

VISIA

INVESTIMENTOS

VISIA INVESTIMENTOS

Institucional

Business Model

Visia Axis

Visia Zarathustra



VISIA INVESTIMENTOS

Institucional

Business Model

Visia Axis

Visia Zarathustra





Empresa independente dedicada à gestão de patrimônio e administração de ativos. Reunimos uma equipe com sólida formação acadêmica, larga experiência financeira, diversidade de talento e uma visão inovadora que a diferencia no segmento de gestão.

Acreditamos que a atividade de gestão em alto nível se alicerce no tripé: fronteira do conhecimento teórico, pesquisa quantitativa com uso intensivo de tecnologia, e rigorosa administração de risco.

ASSET LÍDER EM ESTRATÉGIAS SISTEMÁTICAS NO BRASIL¹

- 31,0% de *market share*² de fundos quantitativos
- Crescimento mensal médio de ativos sob gestão: 9,1%³
- Melhor resultado acumulado anualizado⁴ da indústria



Rating máximo (5 estrelas) pela agência internacional de classificação de fundos MorningStar – Visia Zarathustra



1º colocação como o fundo multimercado mais rentável do Brasil. Visia Zarathustra, data base de março de 2016.



1º colocação como melhores gestores de multimercado multi-estratégia no Brasil, data base setembro 2013 a 2016.



23º colocado como fundo mais rentável, avaliado entre 1.300 fundos, na categoria multimercado multi-estratégia no Brasil.



A presente instituição aderiu ao código Anbima de regulação e melhores práticas para os Fundos de Investimento

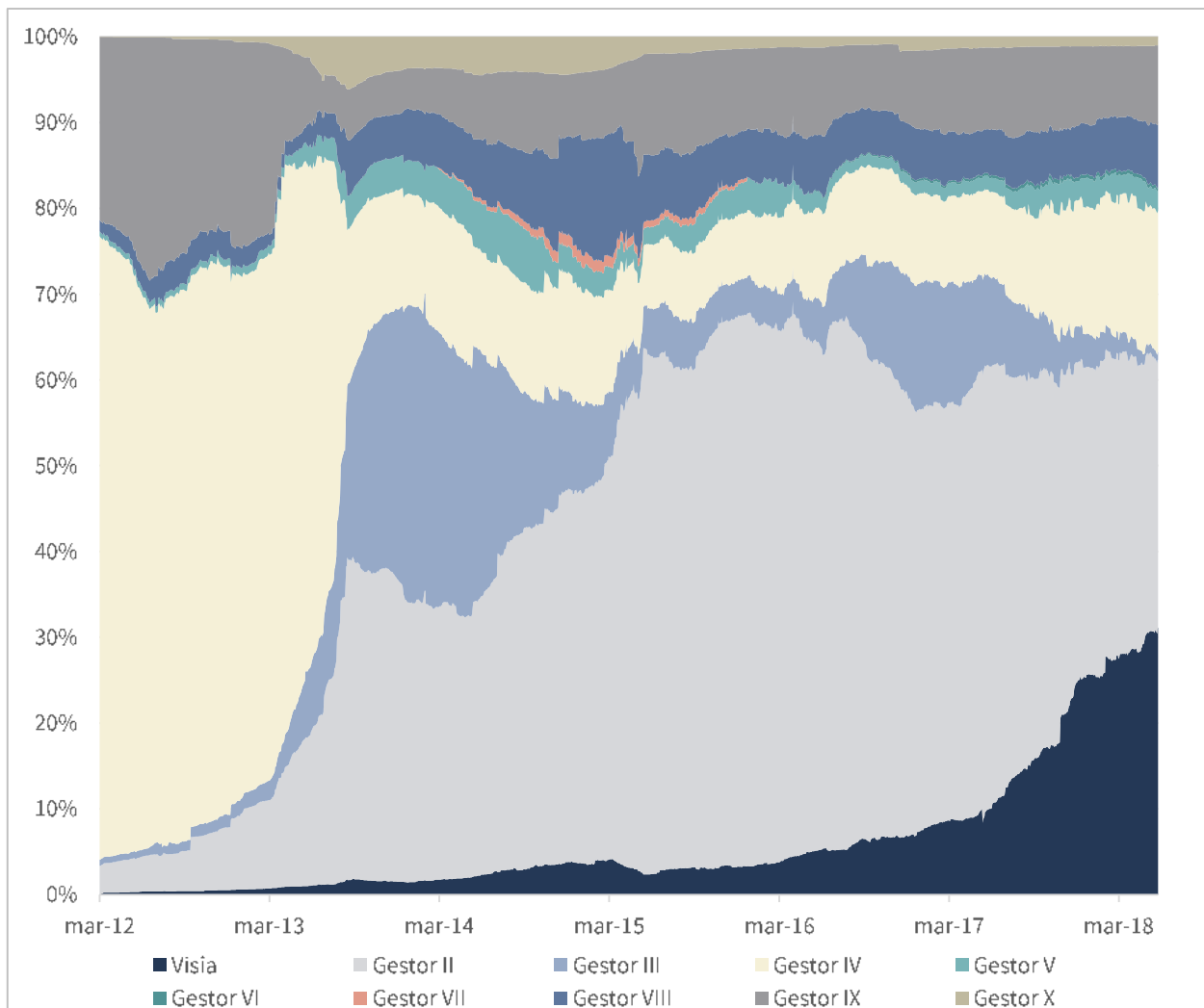
¹Fundos considerados: Visia Zarathustra FICFIM e Visia Axis Master FIM

²Fundos de gestoras autodeclaradas 100% sistemáticas

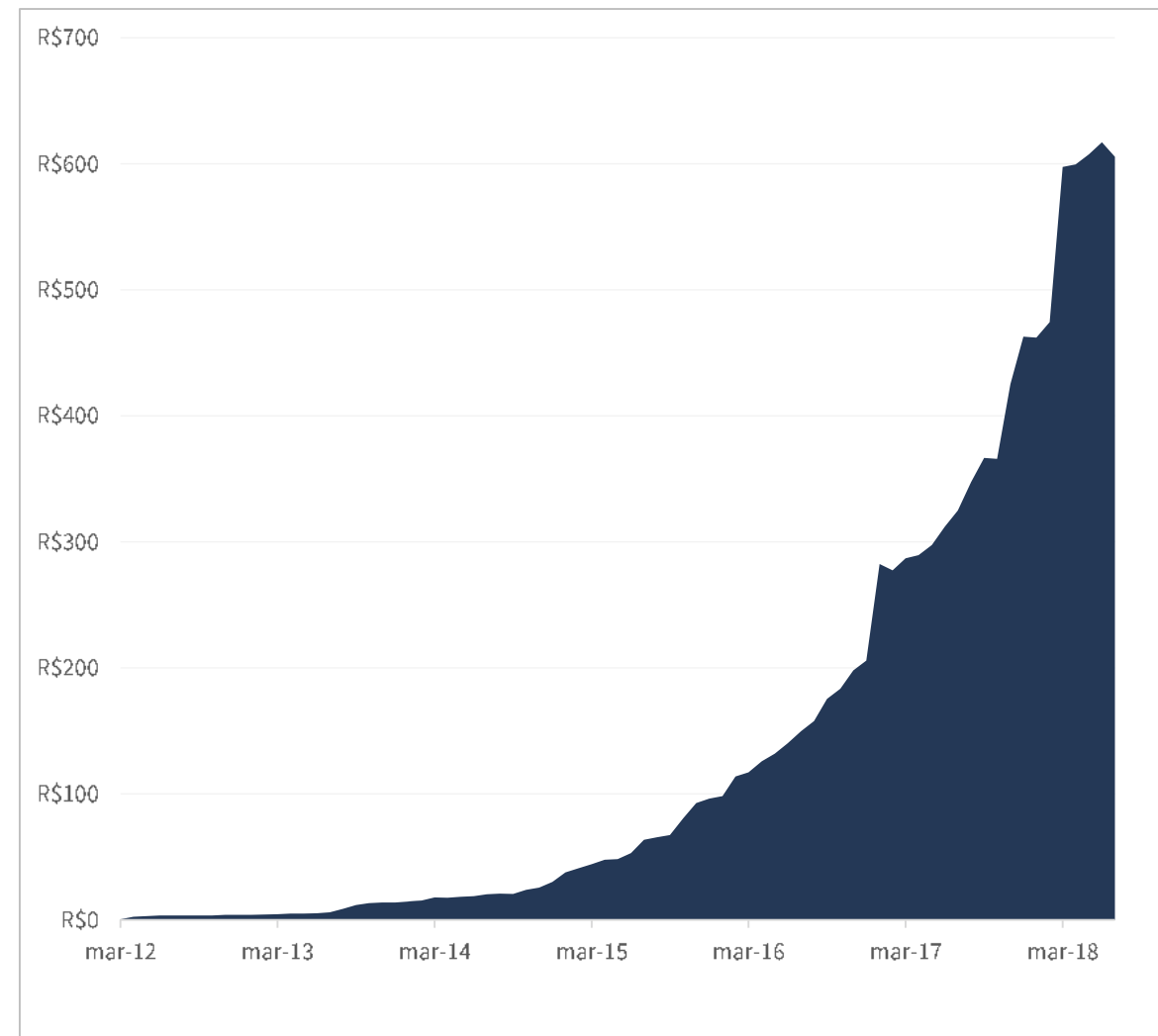
³Período de: 01/01/2013 – 29/06/2018

⁴Período considerado: 12/06/2008 – 29/06/2018: Fundo Visia Zarathustra FICFIM

Market Share – Fundos Sistemáticos Brasil*



Patrimônio sob gestão (MM)





RODRIGO TERNI, CFA

GESTOR FUNDADOR (AXIS)

Mestre: Eng. da Computação (Politecnico Milano)
Bacharel: Engenharia Elétrica (Poli-USP)

Meivox, ABB



JORGE LARANGEIRA

GESTOR FUNDADOR (ZARATHUSTRA)

MBA: Finanças & Estatística (Wharton School)
Bacharel: Engenharia Aeronáutica (ITA)

UBS, Merrill Lynch, JP Morgan, Dresdner



CHRISTIAN IVESON

GESTOR FUNDADOR (ZARATHUSTRA)

Mestre (cand.): Estatística (IME-USP)
Mestre: Economia (EESP-FGV)
Bacharel: Engenharia Produção (Poli-USP)
BNP Paribas, Deutsche Bank, Dresdner



ALBERTO CHAPCHAP, PhD.

GESTOR (ZARATHUSTRA)

Doutor: Hidrodinâmica Numérica (Southampton Uni.)
Mestre: Ciência da Engenharia (Poli-USP)
Bacharel: Engenharia Naval (Poli-USP)
Squanto Investimentos, Dresdner



DIMAS RAMOS

GESTOR (AXIS)

Mestre: Engenharia Industrial (PUC-RJ)
Bacharel: Engenharia Civil (UFAL)

Brasken, AGM, Cohidro



ANDRÉ LAWSON

GESTOR (AXIS)

Mestre: Engenharia Elétrica (PUC-RJ)
Bacharel: Engenharia Elétrica (UFRJ)

FGV Energia, OGX



RAFAEL LEE

TECNOLOGIA

Bacharel: Engenharia Elétrica com ênfase em Computação (Poli-USP)

Meivox, Credit Suisse



WELLINGTON CALLIGARIS

TECNOLOGIA

Bacharel: Engenharia Elétrica com ênfase em Computação (Poli-USP)

BTG Pactual, Akruai Solutions, Qulture Rocks



SAMUEL ROHR

TECNOLOGIA

Bacharel: Engenharia Elétrica com ênfase em Computação (Poli-USP)

Gemalto Brasil, Scopus Soluções

EQUIPE EXECUTIVA



FLAVIO TERNI

COMERCIAL

Mestre (cand.): Finanças (Harvard)
Pós Graduação: Administração (EAESP-FGV)
Bacharel: Engenharia Produção (Inst. Mauá de Tec.)
Aon, Zurich, ABN AMRO Real



RAFAEL TUCCI

COMPLIANCE/JURÍDICO

Mestre: Direito de Família e Sucessões (EPD)
Mestre (cand.): Administração (Univ. de Bordeaux)
Bacharel: Direito (PUC-SP)
Tucci Advogados



GABRIEL BARDAUIL, CFP®

COMERCIAL

Bacharel: Administração (EAESP-FGV)
Scotiabank, Deutsche Bank



DANIEL DEBESSA

BACKOFFICE

Pós Graduação (cand.): Finanças (Insper)
Bacharel: Administração (Anhembi Morumbi)
Nivea, IBM



PEDRO SIMONETTI

COMERCIAL

Bacharel: Administração (EAESP-FGV)

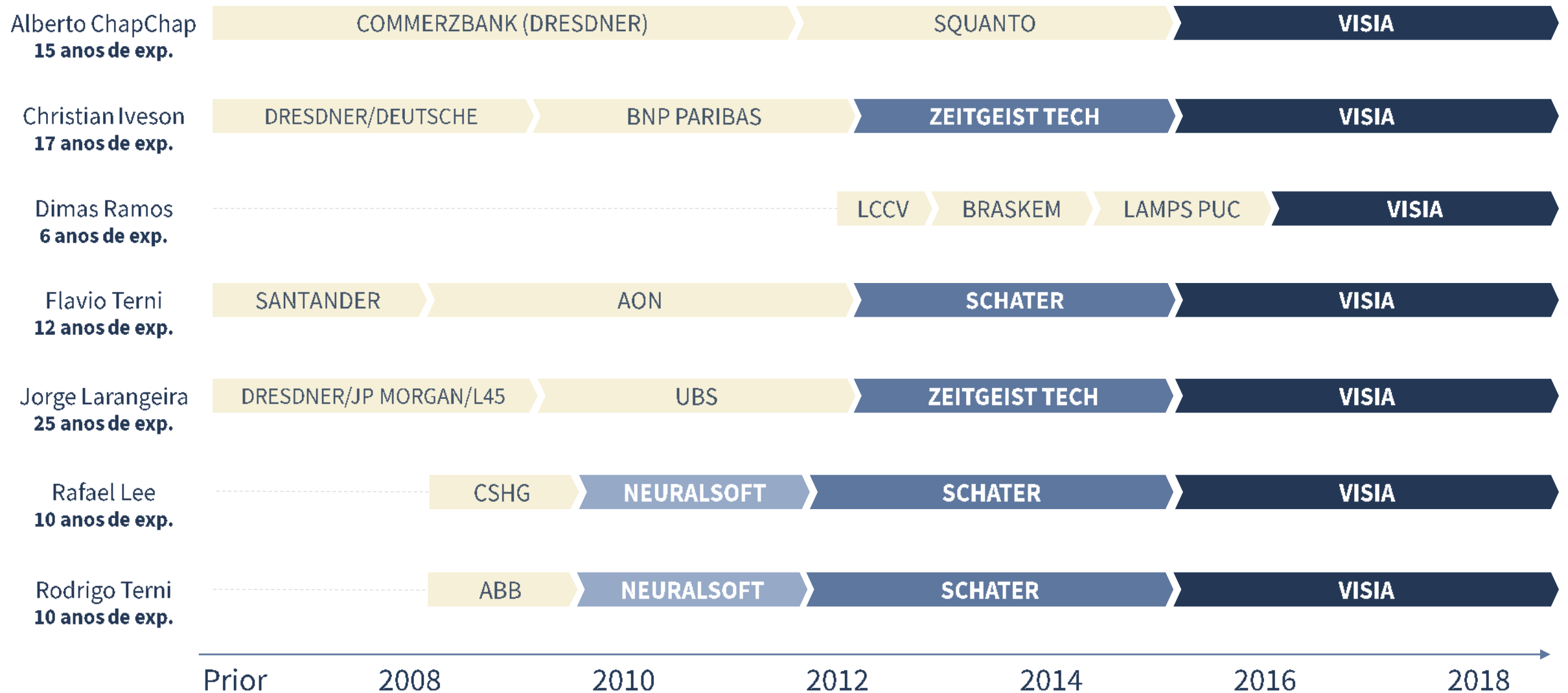


PHELIPE FERREIRA

BACKOFFICE

Pós Graduação: Auditoria e Controladoria (EAESP-FGV)
Bacharel: Administração (UFMT)
AMBEV

HISTÓRICO DOS SÓCIOS



CONFIDENCIAL

VISIA INVESTIMENTOS

Institucional

Business Model

Visia Axis

Visia Zarathustra



PROCESSO DE MODELAGEM PROPRIETÁRIO

Baseado na estrutura recomendada por Marcos Lopez de Prado em “Advances in Financial Machine Learning”

ETAPA 1 – ESTRUTURAÇÃO DA BASE DE DADOS

Esta estação é responsável por coletar, limpar, indexar, salvar e entregar os dados prontos à próxima etapa da linha de produção. O time deve ser expert em microestrutura de Mercado e protocolo de dados (ex. FIX).

Diferencial Visia:

Mais de 2 TB de base preparada e crescimento médio diário de ~1GB.

Rafael Lee



*Posição física dos funcionários montada de forma teórica para facilitar visualização do processo.

**Algumas atividades específicas do processo podem cruzar/sobrepor/Inverter

ETAPA 2 – ANÁLISE DE ELEMENTOS

Esta estação é responsável por transformar os dados tratados em sinais, que terão algum poder preditivo sobre variáveis financeiras e poderão ser utilizados de várias formas: como uma futura estratégia, como um recurso para monitorar risco ou liquidez, market-making, etc. O time deve ser especialista em teoria da informação, extração de sinais, classificação, entre outras.

Diferencial Visia:

Padronização e sofisticação do processo permite análise profunda (avaliação de padrões específicos).

Dimas Ramos

Christian Iveson

André Lawson

Alberto ChapChap





Rodrigo Terni

Jorge Larangeira

Dimas Ramos

Christian Iveson

ETAPA 3 – CRIAÇÃO DE ALGORITMOS

Nesta estação, os sinais são transformados em algoritmos de investimentos. O objetivo do estrategista é formular uma teoria geral que explica o sinal – ou seja, a estratégia é meramente um experimento desenhado para testar a validade de uma teoria. A equipe possui conhecimento profundo de economia e mercados financeiros.

Diferencial Visia:

Cruzamento de know-how e implementação entre equipes de gestão (alpha e beta).

Alberto ChapChap

ETAPA 4 – BACKTESTING

Esta estação avalia a rentabilidade e o sucesso de um algoritmo sob vários cenários – de forma a testar as fortalezas e fraquezas de uma estratégia – evitando-se o *overfitting*. A equipe deve possuir bom conhecimento empírico e em técnicas experimentais.

Diferencial Vísia:

Backtesting padronizado e ágil (simulação pronta em minutos)



Dimas Ramos

André Lawson

Christian Iveson

Alberto ChapChap

ETAPA 5 – IMPLEMENTAÇÃO

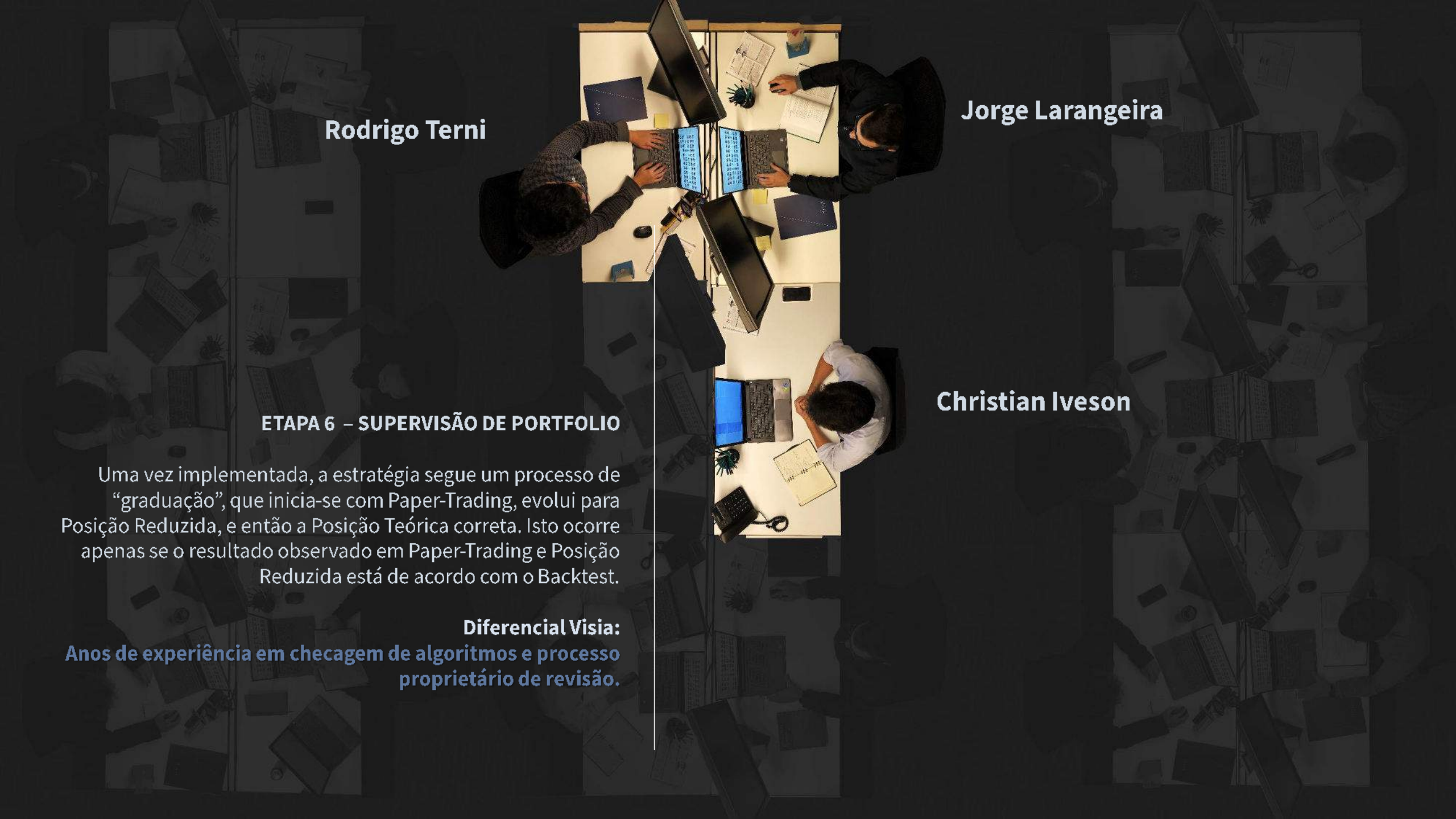
O time de implementação possui a tarefa de colocar o algoritmo em produção/execução. Parte do trabalho implica em garantir que a solução implementada é logicamente idêntica ao protótipo recebido. A equipe deve ser especialista em programação em uma multiplicidade de linguagens e depender de servidores de automação, vetorização, multi-processamento, computação distribuída, entre outros.

Diferencial Visia:
Integração do Backtest com execução automatizada via APIs desenvolvidas internamente e modelos de gestão de ordens e posição

Rafael Lee

Wellington
Calligaris

Samuel Rohr



Rodrigo Terni

Jorge Larangeira

ETAPA 6 – SUPERVISÃO DE PORTFOLIO

Uma vez implementada, a estratégia segue um processo de “graduação”, que inicia-se com Paper-Trading, evolui para Posição Reduzida, e então a Posição Teórica correta. Isto ocorre apenas se o resultado observado em Paper-Trading e Posição Reduzida está de acordo com o Backtest.

Diferencial Visia:

Anos de experiência em checagem de algoritmos e processo proprietário de revisão.

Christian Iveson



OUTPUT DE MODELOS

Velocidade e eficiência na criação de modelos:

- 4 novos algoritmos introduzidos em 2018
- Média mensal de 12 algoritmos testados e 1 algoritmo aprovado – e acelerando.



EXPANSÃO DE CAPACITY

Responsabilidade no crescimento do passivo e foco em expansão contínua da capacidade das estratégias.



CRIAÇÃO DE ESTRATÉGIAS

Processo desenhado para promover e estimular a inovação em metodologias e técnicas quantitativas.



ESCALABILIDADE DO PROCESSO

Integração eficiente de novos gestores devido à extensa variedade de sistemas com API's integradas aos bancos de dados.



INCORPORAÇÃO DE RESULTADO

Por definição, gestão quantitativa incorpora na modelagem todas as observações, evoluindo sua performance durante novas crises.



CONTROLE DE RISCO

Mecanismos de controle de risco como stop-loss, VaR paramétrico e cenários de *stress* codificados diretamente nos modelos.

VISIA INVESTIMENTOS

Institucional

Business Model

Visia Axis

Visia Zarathustra



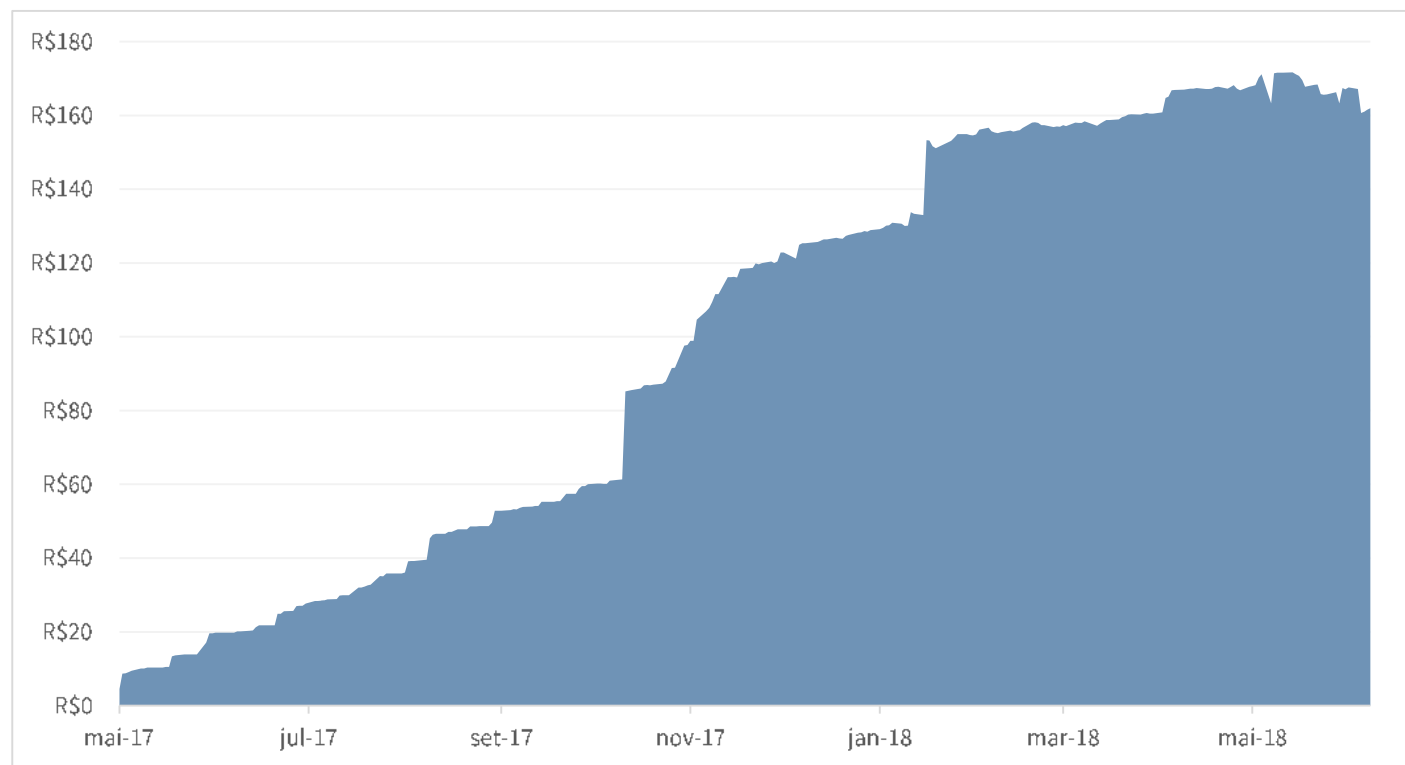
Axis é uma estratégia quantitativa iniciada no Brasil em 2017. A estratégia busca entregar retorno consistente no longo prazo através do emprego de metodologias de Paridade de Risco em ativos de renda fixa, câmbio e ações nos mercados doméstico e internacional.

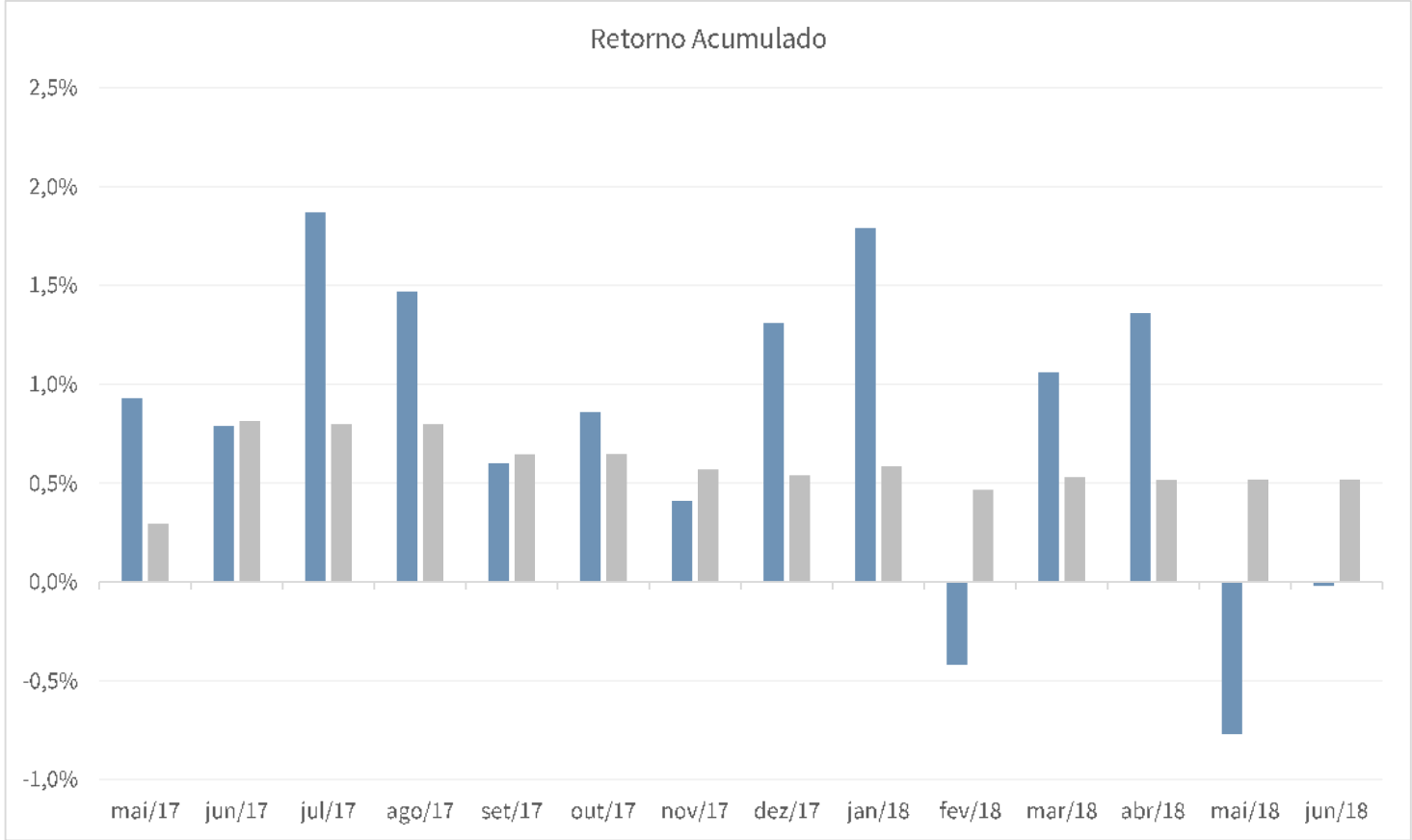
A estratégia de Paridade de Risco busca equilibrar o risco consolidado da carteira através de sua distribuição entre as classes de ativos nela presentes.

Características do Fundo

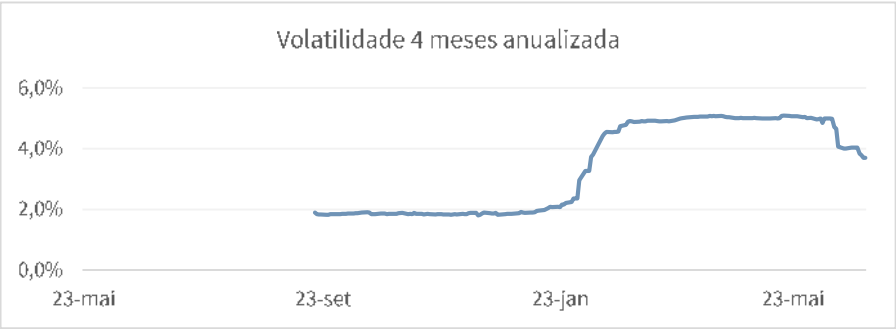
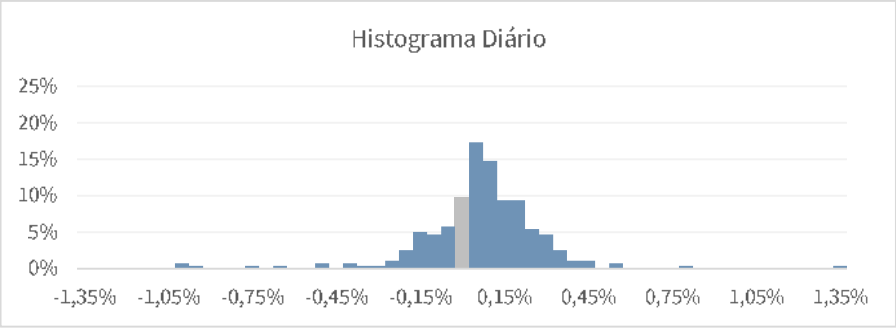
Razão Social:	VISIA AXIS FIC FIM
CNPJ:	27.324.405/0001-31
Gestor:	VISIA INVESTIMENTOS LTDA.
Administrador:	BNY MELLON
Custodiante:	BNY MELLON
Auditor:	KPMG
Data de abertura da estratégia:	22/Maio/2017
Patrimônio atual da estratégia	R\$ 165.000.000
Taxa de Administração:	0,6% a.a.
Taxa de Performance:	10% / 100% CDI a.a.
Aplicação Inicial Mínima:	R\$25.000
Movimentação Mínima:	R\$10.000
Saldo Mínimo Permanência:	R\$20.000

Patrimônio da Estratégia (MM)





	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Total
2018														
FUNDO	1,79%	-0,42%	1,06%	1,36%	-0,77%	-0,02%							3,00%	11,79%
%CDI	306%	-	200%	263%	-	-							95%	138%
2017														
FUNDO					0,93%	0,79%	1,87%	1,47%	0,60%	0,86%	0,41%	1,31%	8,53%	8,53%
%CDI					316%	97%	234%	184%	93%	133%	72%	243%	164%	164%



PLANEJAMENTO DE INCLUSÃO DE ATIVOS				
CLASSE	INSTRUMENTO	1S18	2S18	1S19
Renda fixa	LTN (BR)	X	X	X
	T10 (US)	X	X	X
	NTNB (BR)	X	X	X
	TIPS (US)			X
	IBOV (BZ)	X	X	X
Ações Global	S&P 500	X	X	X
	DAX		X	X
	NIKKEI		X	X
Commodities	Energia		X	X
	Metais		X	X
	Agricultura		X	X
Câmbio	USD	X	X	X
	G10	X	X	X
	EM	X	X	X

VISIA INVESTIMENTOS

Institucional

Business Model

Visia Axis

Visia Zarathustra

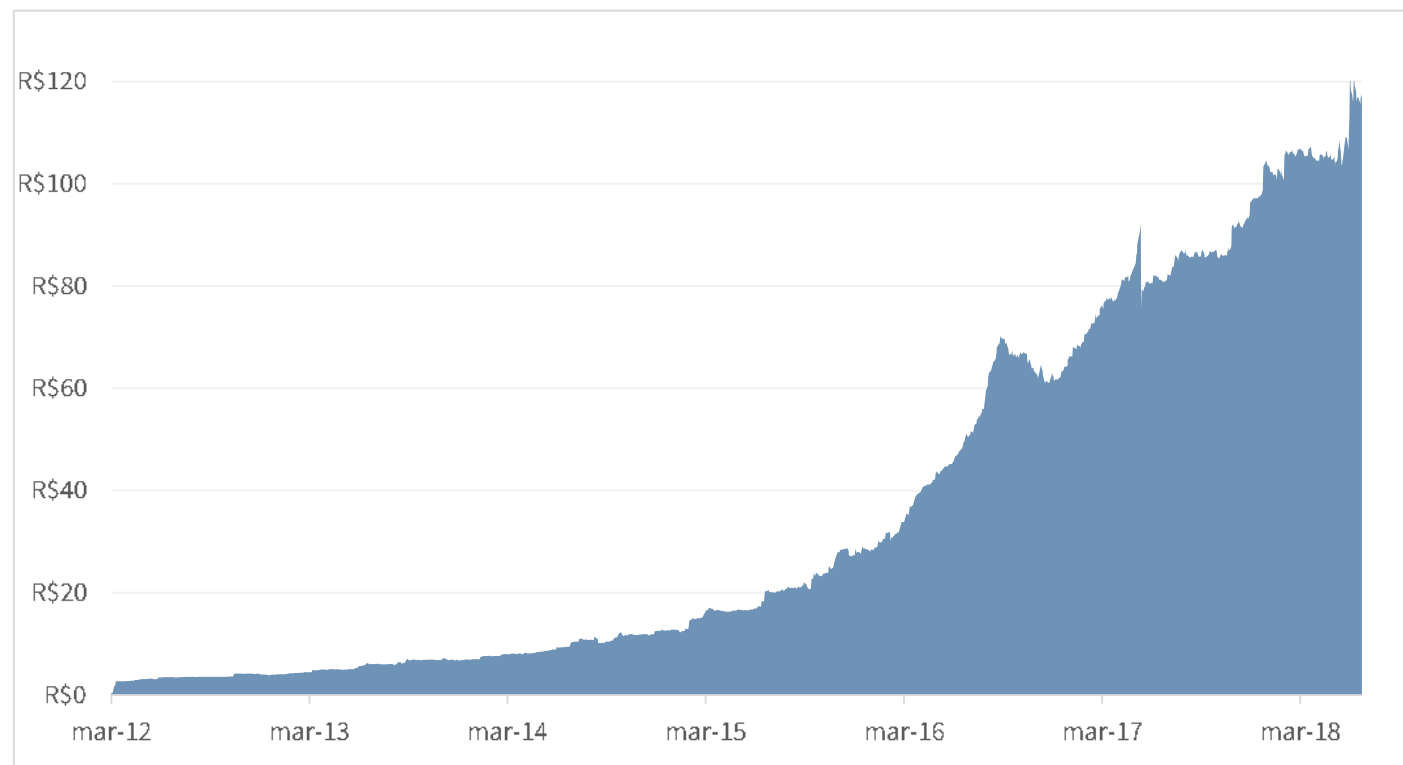


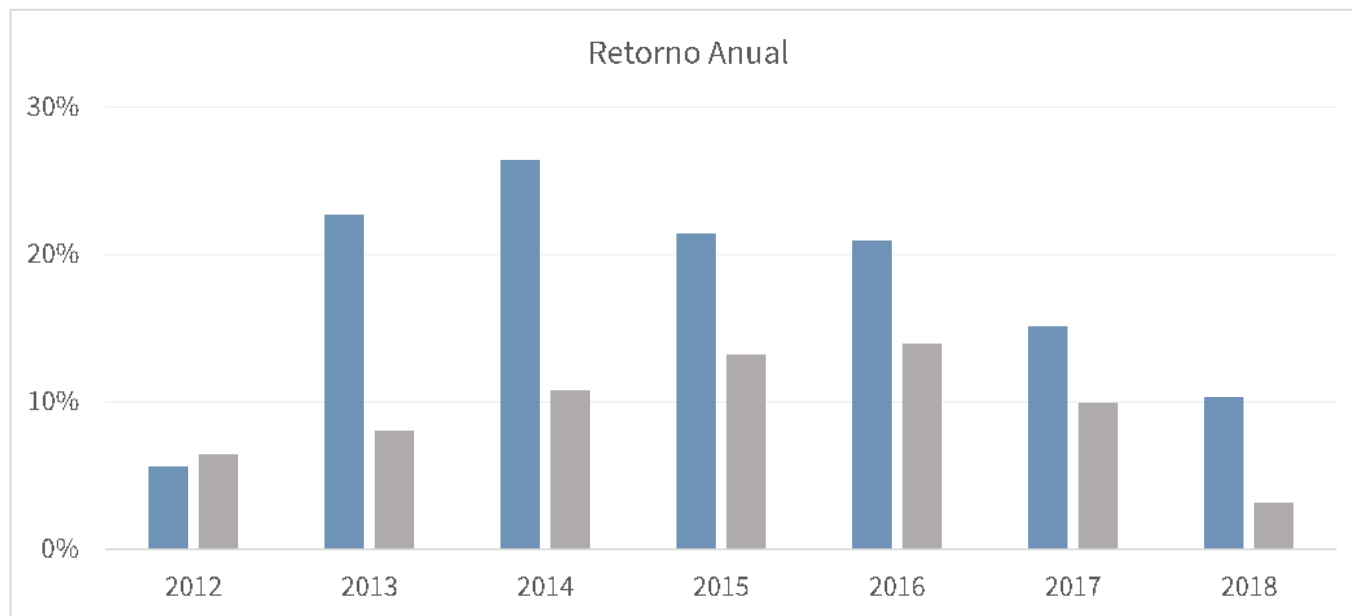
Zarathustra é um premiado fundo quantitativo da indústria brasileira iniciado em 7 de março de 2012. O fundo busca alcançar retornos consistentes no longo prazo através do emprego de estratégias sistemáticas nos mercados de renda fixa, câmbio e ações no mercado doméstico.

Características do Fundo

Razão Social:	VISIA ZARATHUSTRA FICFIM
CNPJ:	11.052.478/0001-81
Gestor:	ZEITGEIST TECH INVESTIMENTOS
Administrador:	BNY MELLON
Custodiante:	BNY MELLON
Auditor:	KPMG
Data de abertura da estratégia:	07/março/2012
Patrimônio atual da estratégia	R\$ 120.000.000
Taxa de Administração:	1,0% a.a.
Taxa de Performance:	27,5% / 100% CDI a.a.
Aplicação Inicial Mínima:	R\$50.000
Movimentação Mínima:	R\$20.000
Saldo Mínimo Permanência:	R\$20.000

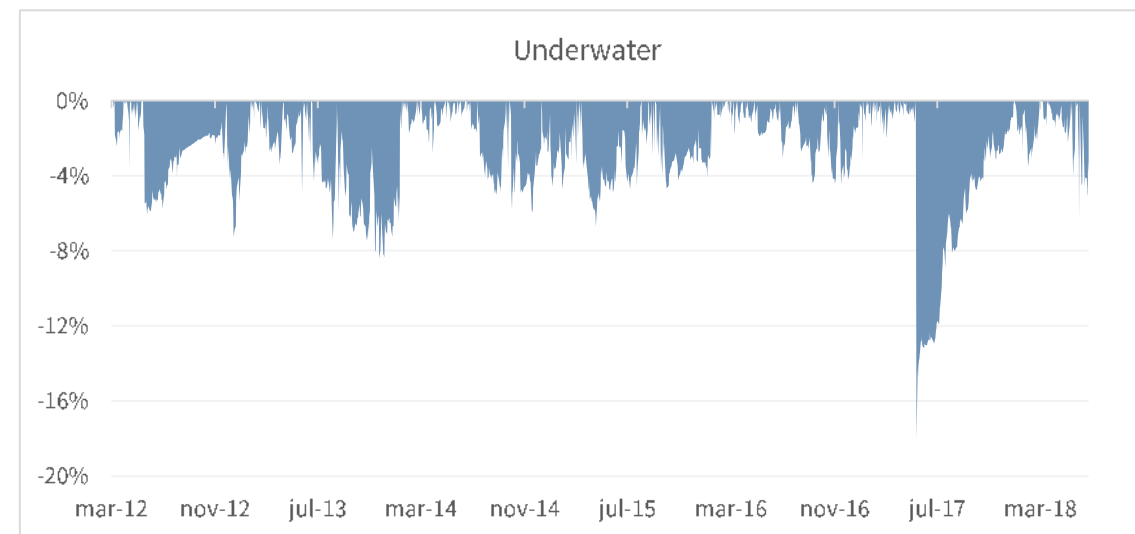
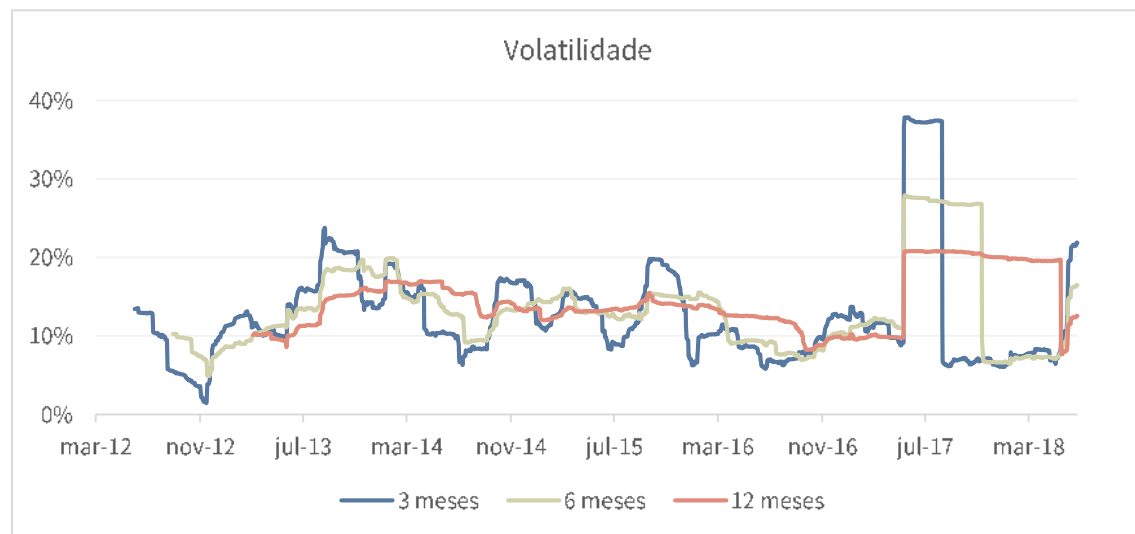
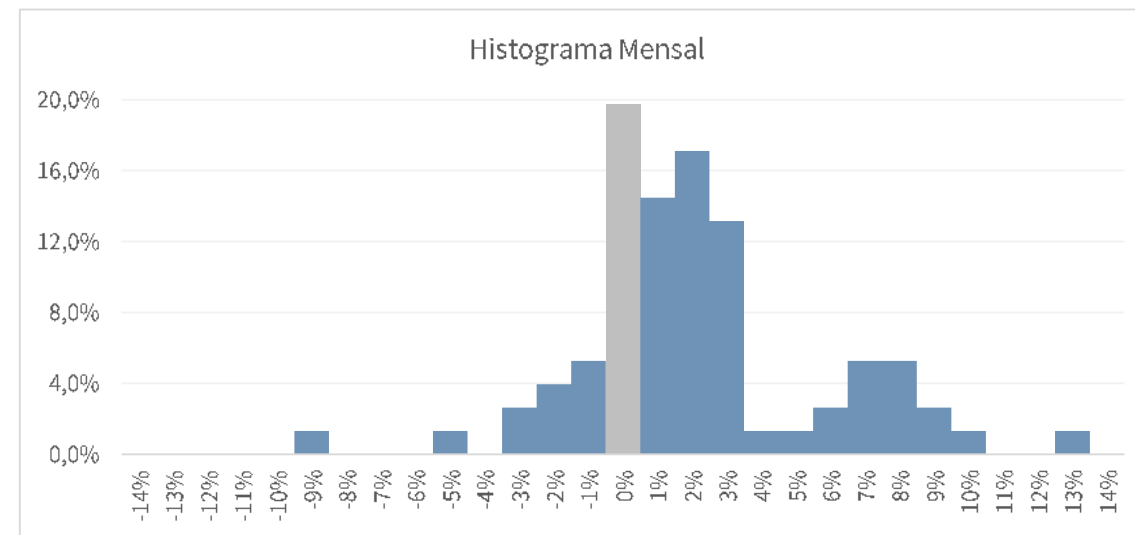
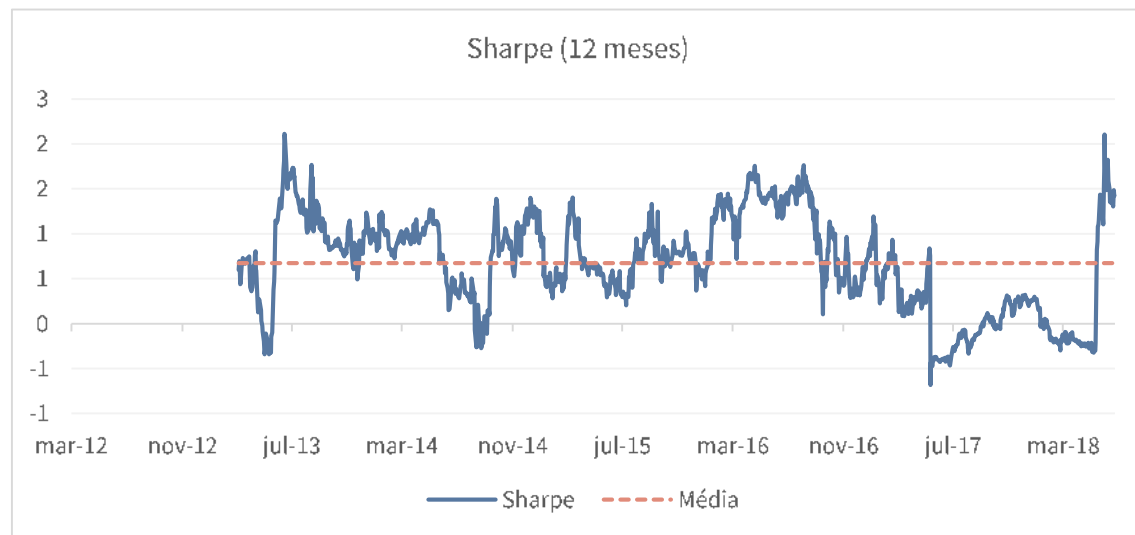
Patrimônio da Estratégia (MM)





	2018	2017	2016	2015	TOTAL*
Excesso de Retorno	7,15%	5,18%	6,98%	8,20%	118,75%
Volatilidade anualizada	16,63%	20,13%	9,66%	13,78%	14,49%
Sharpe	0,90	0,35	0,66	0,58	0,62
Melhor mês	6,03%	7,03%	7,82%	9,15%	12,52%
Pior mês	-0,92%	-9,39%	-1,18%	-2,38%	-9,39%
Meses positivos	4	9	7	7	50
Meses negativos	2	3	5	5	26
Meses acima do CDI	3	7	6	6	41
Meses abaixo do CDI	3	5	6	6	35

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Total
2018	FUNDO	-0,84%	0,27%	2,21%	-0,92%	3,34%	6,03%							10,33%	205,75%
	%CDI	-	59%	416%	-	645%	1.165%							325%	237%
2017	FUNDO	4,17%	5,21%	1,04%	1,18%	-9,39%	-0,05%	7,03%	0,23%	2,29%	2,11%	-0,76%	2,04%	15,13%	177,11%
	%CDI	384%	602%	99%	149%	-	-	878%	29%	356%	326%	-	377%	152%	219%
2016	FUNDO	7,82%	1,25%	6,90%	0,88%	-1,18%	2,22%	-0,24%	1,24%	-0,73%	-0,97%	-0,32%	2,75%	20,95%	140,70%
	%CDI	742%	124%	595%	84%	-	192%	-	103%	-	-	-	245%	150%	218%
2015	FUNDO	-0,68%	1,43%	7,62%	-2,38%	1,32%	2,23%	-0,75%	2,72%	9,15%	-0,68%	0,77%	-0,29%	21,43%	99,01%
	%CDI	-	174%	737%	-	134%	210%	-	246%	826%	-	73%	-	162%	223%
2014	FUNDO	8,40%	0,98%	0,22%	2,27%	2,94%	1,85%	-2,20%	-2,23%	12,52%	-3,08%	1,10%	1,96%	26,43%	63,88%
	%CDI	1002%	126%	29%	279%	343%	226%	-	-	1390%	-	131%	206%	245%	233%
2013	FUNDO	6,30%	1,78%	-0,57%	0,23%	8,14%	7,16%	-1,64%	5,27%	-5,41%	-0,42%	-0,68%	1,39%	22,72%	29,63%
	%CDI	1074%	369%	-	38%	1397%	1209%	-	760%	-	-	-	178%	282%	197%
2012	FUNDO	-	-	-1,00%	6,92%	-1,99%	0,83%	1,91%	0,71%	0,46%	0,22%	1,72%	-3,94%	5,62%	5,62%
	%CDI	-	-	-	985%	-	130%	282%	103%	85%	35%	315%	-	87%	87%



ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO*



2013				2014				2015				2016				2017				2018				
	Câmbio	Juros	Bolsa		Câmbio	Juros	Bolsa		Câmbio	Juros	Bolsa		Câmbio	Juros	Bolsa		Câmbio	Juros	Bolsa	CMDTY				
jan	5,1%	-1,1%	2,5%	jan	-2,0%	9,4%	0,6%	jan	-1,3%	-1,9%	1,5%	jan	-0,6%	9,3%	0,1%	jan	-0,5%	4,3%	-0,5%	jan	0,7%	-0,9%	-1,1%	
fev	0,6%	0,9%	0,4%	fev	0,8%	-1,6%	1,2%	fev	1,8%	-0,2%	-0,8%	fev	-1,1%	1,7%	-0,1%	fev	1,8%	3,5%	0,2%	fev	-2,2%	2,2%	0,1%	
mar	-0,8%	-1,2%	0,3%	mar	0,1%	0,0%	-0,8%	mar	7,2%	-0,2%	1,0%	mar	3,9%	2,4%	0,7%	mar	-2,4%	2,7%	0,0%	mar	-1,7%	3,6%	0,0%	
abr	-2,3%	2,6%	-0,7%	abr	0,0%	0,0%	-0,6%	abr	-1,9%	-0,8%	-1,9%	abr	2,4%	-0,8%	-1,5%	abr	-0,7%	1,1%	0,3%	abr	-0,3%	-1,0%	0,0%	0,1%
mai	6,2%	4,5%	-0,2%	mai	0,2%	2,3%	0,4%	mai	0,4%	-0,5%	0,6%	mai	-3,3%	-0,6%	1,2%	mai	-4,9%	-8,4%	1,2%	mai	4,6%	0,6%	-2,1%	0,2%
jun	3,4%	4,4%	1,8%	jun	-0,3%	1,9%	-0,1%	jun	-2,0%	2,5%	1,0%	jun	0,7%	1,1%	0,0%	jun	-0,5%	-0,3%	0,1%	jun	6,3%	1,2%	0,4%	-0,2%
jul	-1,3%	-1,4%	0,4%	jul	-1,1%	-0,7%	-1,5%	jul	1,9%	-4,3%	0,7%	jul	0,1%	-0,9%	0,0%	jul	3,2%	2,9%	-0,1%	jul				
ago	3,4%	3,5%	-1,5%	ago	-1,3%	-0,8%	-1,0%	ago	3,5%	-0,8%	-1,0%	ago	0,1%	0,3%	-0,2%	ago	-1,8%	1,3%	0,3%	ago				
set	-3,3%	-4,2%	0,7%	set	5,0%	5,9%	3,0%	set	5,9%	4,3%	-0,3%	set	-0,4%	-1,8%	0,5%	set	-1,8%	3,5%	0,2%	set				
out	0,6%	0,9%	-1,6%	out	-4,0%	-0,3%	-0,8%	out	-0,6%	-1,2%	-0,3%	out	-0,3%	-0,9%	-0,8%	out	2,4%	-0,9%	0,4%	out				
nov	2,4%	-4,5%	1,0%	nov	-1,3%	0,7%	1,0%	nov	-0,8%	0,2%	0,4%	nov	0,9%	-2,1%	0,2%	nov	-1,7%	0,9%	-0,6%	nov				
dez	0,4%	-1,4%	1,6%	dez	-1,2%	3,5%	-0,9%	dez	-1,2%	-1,8%	1,0%	dez	0,0%	1,4%	0,5%	dez	-0,8%	2,6%	0,0%	dez				
TT	14,8%	2,8%	4,6%	TT	-5,1%	21,6%	0,5%	TT	13,1%	-4,8%	1,9%	TT	2,2%	8,9%	0,5%	TT	-7,7%	13,4%	1,6%	TT	7,5%	5,8%	-2,8%	0,1%

* Bruto de taxas e despesas

* Excesso de retorno em relação ao CDI

CONFIDENCIAL



FLAVIO TERNI

flavio.terni@visiainvestimentos.com.br

GABRIEL MATTOS BARDAUIL, CFP®

gabriel.bardauil@visiainvestimentos.com.br

Rua Elvira Ferraz, 250 – cj 407

ED. FL OFFICE

CEP: 04552-040 – São Paulo/SP

Tel: + 55 11 2533 2820

visiainvestimentos.com.br

A Visia Investimentos Ltda., faz parte do grupo Visia Empreendimentos Ltda. As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de períodos de, no mínimo, 12 (doze) meses. Nenhuma informação contida neste material constitui uma solicitação, oferta ou recomendação para compra ou venda de quotas de fundos de investimento, ou de quaisquer outros valores mobiliários. Este material não é direcionado para quem se encontrar proibido por lei a acessar as informações nele contidos, as quais não devem ser usadas de qualquer forma contrária à qualquer lei de qualquer jurisdição. A Visia Investimentos Ltda. e o grupo Visia Empreendimentos Ltda., seus administradores, sócios e funcionários isentam-se de responsabilidade sobre quaisquer danos resultantes

(1) As informações contidas neste site são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. (2) A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. (3) A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. (4) Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de períodos de, no mínimo, 12 (doze) meses. (5) Nenhuma informação contida neste material constitui uma solicitação, oferta ou recomendação para compra ou venda de quotas de fundos de investimento, ou de quaisquer outros valores mobiliários. (6) O material divulgado no site não é direcionado para quem se encontrar proibido por lei a acessar as informações nele contidos, as quais não devem ser usadas de qualquer forma contrária à qualquer lei de qualquer jurisdição. (7) Leia o Formulário de informações complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. (8) Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. (9) Os Fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento, as quais, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos Fundos. (10) O grupo Visia Empreendimentos Ltda., seus administradores, sócios e funcionários isentam-se de responsabilidade sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas no material disponível no site.

CONFIDENCIAL

VISIA

INVESTIMENTOS