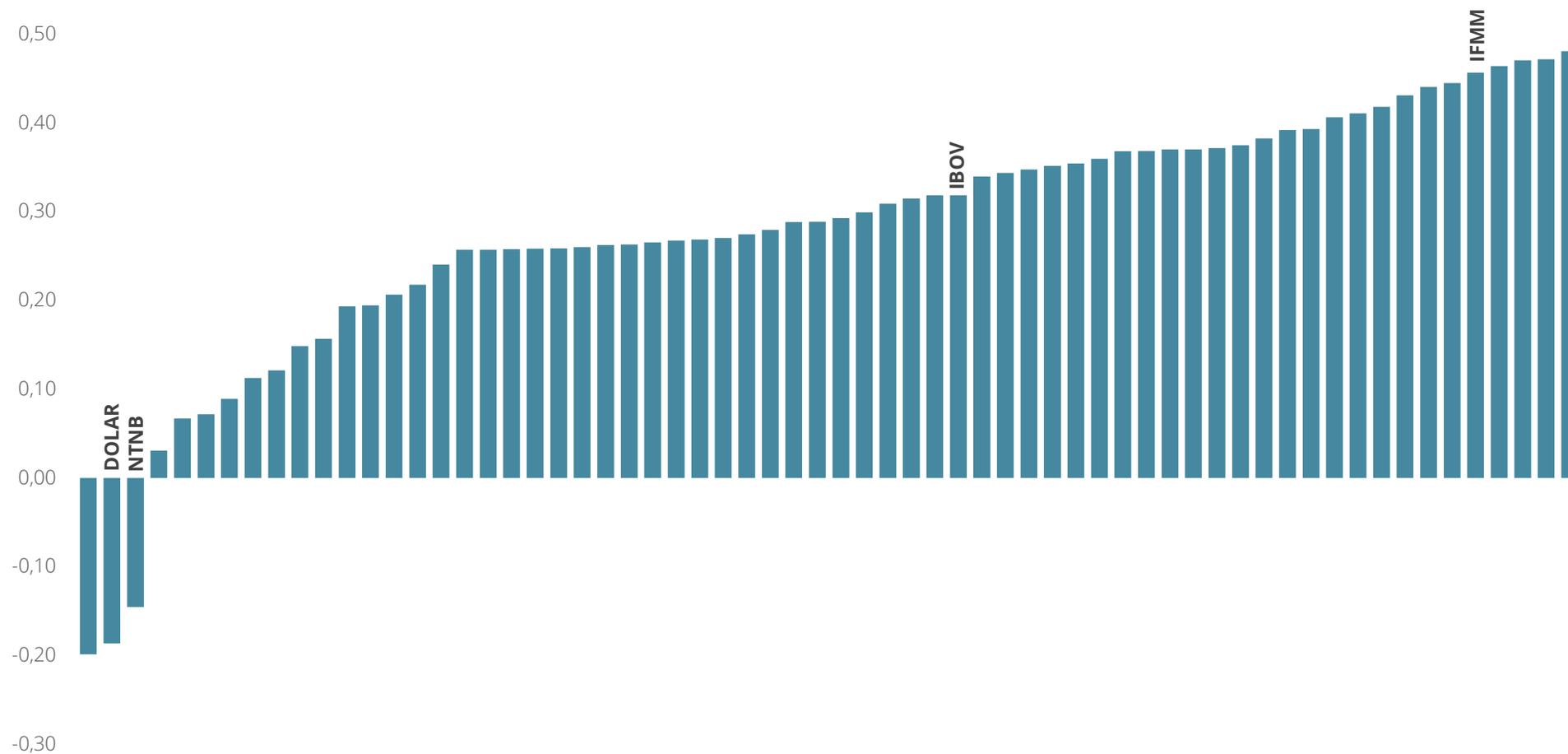
* Posições atualizadas até fevereiro de 2020.

¹ Simulação com início em 30/01/2015.

² Análise dos principais fundos concorrentes do Vista Hedge FIM.

Correlação média entre fundos¹

Vista Hedge vs. Fundos Concorrentes e Índices²



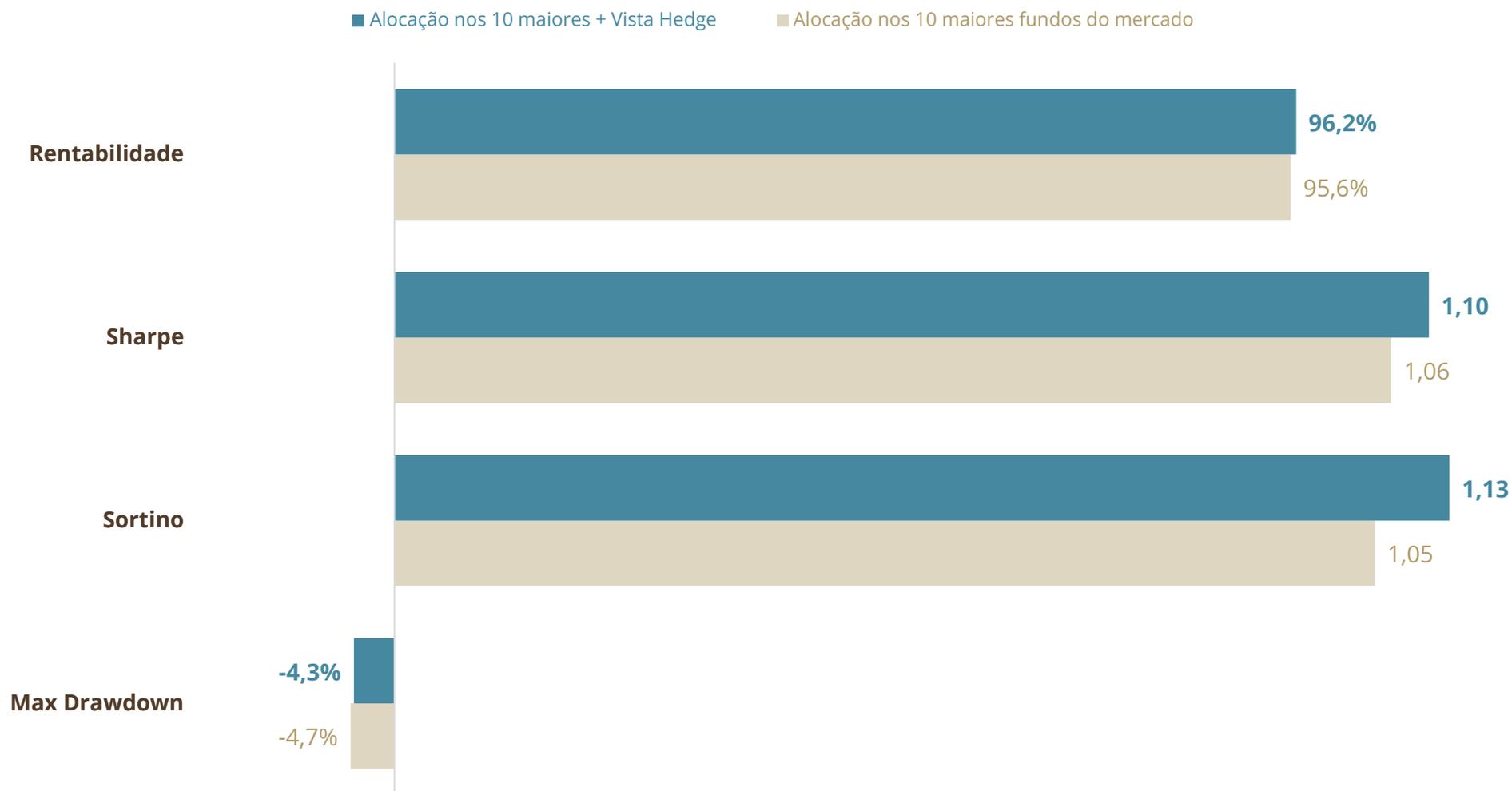
* Posições atualizadas até fevereiro de 2020.

¹ Simulação com início em 30/01/2015.

² Análise dos principais fundos concorrentes do Vista Hedge FIM.

Simulação de portfólio¹

Efeitos do Vista Hedge no seu portfólio





Parte 4

Risco

Gerenciamento de risco

Stress como principal medida 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**.

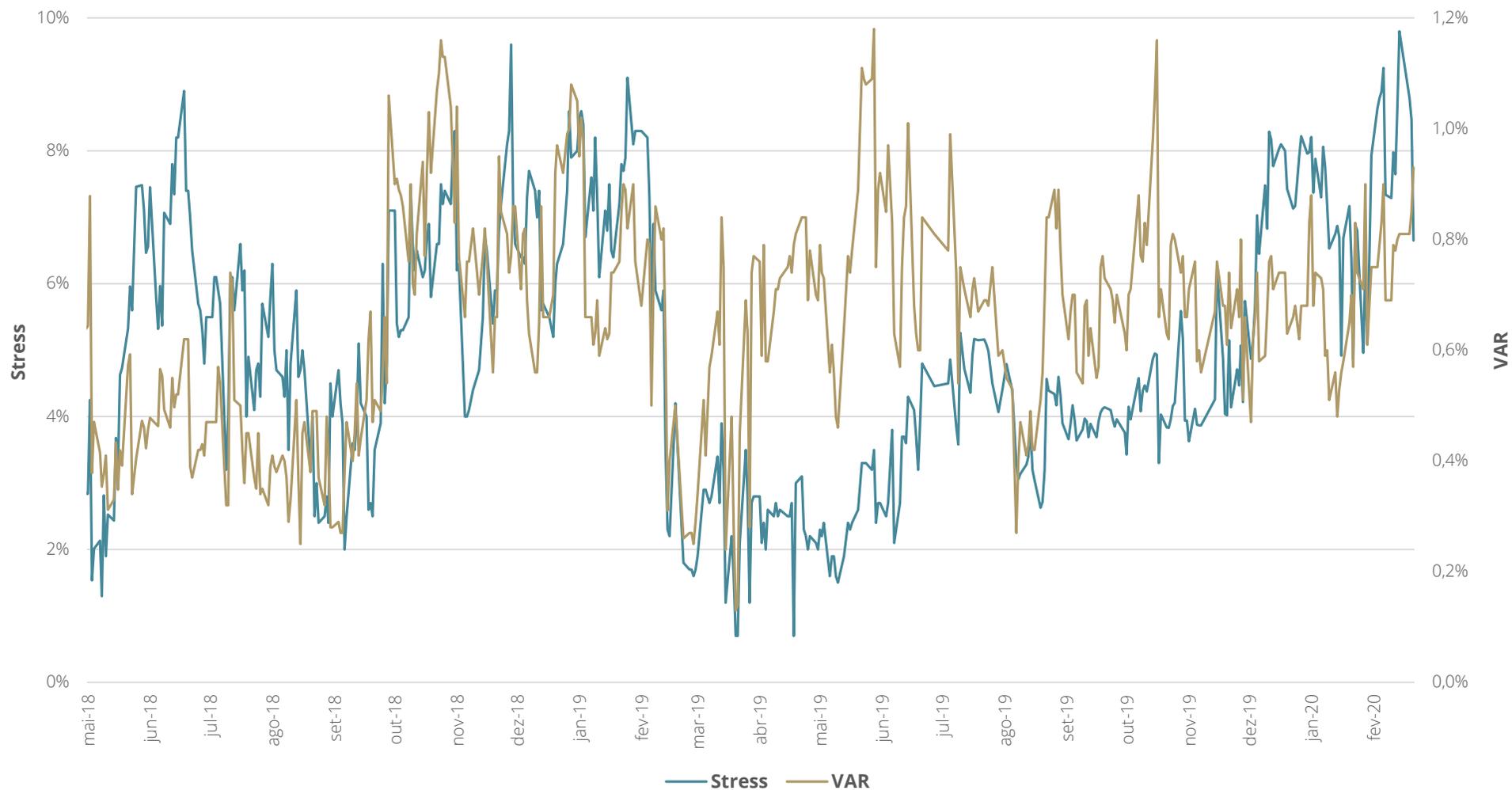
Nossa prioridade é **evitar perdas permanentes** de patrimônio.

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 10% do patrimônio	<i>Stress test</i> sem correlação entre estratégias	Redução para 7,5% de limite de <i>stress test</i> após perda de 2,5% do capital
	<i>Stress test</i> com correlação entre estratégias	Redução para 5% de limite de <i>stress test</i> 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	

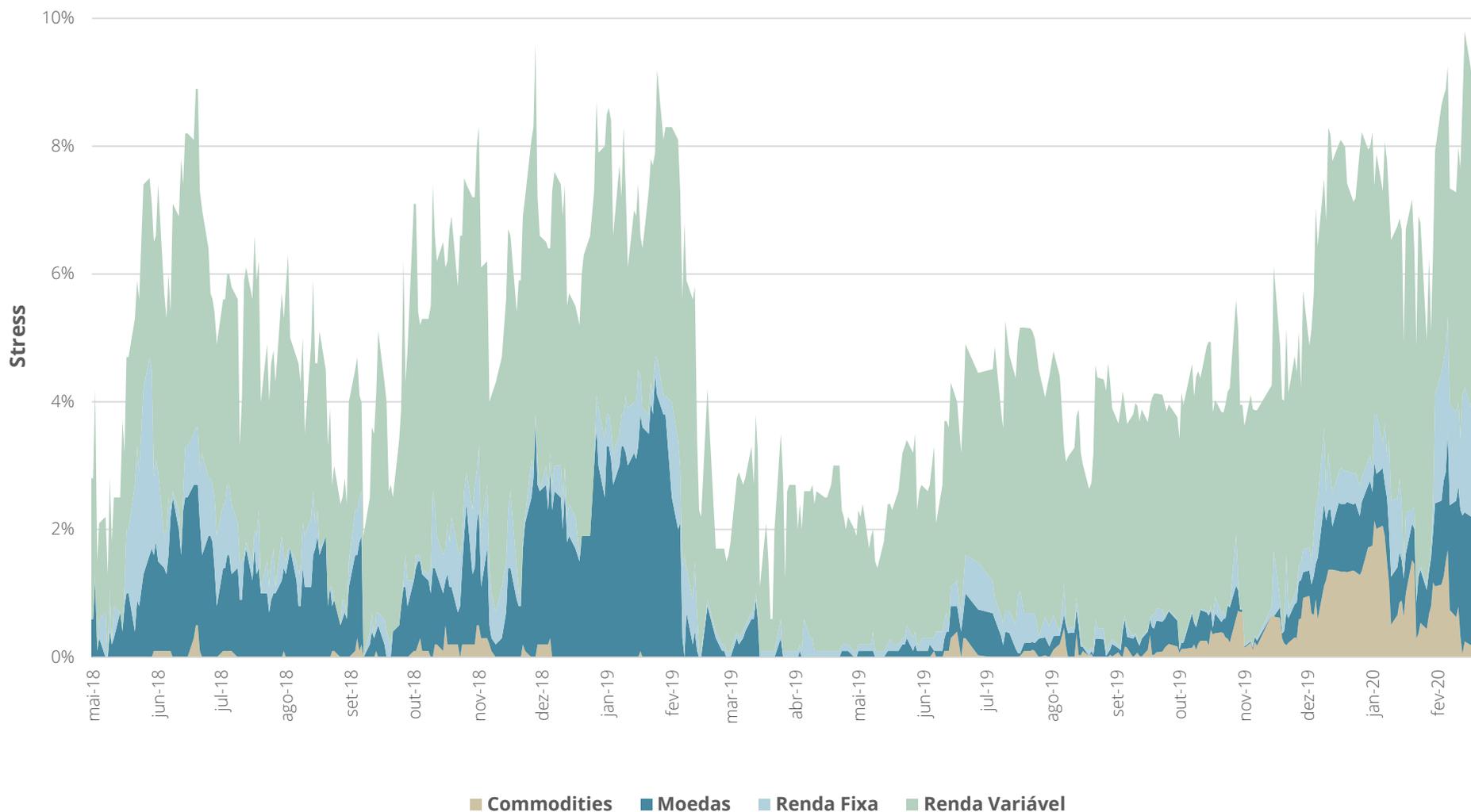
VaR e Stress históricos¹

Stress como principal medida de risco



Risco por classe de ativo

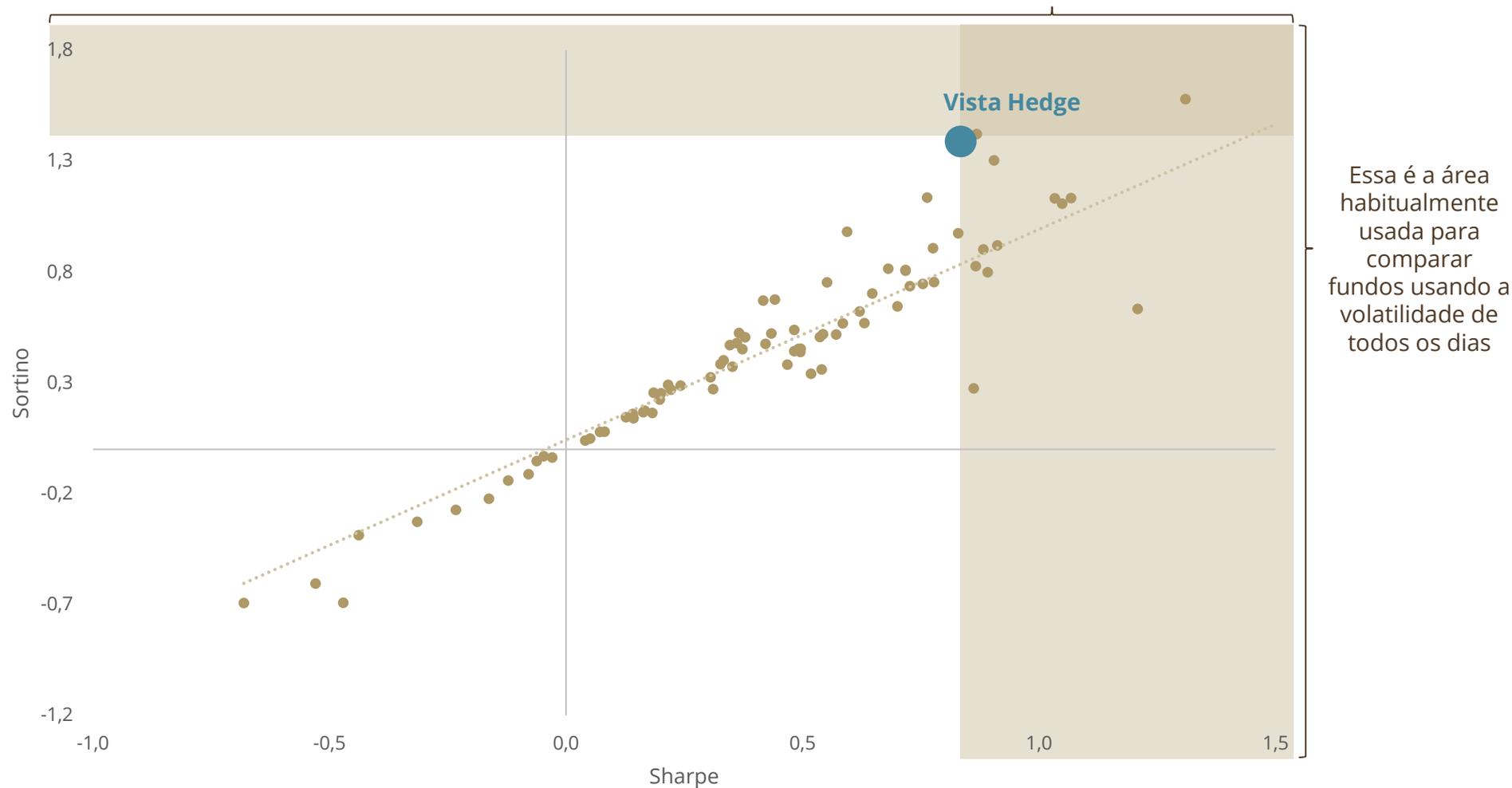
Alocação de risco em todas as classes de ativo, sem preconceito



Sharpe vs. Sortino¹

Retorno ajustado pelo risco tem destaque na indústria²

Essa é a área quando se usa apenas a volatilidade dos dias com retornos negativos

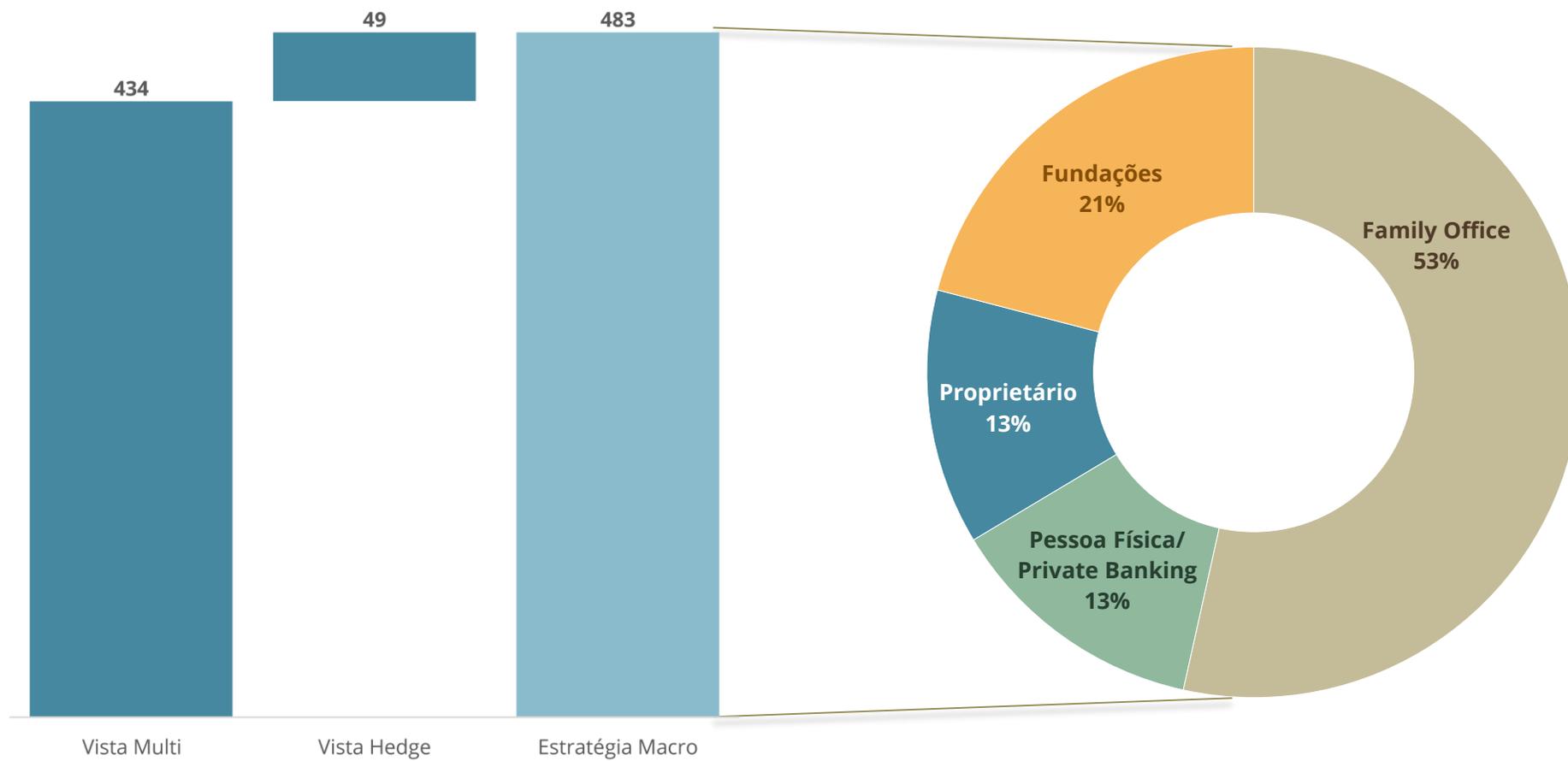


Essa é a área habitualmente usada para comparar fundos usando a volatilidade de todos os dias



Parte 5

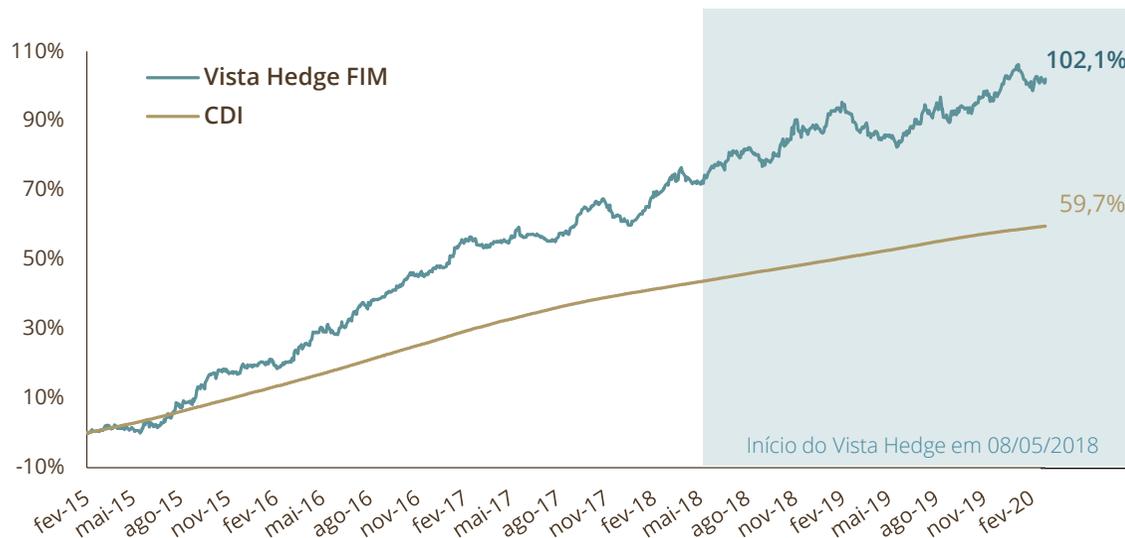
Informações Gerais

AUM¹*Cotistas são nossos parceiros no negócio*

Informações financeiras

Simulação do Vista Hedge desde o início do Vista Multiestratégia

Rentabilidade¹



Indicadores

Patrimônio atual	R\$ 48,6 milhões	Rentabilidade acumulada ¹	102,1%
Patrimônio médio em 12 meses	R\$ 46,6 milhões	Rentabilidade 12 meses	7,4%
Volatilidade média ¹	6,1%	Índice Sharpe ¹	0,86

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano		Desde o início	
													Vista Hedge	% CDI	Vista Hedge	% CDI
2015	-	0.8% ¹	1.0% ¹	-0.4% ¹	1.8% ¹	-0.3% ¹	4.3% ¹	2.8% ¹	6.0% ¹	0.9% ¹	1.5% ¹	0.2% ¹	20.1%¹	165% ¹	20,1%¹	165% ¹
2016	-0.5% ¹	1.0% ¹	4.1% ¹	3.9% ¹	-1.7% ¹	4.5% ¹	2.6% ¹	1.4% ¹	1.9% ¹	2.5% ¹	0.4% ¹	1.8% ¹	24.2%¹	173% ¹	49,1%¹	176% ¹
2017	4.0% ¹	-0.6% ¹	0.5% ¹	0.3% ¹	0.8% ¹	-0.1% ¹	-0.2% ¹	2.1% ¹	3.1% ¹	1.1% ¹	-3.1% ¹	0.3% ¹	8.3%¹	83% ¹	61,5%¹	151% ¹
2018	3.9% ¹	2.5% ¹	1.8% ¹	-1.8% ¹	3.1% ¹	1,5%	0,8%	-1,7%	0,8%	5,1%	-0,7%	0,3%	16.7%¹	260% ¹	88,5%¹	178% ¹
2019	3,7%	-3,7%	-1,3%	0,1%	0,1%	1,9%	2,2%	-0,5%	0,5%	1,7%	0,4%	3,6%	8,6%	145%	104,7%¹	179% ¹
2020	-1,7%	0,4%											-1,3%	-	102,1%¹	171% ¹

* Posições atualizadas até fevereiro de 2020.

¹ Simulação com início em 30/01/2015.

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	Multiestratégia
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%

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
vistacapital@vistacapital.com.br
Tel.: (21) 3570-8480

VISTA CAPITAL

vistacapital.com.br