



COINVESTIMENTO E EXPERIÊNCIAS COMPLEMENTARES

Preparado para:
Banco Safra | Out 20

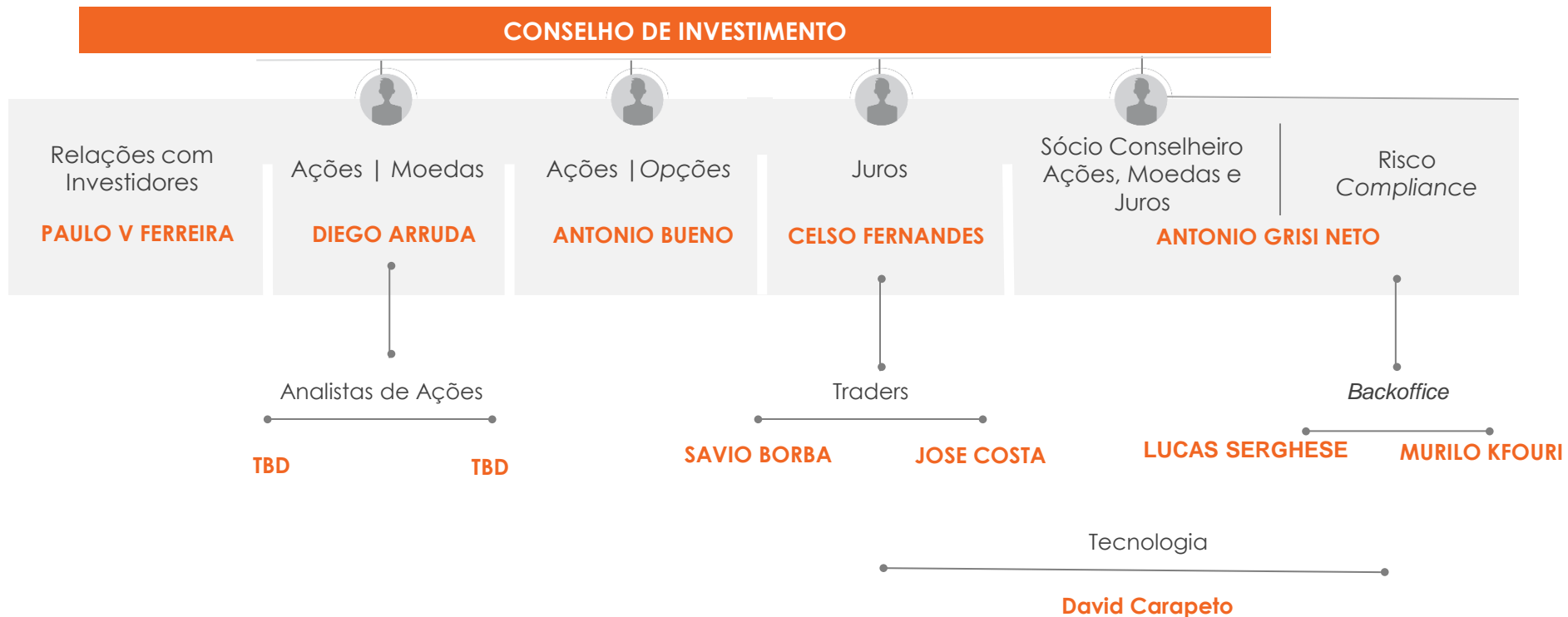
UJAY
CAPITAL

$$x = \frac{-b \pm \sqrt{b^2 - 4ac}}{2a}$$

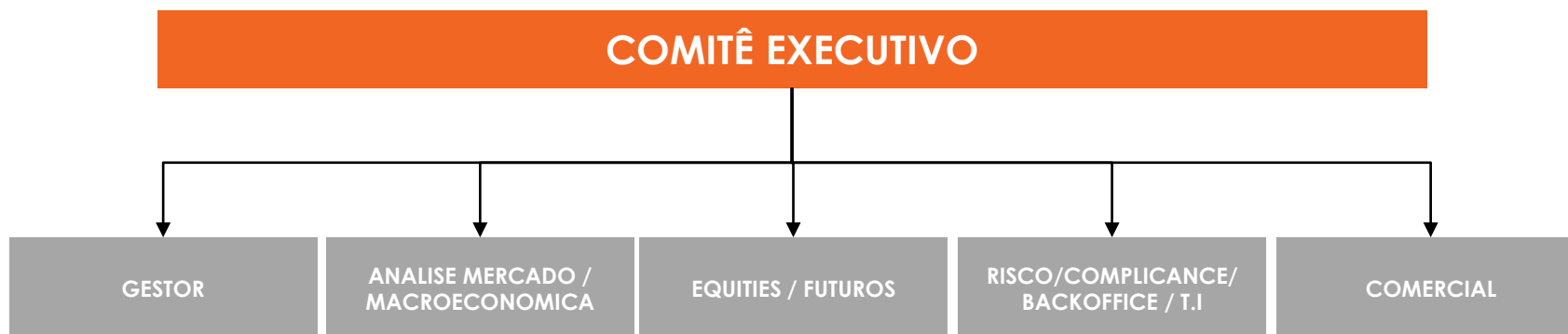


EQUIPE COM VASTA EXPERIÊNCIA E SINERGIA DE QUALIDADES

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Antonio Grisi Neto	Banco ABN Amro			JP Morgan			Grupo Java					UJAY Capital												
Diego Arruda				JP Morgan		Banco Safra		Kondor Invest		CSHG					UJAY Capital									
Antonio Bueno								LCA Consultores		Fama Investimentos					UJAY Capital									
Celso Fernandez					Infinity Asset																		UJAY Capital	
Jose Costa												HSBC		UBS		Renascença			UJAY Capital					
Rodolfo Nobrega			CIGNA		Unibanco		AIG		Moody's				Flexomarine		Infinity Asset			Captalys	Infinity AM	UJAY Capital				
Savio Borba	Pactual		Unibanco		AMEX	SAM	Lopes Leon			Infinity Asset					Rodin Capital				Infiny Asset	BANCOOB	UJAY Capital			
Paulo Ferreira					Banco Schain		HSBC		CS		T&T			Natixis					BNDES			UJAY Capital		
Lucas Serghese																XP			Probo	UBS	UJAY Capital			
David Carapeto	FAB	Ericson			Banco Itau			Citi					ML	Itau BBA		Alpes			Nobre	CEF	Bco Original		UJAY Capital	







COMITÊ EXECUTIVO:

Composto pelos sócios e tem como objetivo definir questões estratégicas, acompanhar resultados da empresa e de cada área específica. **Frequência:** mensal ou em caráter excepcional

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Composto pelo gestor, responsáveis pelas análises econômicas doméstica e internacional, ações e o responsável pela área de Risco. Tem como objetivo discutir estratégias nos mercados domésticos e internacional, para em seguida delimitar ativos a serem investidos bem como a alocação de risco para cada oportunidade de investimento identificada. **Frequência:** semanal ou em caráter excepcional

COMITÊ COMERCIAL:

Composto pelos sócios e a equipe de distribuição *onshore/offshore* institucional. Discutindo novas possibilidades e parcerias, bem como oportunidades de negócios correlatos entre a UJAY Capital e seus parceiros. **Frequência:** semanal ou em caráter excepcional

COMITÊ DE RISCO E COMPLIANCE:

Composto pelo gestor e responsável pela área de Risco e *Compliance*. Tem como objetivo analisar os riscos de mercado e contraparte, seleção de corretoras e discutir questões de *Compliance* contidas nos manuais da UJAY Capital **Frequência:** semanal ou em caráter excepcional

Nossos investimentos são **globais** com foco no **Brasil**.



AÇÕES COMPRADAS

Value: longo prazo

Momentum: oportunismo

Large, mid e small caps



AÇÕES VENDIDAS

Estrutural ou circunstancial:

Negócios questionáveis

Revisão de lucros

Tendências macroeconômicas

Valor relativo



ÍNDICES E OPÇÕES

Estratégias:

Hedges e ou assimetrias

Fences ocasionalmente
pode sem utilizados se
assimétricos para melhorar
o risco retorno



MACROECONÔMICAS

Hedges ou Ativos:

Juros Brasil

Moedas

Outros ativos Globais (ex: Ouro)

Nossas metodologias de análise complementares são:

FUNDAMENTALISTA

Base da filosofia de investimentos UJAY.

TÉCNICA

Auxilia a gestão indicando pontos ótimos de entrada e saída, baseados em gráficos e índices.

QUANTITATIVA

Utilizada em menor escala e em ascensão (sistema de alerta e não *trading* automático).

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Gerar elevados retornos absolutos no médio prazo, com volatilidade moderada, investindo em diferentes ativos como ações, juros e moedas.

*** A partir de Janeiro de 2018 a estratégia do fundo foi alterada de Equities Long&Short para Retorno Absoluto**

DIFERENCIAIS

- 1 Estrutura de gestão multi-estratégia
- 2 Operações estruturais (médio prazo) e/ou táticas (curto prazo) em ações, moedas e juros
- 3 Aproveitam-se desconexões entre mercados investindo onde a relação risco/retorno seja mais favorável
- 4 Baixa exposição a Long & Short de ações
- 5 Não existe obrigatoriedade de estar investido em qualquer classe de ativo



Portfolio Típico

Exposição do Portfolio - % do PL

Ações

-15% a +25% - Exposição Líquida

Câmbio Gross

até 50% do PL

Juros Nominal ou Real

3 PL Equivalente Ano



RESULTADOS

Desde o início

147% vs CDI 122%

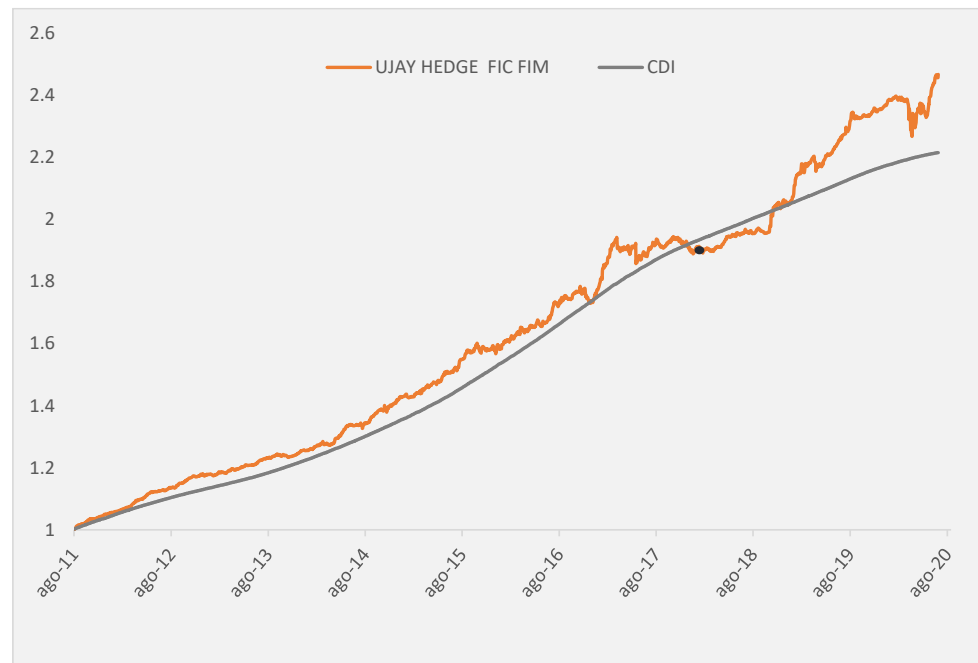
*** Desde na Mudança na metodologia de risco e investimento**

28,9% vs CDI 17,75%

DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS

	Total	%Total
# Meses Positivos	90	83%
# Meses Negativos	18	17%
# Meses Acima do CDI	56	52%
# Meses Abaixo do CDI	52	48%
Maior Sequência de Perdas	7 dias	

Aplicação Mínima: R\$20,000.00
 Movimentação Mínima: R\$10,000.00
 Saldo Mínimo: R\$20,000.00
 Cotização Aplicação: D + 0 (fechamento)
 Cotização Resgate: D + 15
 Liquidação Resgate: D + 1 da cotização
 Taxa de Administração: 1.5%aa.²
 Taxa de Performance: 20% sobre o benchmark
 Benchmark: CDI

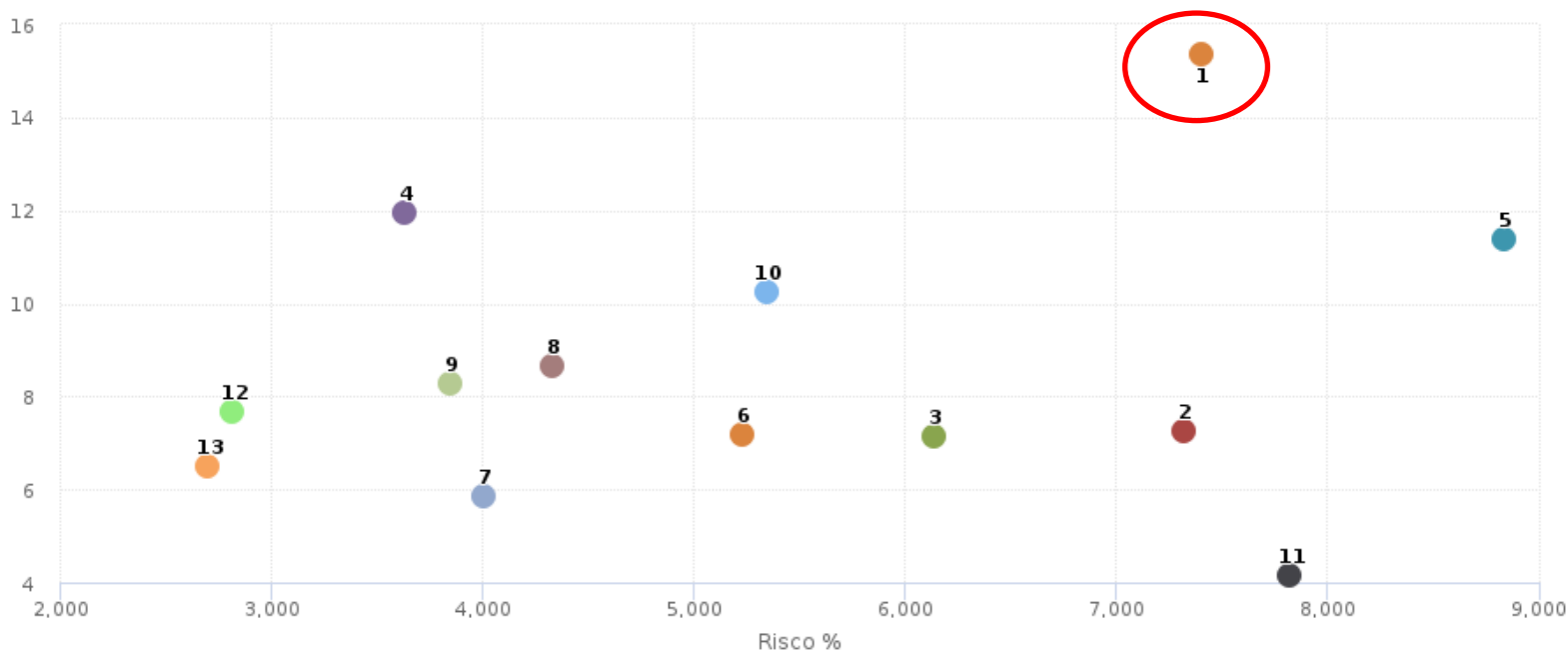

RENTABILIDADE DO FUNDO

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ano	12 Meses	Total
2011	-	-	-	-	-	-	-	1.92	1.48	0.49	0.92	0.77	5.72	-	5.72
2012	0.92	0.79	2.01	1.11	1.19	0.49	0.72	1.14	0.98	1.04	0.60	(0.00)	11.54	11.54	17.91
2013	0.48	0.12	0.65	0.66	0.59	0.98	0.85	0.69	0.04	(0.23)	1.06	0.43	6.49	6.49	25.56
2014	1.12	0.38	0.03	2.38	2.36	0.09	0.32	1.67	1.68	0.81	1.40	1.04	14.09	14.09	43.25
2015	(0.26)	0.66	1.75	0.89	2.16	0.04	2.61	1.58	1.25	(0.58)	0.18	0.70	11.48	11.48	59.70
2016	1.01	1.53	0.29	0.56	0.34	2.05	1.65	1.51	0.98	0.01	(1.51)	2.69	11.64	11.68	78.28
2017	4.85	2.95	(0.75)	(0.55)	(0.81)	0.03	1.80	(0.39)	1.15	0.22	(1.38)	(0.17)	6.99	7.02	90.74
2018	(0.25)	(0.03)	0.47	1.73	0.22	0.39	(0.07)	0.46	(0.24)	4.71	0.29	0.77	8.66	8.68	107.27
2019	4.71	0.59	(0.39)	0.94	1.38	1.77	1.63	1.07	0.32	0.92	0.09	1.24	15.15	15.13	138.67
2020	0.22	(0.28)	(2.80)	2.26	1.01	3.04	1.86	(0.86)	(0.96)	-	-	-	4.41	7.11	149.19

Risco x Retorno

Retorno %

Período de análise: 02/01/2018 a 24/08/2020

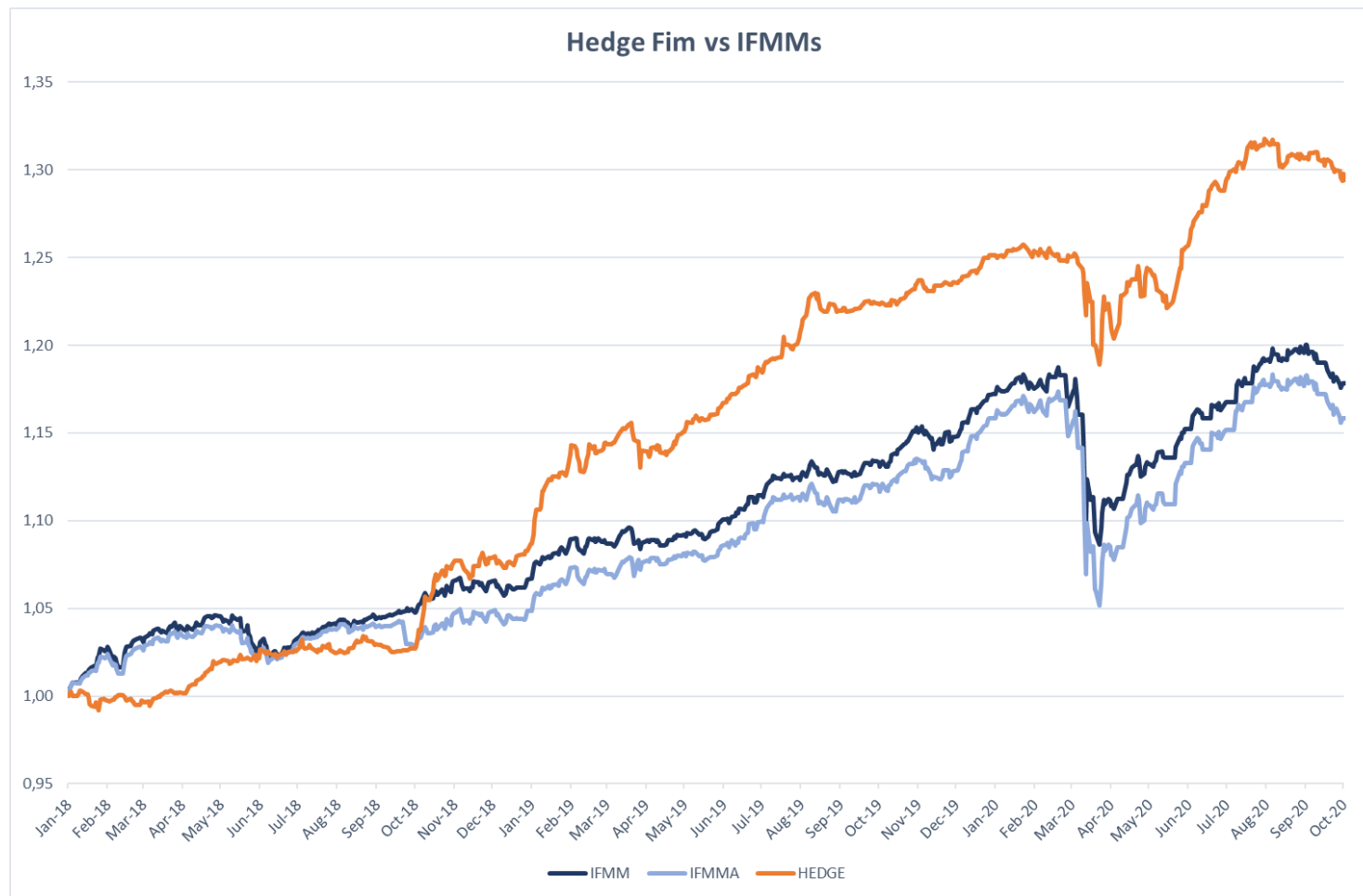


- 1. Ujay Hedge FI MM
- 2. Kapitalo I Kappa FICFI MM
- 3. Adam Macro Strategy Master FI MM
- 4. Ibiuna Hedge FI MM
- 5. Canvas Enduro Master FI MM
- 6. Spx Nimitz Master FI MM
- 7. Bahia Am Maraú FICFI MM
- 8. Gávea Macro FICFI MM
- 9. Truxt Macro Master FI MM
- 10. Porto Seguro Macro Master FI MM
- 11. Paineiras Hedge Master FI MM
- 12. Az Quest Master Equity Hedge FI MM
- 13. Absolute Hedge FICFI MM

Fonte: Comdinheiro

UJAY Hedge possui o maior retorno num horizonte de 30 meses em relação ao seu *peer group*, além de baixa correlação com os mesmos. Mostrando seu viés de alocação tática.

RESULTADOS CONSISTENTES X BENCHMARKS



OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Gerar elevados retornos absolutos no longo prazo no mercado de ações, reduzindo potenciais perdas através de hedges oportunos e redução de exposição.

DIFERENCIAIS

- 1 Posições combinadas: *Value* e *Momentum*
- 2 Possibilidade de vender ações para geração de resultados ou redução de queda potencial máxima (*drawdown*)
- 3 Utilização de *hedges* em bolsa e eventualmente em outros mercados (moedas e juros)
- 4 Quantidade de ativos na carteira comprada em ações de proximadamente 20 nomes



Portfólio Típico

Ações

+30% a +120% - Exposição Líquida
Limite 20% do PL por empresa

Câmbio Gross
até 50% do PL

Hedges
0-50% PL no delta 1

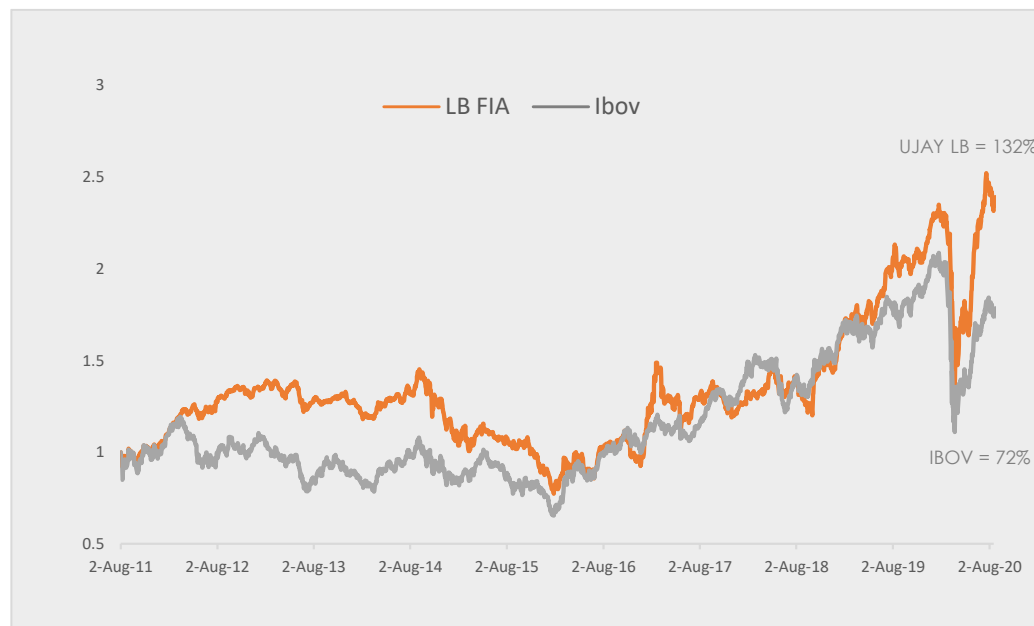


RESULTADOS

Desde o Início
131,6% vs 72,1% IBOV

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Aplicação Mínima:	R\$20,000.00
Movimentação Mínima:	R\$10,000.00
Saldo Mínimo:	R\$20,000.00
Cotização Aplicação:	D + 0 (fechamento)
Cotização Resgate:	D + 15
Liquidação Resgate:	D + 4 da cotização
Taxa de Administração:	2,0%aa. ²
Taxa de Performance:	20% sobre o benchmark
Benchmark:	Ibovespa



RENTABILIDADE DO FUNDO ¹

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ano	12 Meses	Total
2013	-	-	(0.12)	0.81	0.04	(6.49)	1.04	(0.54)	0.37	2.52	1.77	(3.42)	(4.26)	-	(4.26)
2014	(6.20)	(1.21)	5.17	0.85	2.26	(1.44)	3.57	9.16	(5.73)	(2.95)	(1.91)	(8.21)	(7.75)	(7.75)	(11.68)
2015	(12.40)	2.46	(0.78)	5.55	(1.10)	(2.39)	0.27	(2.92)	5.02	(4.11)	(7.37)	(1.96)	(23.08)	(23.08)	(32.06)
2016	(9.92)	8.66	2.11	6.83	(11.02)	4.00	14.16	(0.64)	3.19	3.32	(9.55)	(1.27)	6.71	6.70	(27.51)
2017	28.08	15.03	(9.28)	(3.63)	(5.34)	2.25	6.56	1.73	0.81	(3.30)	(7.07)	6.07	29.87	29.87	(5.86)
2018	5.20	(1.73)	2.60	9.52	(8.14)	(0.32)	2.52	(6.37)	(3.33)	20.26	0.97	(1.14)	18.49	18.49	11.55
2019	14.26	1.88	(1.67)	5.26	(0.26)	5.50	6.28	0.72	1.10	1.63	(0.06)	8.56	51.28	51.28	68.75
2020	(0.15)	(4.77)	(27.53)	14.60	8.98	15.94	8.76	(5.07)	(3.48)	-	-	-	3.02	14.83	73.84

Fundo de ações que alterna exposição comprada líquida para aproveitar momentos favoráveis e se proteger em cenários turbulentos.

Fundo comprado em ações estruturalmente

A variação dos preços do mercado rege o tamanho das posições de ações.

Utiliza hedges como forma de proteção do patrimônio

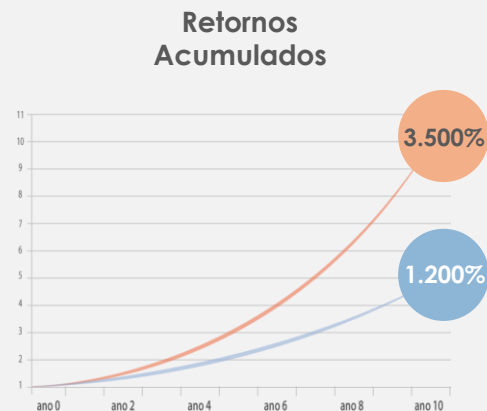
FUNDOS POSSUEM RETORNO MÉDIO DE 20% a.a., PORÉM DIFERENTES RETORNOS ACUMULADOS

Retorno Anualizado X Retorno Médio



	<i>Long Biased</i>	<i>Long Only</i>
Ano 1	10%	-18%
Ano 2	30%	58%
Ano 3	10%	-18%
Ano 4	30%	58%
⋮		
Ano 20	10%	-18%
Retorno Médio Anual	20%	20%
Retorno Anualizado	20%	14%
Volatilidade % a.a	10%	40%

Long Only
 Long Biased



A UJAY NÃO COMERCIALIZA NEM DISTRIBUI COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO ATIVO FINANCEIRO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO E NÃO SE CONSTITUEM EM QUALQUER TIPO DE ACONSELHAMENTO DE INVESTIMENTOS, NÃO DEVENDO SER UTILIZADAS COM ESTE PROPÓSITO. NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA NESTE DOCUMENTO CONSTITUI UMA SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO PARA COMPRA OU VENDA DE COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, OU DE QUAISQUER OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS OU INSTRUMENTOS FINANCEIROS.

OBJETIVO DESTES DOCUMENTOS É FORNECER INFORMAÇÕES ACERCA DAS PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS IMPLEMENTADAS PELA UJAY, FORNECENDO INFORMAÇÕES DETALHADAS SOBRE A FILOSOFIA E O PROCESSO DE INVESTIMENTO DOS FUNDOS.

INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO PODEM TER SIDO OBTIDAS OU DERIVADAS DE FONTES QUE ACREDITAMOS SEREM CONFIÁVEIS, MAS NÃO GARANTIMOS QUE AS REFERIDAS INFORMAÇÕES SEJAM CORRETAS OU COMPLETAS. TODAS AS INFORMAÇÕES E OPINIÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO FORAM ELABORADAS DENTRO DO CONTEXTO E CONJUNTURA NO MOMENTO EM QUE O MESMO FOI EDITADO, PODENDO MUDAR SEM AVISO PRÉVIO.

OS FUNDOS DA UJAY UTILIZAM ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUAS POLÍTICAS DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. OS MÉTODOS UTILIZADOS PELO GESTOR PARA GERENCIAR OS RISCOS A QUE O FUNDO SE ENCONTRA SUJEITO NÃO CONSTITUEM GARANTIA CONTRA EVENTUAIS PERDAS PATRIMONIAIS QUE POSSAM SER INCORRIDAS PELO FUNDO. O FUNDO PODE ESTAR EXPOSTO A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISSORES, COM OS RISCOS DAÍ DECORRENTES.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE DOCUMENTO NÃO CONSTITUI O PROSPECTO PREVISTO NO CÓDIGO DE AUTO-REGULAÇÃO DA ANBIMA PARA A INDÚSTRIA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO. É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO PELO INVESTIDOR AO APLICAR SEUS RECURSOS. O FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

OS FUNDOS ESTÃO AUTORIZADOS A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS FINANCEIROS NO EXTERIOR.

UJAY
CAPITAL