

## DESTAQUES

- O Bozano Quant FIM é o maior fundo quantitativo do Brasil, acumulando mais de R\$ 223 milhões de patrimônio, no fechamento de abril.
- A estratégia tem mais de sete anos de *track record*.
- A gestora reduziu, nesse mês, a taxa de administração do fundo de 2% para 1% e aumentou sua liquidez, de D+4 para D+1.

## PANORAMA

O fundo apresenta como principal tese de produto a preservação de capital através da sistematização do processo decisório do gestor tradicional, visando eficiência na captura de prêmios de risco do mercado. A carteira é estruturada com base em estratégias de diferentes teses de investimento automatizadas, o que implica em forte desconexão com os principais índices e fundos multimercados, além de maior robustez em períodos de crise.

Atualmente o fundo conta com cerca de 25 estratégias, que se agrupam, sobretudo, em quatro estilos principais: momento, padrões de curto prazo, value e fluxo. Momento, por exemplo, busca tendências macroeconômicas e variações persistentes de preço, enquanto estratégias de Fluxo detectam padrões ou anomalias nas operações e podem sinalizar oportunidades independentes de geração de retornos. Todas as hipóteses de investimento são validadas por backtesting rigoroso e, para cada estratégia desenvolvida, é atribuído um score baseado em performance, capacity, qualidade e risco. Com base nesse score é feita a alocação do patrimônio do fundo entre as estratégias.

O time de investimento da casa se dedica prioritariamente à construção de novas estratégias de investimento, para explorar prêmios de risco sólidos na escala global. Os sistemas de execução, que podem ser considerados *traders* virtuais ou robôs que atuam na Bolsa, foram desenvolvidos internamente pelos gestores e, uma vez prontos, possibilitam que atualmente a equipe esteja focada na geração de estratégias e no aprimoramento de ferramentas de pesquisa. É também nessa linha de pesquisa que se potencializa e diferencia o poder intelectual da equipe, com a criação de indicadores de mercado próprios, aplicação de *machine learning* e redes neurais na modelagem de estados do mercado, exploração de vieses comportamentais e na busca de estratégias defensivas, com performance superior em períodos de *stress* no mercado.

Quanto aos futuros cenários, na visão da gestora, há maiores prêmios de risco quando há menos consenso por parte dos investidores em relação às tendências do mercado. Usando como exemplo o mercado de juros, apesar de o Brasil se encontrar em um patamar relativamente estável de Selic, há fatores como as eleições presidenciais e surpresas no avanço do ciclo econômico nos EUA, que podem trazer volatilidade e resultar em oportunidades nessa e também em outras classes de

## CARTEIRA

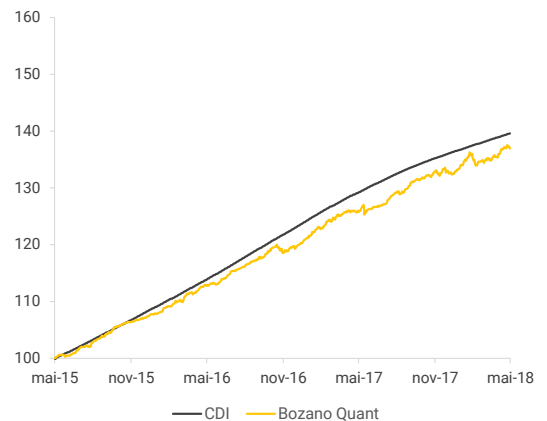
A carteira do fundo apresenta um perfil dinâmico e a posição líquida nos ativos pode variar durante o mês, devido ao grande número de estratégias e o potencial de diversificação que o mix de estilos agrega para a carteira final. No momento, as principais exposições do fundo são compradas em índices, commodities e taxas de juros globais.

## PERFORMANCE\*

	No Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
<b>Bozano Quant</b>	1,7%	7,9%	21,5%	37,7%	2,4%
<b>CDI</b>	1,6%	8,5%	23,4%	40,4%	-
<b>%CDI</b>	107,2%	93,0%	91,9%	93,4%	-

\* Performance referente à cota do dia 29 de março de 2018.

## RENTABILIDADE (36M)



## CARACTERÍSTICAS

<b>Categoria CVM</b>	Multimercado
<b>Categoria Anbima</b>	Multimercados Livre
<b>Categoria XP</b>	Multimercado Quantitativo Baixa Vol
<b>PL (29/03/2018)</b>	R\$ 243.695.175
<b>PL Médio (12M)</b>	R\$ 343.395.260
<b>Rating Morningstar<sup>1</sup></b>	★ ★ ★
<b>Classificação de Risco XP<sup>2</sup></b>	3
<b>Data de Início</b>	18/10/2010
<b>CNPJ</b>	12.475.061/0001-94

## INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 5.000
<b>Aporte Mínimo</b>	R\$ 1.000
<b>Taxa de Administração</b>	1,00%
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o CDI
<b>Resgate - Cotização</b>	D+1 (útil)
<b>Resgate - Liquidação</b>	D+0

## BOZANO GESTÃO

A Bozano é uma gestora de recursos independente com áreas de Asset Management (fundos líquidos) e Private Equity, fundada pelo Grupo Bozano em associação com diversos executivos do mercado de capitais. Através de conhecimento setorial e times especializados, a Bozano Investimentos busca adicionar valor às companhias investidas e consequentemente aos seus sócios e investidores.

## BOZANO QUANT FIM

O fundo tem como objetivo superar o CDI no longo prazo, utilizando-se de estratégias quantitativas. Partindo do pressuposto de que existem ineficiências presentes em diversos ativos negociados no mercado brasileiro e através de tecnologia proprietária, buscam desenvolver operações de risco controlado para obtenção de retornos diferenciados. Seus modelos partem de experiência empírica internacional e inúmeros trabalhos acadêmicos na área de finanças.

## GESTOR: ANTÔNIO CORREIA

Sócio da Bozano Investimentos e estrategista quantitativo no Bozano Quant, trabalhando com construção de portfólio, foi um dos fundadores da Trapezus Asset Management trabalhando com desenvolvimento de estratégias e construção da plataforma de trading proprietária. Antônio iniciou a sua carreira na equipe quant da ICAP, onde foi responsável pelo desenvolvimento de uma plataforma de trading automatizada, especializado em estratégias de execução ótima. Ele possui Mestrado em Matemática Aplicada a Finanças pelo Instituto de Matemática Pura e Aplicada (IMPA) e é BSc em Engenharia Eletrônica pelo Instituto Militar de Engenharia (IME).

## PRODUTOS

Daniel Lemos  
Gustavo Pires

## RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg  
Davi Tarabay

## ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI  
Giancarlo Gentiluomo, CNPI  
Davi Fontenele

## SALES

Marcos Corazza  
Felipe Manfredini  
Lucas Brandão  
Leonardo Lombardi

<sup>1</sup> O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

<sup>2</sup> A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

## Disclaimer



LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não reflete a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.