



Apresentação Institucional

Índice

A Península

- Empresa
- Diferenciais
- Equipe
- Sócios

1

Apêndice I

- Monitoramento e Controle de Risco
- Governança Corporativa
- Análise de Risco

4

Multimercado: Península Hedge

- Filosofia
- Estratégia de Gestão
- Características

2

Apêndice II (Península Hedge: sub-estratégias)

- Macro Hedge
- Micro Equity
- Macro Equity
- Moedas e Opções
- Renda Fixa

5

Crédito

- Diferenciais
- Equipe
- Processo de Investimento

3

A Peninsula

Empresa

A Península investimentos é uma *partnership* fundada em 2012, com o objetivo de oferecer produtos alternativos de investimento que adicionem valor de forma consistente no longo prazo para os seus clientes. O Credit Suisse Group AG possui uma participação minoritária não votante no capital da empresa.

Equipe Diferenciada

32 profissionais, sendo 11 sócios, com experiências distintas e complementares nos mercados brasileiro e internacional. Sócios fundadores:

- Antonio Quintella, 26 anos de experiência no mercado financeiro, CEO Credit Suisse Brasil (2003 a 2010), CEO Credit Suisse Americas (2010 a 2012)
- Sergio Blatyta, 20 anos de experiência em gestão, 13 anos na Tesouraria do Banco Santander Brasil (*head* da Tesouraria entre 2006 e 2010)

Alinhamento de Interesse

- Co-investimento dos sócios no fundo, buscando alinhamento entre gestores e investidores
- Sócios sêniores com participação relevante na empresa, possibilidade de qualquer membro da equipe entrar para a sociedade
- Cultura meritocrática para atrair e reter talentos

Produtos

- Multimercado: fundo multi-estratégia, multi-gestor
- Crédito: fundo focado nos mercados de crédito *distressed* e *high yield*

Gestão de Risco

- Processos robustos de Gestão de Risco e Governança, com equipes independentes de risco e *compliance*, monitoramento de risco em tempo real e sistemas internos e externos de controle de risco

Diferenciais

- Empresa independente focada na gestão de recursos
- *Partnership* com cultura meritocrática
- Equipe sênior e com histórico complementar
- Discussão colegiada com tomada de decisão individual
- Economistas sêniores com modelos e cenários proprietários
- Áreas de Risco e de *Compliance* independentes

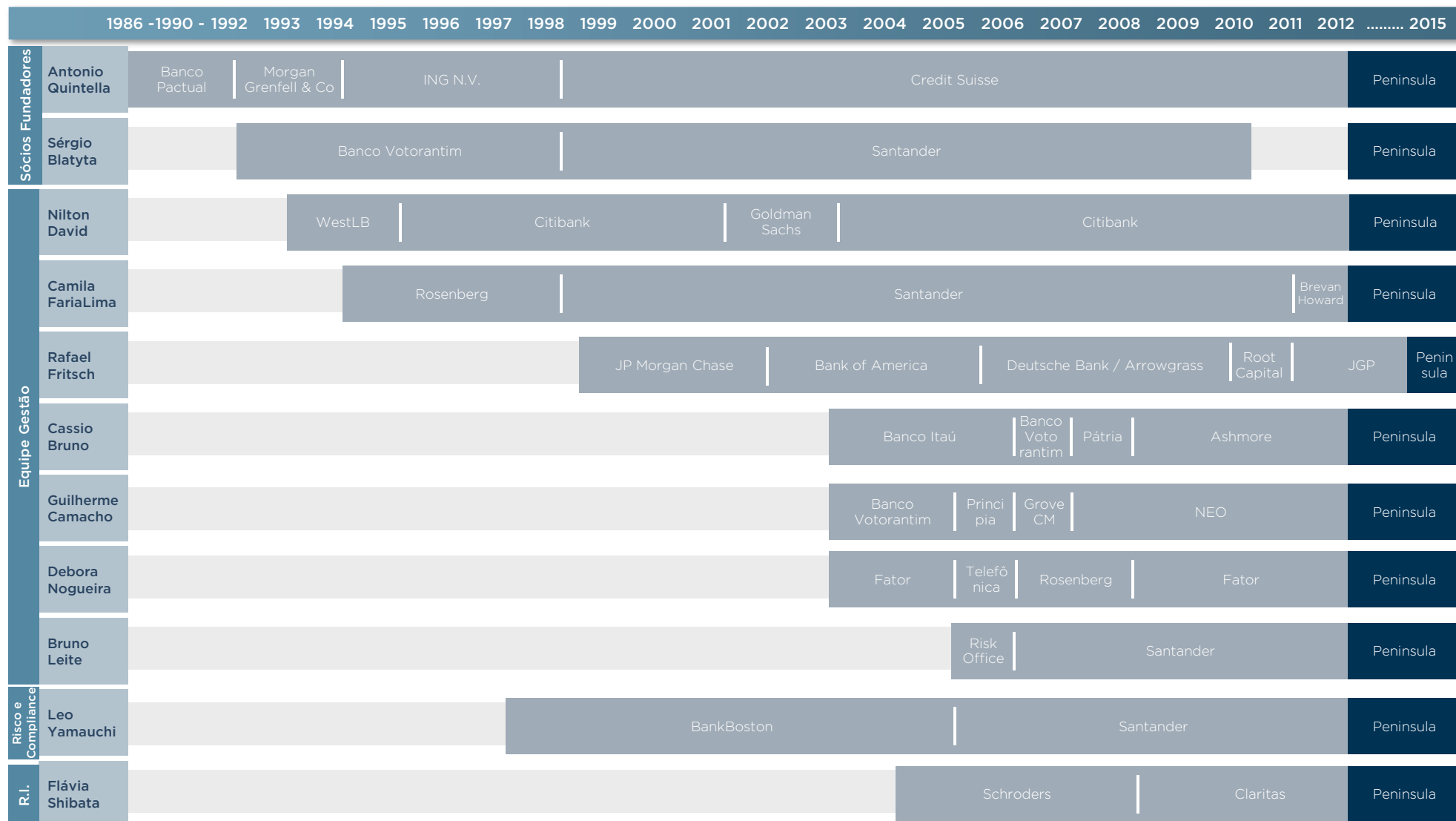
Equipe

Organograma

| Sérgio Blatyta | | | | | Antonio Quintella | | | | |
|---|--|--|---|--|--|---|---|---|--|
| Península Hedge | | | | | Crédito | R.I. | Operações e T.I. | Risco e Compliance | Financeiro e Adm. |
| Macro Equity Sérgio Blatyta | Moedas e Opções Nilton David Carlos Ferrari | Macro Hedge Bruno Leite Ana Abrão | Renda Fixa Sérgio Blatyta Rafael Fritsch Carlos Ferrari | Micro Equity Cassio Bruno Guilherme Camacho Christian Faricelli João Santos | Crédito Rafael Fritsch Luiza Oswald Adriana Maciel Guilherme Legatti Iuri Majerowicz | Relacionam. com Investidores Flávia Shibata | Operações Alice Singer Mauricio Pereira Guilherme Rocha Bruno Soares | Risco e Compliance Leo Yamauchi | Admin. e Financeiro Carina Gotti Rachel Lima Bianca Grechi |
| Análise Camila Faria Lima (economista) Débora Nogueira (economista) Lilian Ferro (economista) Gabriel Adde (analista - gestão) Daniel Pereira (analista - gestão) | | | | | | | T.I. Moreno Mello | | Client Services Fernando Cremonesi |

Sócios

Os sócios da Península possuem ampla experiência nos mercados financeiros brasileiro e internacional, com históricos distintos e complementares



Multimercado



Filosofia

Filosofia baseada em 5 pilares:

1 Diversificação

Equipe multi-estratégia e multi-gestor

Estratégias variadas compondo um único produto, com fator de diversificação elevado

2 Modelo de gestão diferenciado

Discussão colegiada com tomada de decisão individual

Economistas sêniores cobrindo economia brasileira e internacional

Modelos, cenários e pesquisa proprietários

3 Geração de Alpha consistente no longo prazo

Gestão fundamentalista com apoio técnico e quantitativo

Busca por portfólio eficiente em diferentes cenários econômicos

4 Equipe sênior e complementar

Time de gestão com ampla experiência nos seus mercados de atuação

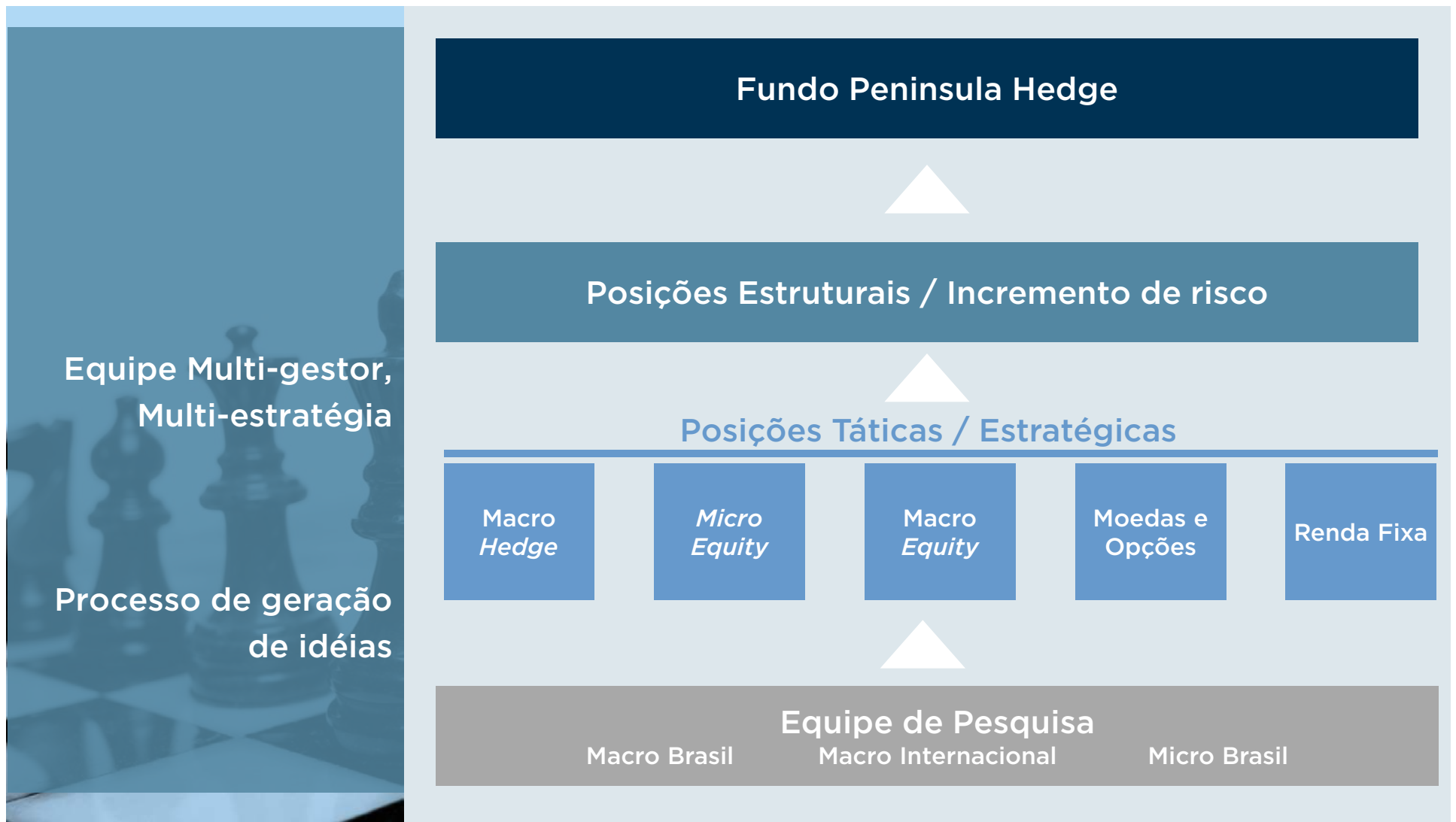
Gestores com históricos distintos e complementares

5 Disciplina e gestão de risco independente

Objetivo de retorno pré-definido por estratégia com volatilidade compatível

Áreas de Risco e de Compliance independentes e sistemas operacionais eficientes

Estratégia de Gestão



Peninsula Hedge FIC FIM

Características do Fundo

| | |
|---------------------------------|---|
| Data de Início | 19 de Março de 2013 |
| PL Médio 12 meses ¹ | R\$ 1.135.962.891 |
| Aplicação inicial mínima | R\$ 50 mil (cinquenta mil reais) |
| Movimentação mínima | R\$ 10 mil (dez mil reais) |
| Saldo mínimo | R\$ 50 mil (cinquenta mil reais) |
| Cotização aplicação | D+1 dia útil (fechamento) |
| Cotização resgate | D+29 dias corridos (fechamento) |
| Liquidação resgate | D+1 (1º dia útil após a data de cotização) |
| Taxa de Saída ² | 10% |
| CNPJ | 17.056.270/0001-17 |
| Classificação Anbima | Multimercados Macro |
| Código Anbima | 33114-7 |
| Taxa administração ³ | 2% aa |
| Taxa performance | 20% sobre o CDI |
| Tributação | Longo Prazo |
| Custodiante | BNY Mellon Banco S.A. |
| Administrador | BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. |
| Auditor | KPMG Auditores Independentes |
| Gestor | Peninsula Administração de Recursos e Investimentos S.A. |

¹Média aritmética da soma do seu patrimônio líquido apurado no último dia útil de cada mês, nos 12 (doze) meses anteriores.² Será cobrado taxa de 10% sobre o valor resgatado para os resgates com conversão de cotas em D+1 subsequente à solicitação do resgate. ³A taxa de administração do FUNDO Peninsula Hedge FIC FIM é de 1.95%aa. O Peninsula Master pagará, a título de taxa de administração, 0.05%aa sobre o seu Patrimônio Líquido. A taxa de administração prevista no caput é a taxa de administração mínima do FUNDO. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 2,45% a.a. (dois vírgula quarenta e cinco por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO.

Crédito



Diferenciais

A Equipe

- Vasta experiência no mercado de crédito privado brasileiro e internacional
- Forte rede de contatos para originação, negociação e gestão de operações
- *Track record* comprovado e habilidade de execução

Mercado expressivo com concorrência limitada:

- Pequeno número de FIDCs-NPs para um mercado de mais de R\$ 200 bilhões de dívida bancária em *default*.
- Além da Península, existem poucos gestores independentes especializados e dedicados a créditos corporativos inadimplidos
- Cenário favorável associado a crescente disponibilidade de direitos creditórios deverá apresentar oferta significativa de ativos em *distress e high yield*

Baixa correlação com o mercado de ações:

- Boa alternativa para diversificação de investimentos com possibilidade de alta rentabilidade

Diferenciais

A equipe

- Vasta experiência no mercado de crédito privado brasileiro e internacional
- Forte rede de contatos para originação, negociação e gestão de operações
- Track record comprovado e habilidade de execução

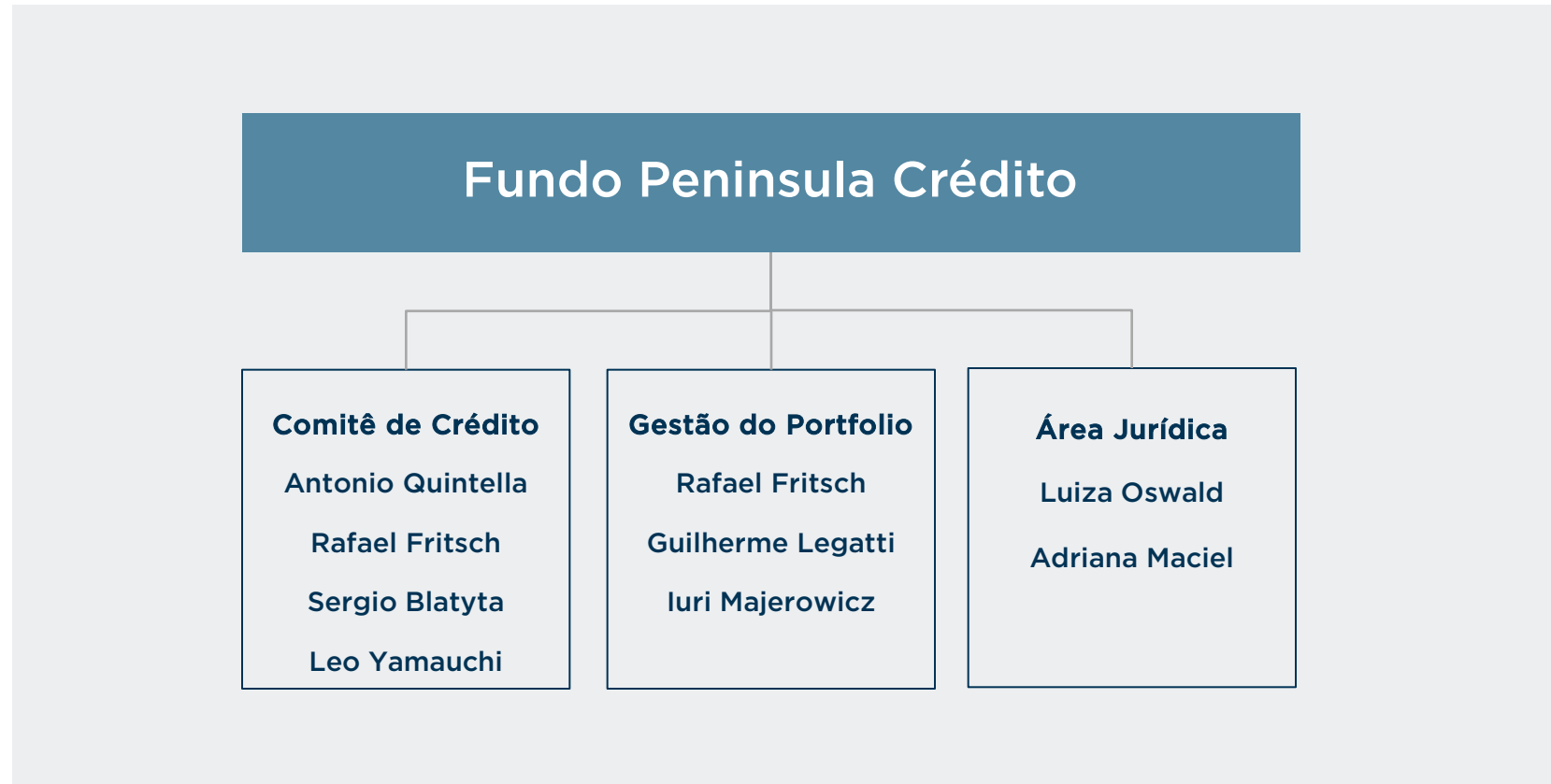
O mercado

- Pequeno número de FIDCs-NPs para um mercado de mais de R\$ 200 bilhões de dívida bancária em default.
- Além da Península, existem poucos gestores independentes especializados e dedicados a créditos corporativos inadimplidos
- Cenário favorável associado a crescente disponibilidade de direitos creditórios deverá apresentar oferta significativa de ativos em distress e high yield

Baixa Correlação

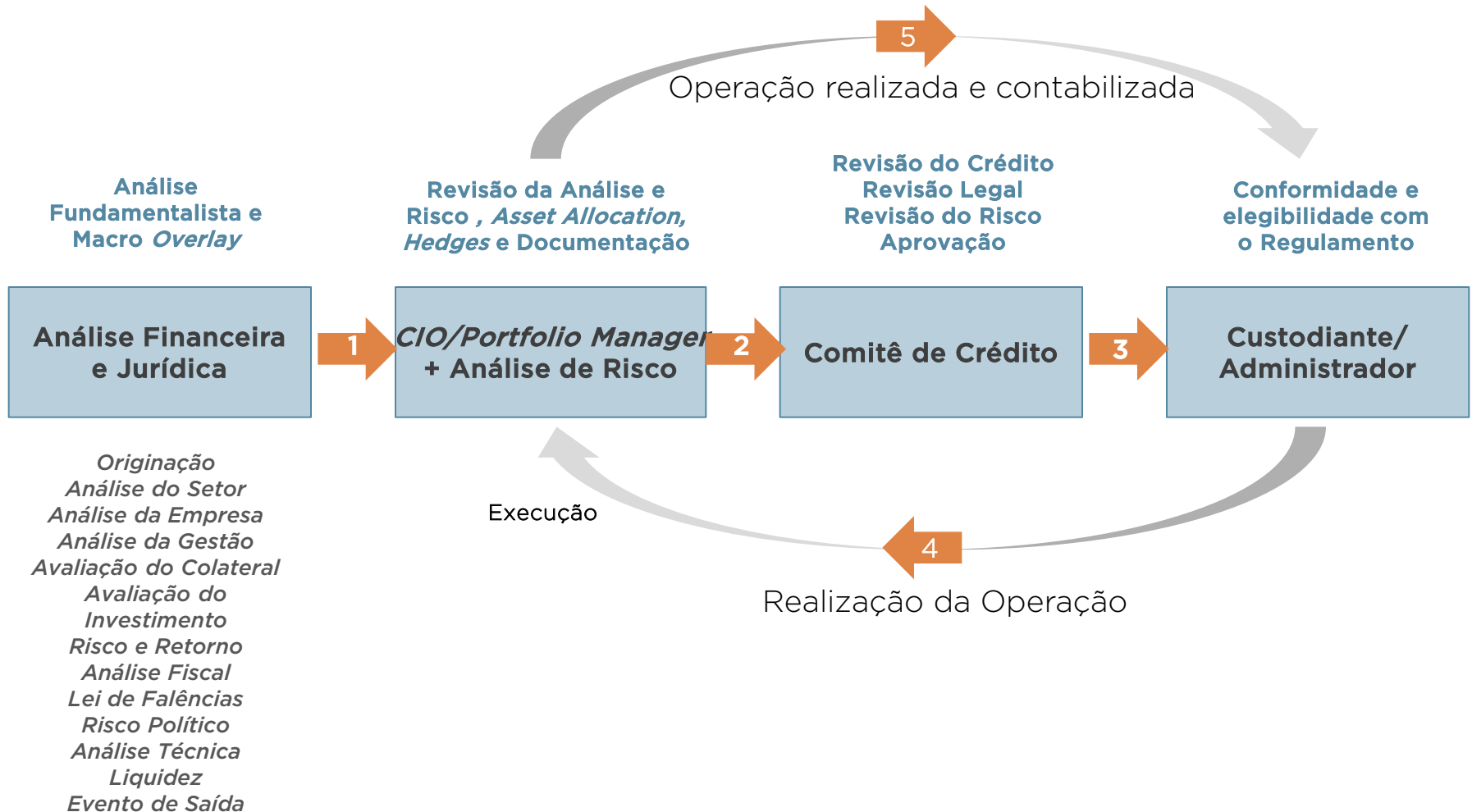
- Boa alternativa para diversificação de investimentos com possibilidade de alta rentabilidade
- O objetivo da Península é oferecer aos investidores uma alternativa para capitalizar esta oportunidade, buscando uma relação risco- retorno atrativa

A equipe



Processo de Investimento

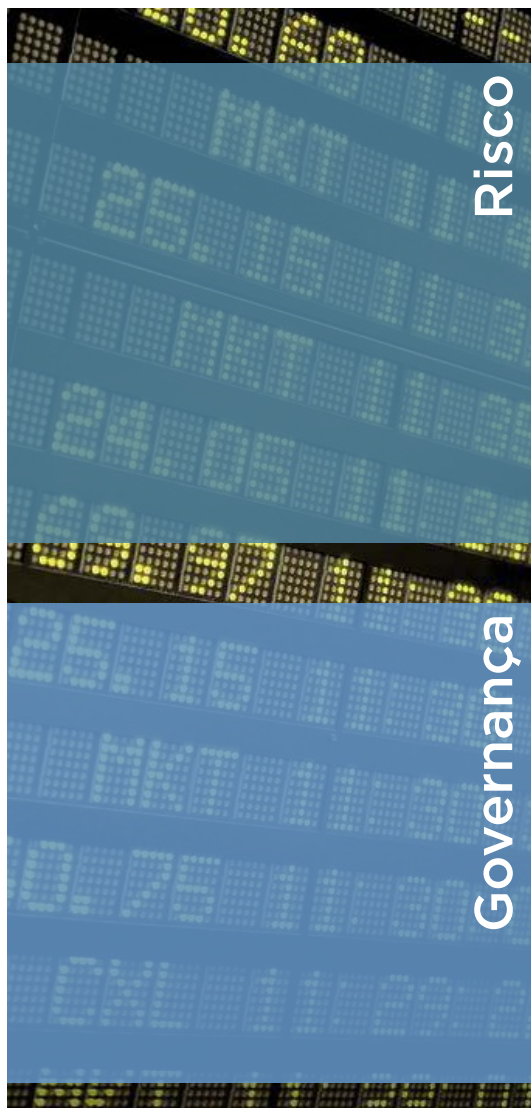
Aprovação de investimento feita após análise profunda que inclui rigorosa “due-diligence”



Apêndice I



Monitoramento e Controle de Risco



Risco

- Áreas de Risco e *Compliance* independentes, autonomia em relação à gestão
- Aderência ao mandato, limites de alocação e *stop-loss*
- Gestão ativa de risco utilizada para evitar perdas de capital
- Monitoramento em tempo real dos riscos do portfólio
- Simulação de cenários, inclusive cenários de estresse

Governança

- COO independente da gestão, sendo sócio sênior da empresa
- Limites de risco aprovados no Comitê de Risco e *Compliance*
- Sistema de Risco externo complementado por Sistema de Risco proprietário
- Custódia, controladoria e administração dos fundos terceirizados
- Sólida infraestrutura tecnológica e operacional

Governança Corporativa

Comitê de Sócios

- Discussão de temas estratégicos e administrativos, análise dos resultados da empresa e produtos, avaliação de desempenho dos fundos e da equipe
- Participação de todos os sócios da empresa
- Periodicidade semanal

Comitê de Risco e Compliance

- Verificação dos controles de limites estipulados, validação de modelos e cenários de risco, discussão e definição de novos limites (se necessário), análise e / ou aprovação de contrapartes
- Revisão da aderência às normas de conduta e ética da empresa, análise e revisão dos controles e planos de ação
- Participação do Comitê Executivo e das Áreas de Risco e de *Compliance*
- Periodicidade mensal

Comitê de Risco Reputacional

- Análise de temas, iniciativas ou operações que possam representar risco reputacional à empresa, clientes ou funcionários
- Participação dos diretores da empresa e de um representante do Credit Suisse como ouvinte
- Periodicidade *ad-hoc*

Análise de Risco

Risco de Mercado

- VaR paramétrico - 95% confiança em horizonte de 1 dia
- *Stress test* - cenários de estresse, simulação histórica e específica
- *Stop-loss* - pré-definido por estratégia / gestor
- Controle de *drawdown* - perda máxima limitada a partir de resultado acumulado
- Sensibilidade a fatores de risco - PV01, CS01, gregas

Risco de Liquidez

- Análise do passivo
- Análise de descasamento dos fluxos de caixa
- Controle do nível de liquidez dos ativos

Risco de Crédito

- Aprovação de operações e estabelecimento de limites de exposição ao crédito
- Monitoramento dos níveis de exposição de crédito por fundo
- Uso de mitigantes de risco de crédito, como garantias e ajustes

Risco Operacional

- Política de conflito de interesses
- Política de conduta dos funcionários
- Política de segregação de atividades
- Sistemas homologados

Apêndice II
Peninsula Hedge: sub-estratégias



Principais Estratégias

Macro Hedge

- *Long-short* entre mercados, baseado em análise macro / fundamentalista
- Atuação em diversos mercados (ações, moedas, renda fixa, *commodities* e opções), mantendo-se *beta* neutro como regra geral
- Portfólio de valor relativo como forma de gerar *alpha* com menos ruído
- Resultados do livro historicamente sem correlação relevante com nenhum ativo específico
- Resultado diversificado entre os ativos negociados, com múltiplas estratégias ao longo do ano

| Divisão do Livro | Descrição | Gestão da Posição |
|------------------|---|---|
| Médio Prazo | Posições com cenário macro favorável e sem veto para riscos específicos (micro) de ativos componentes | Frequência de <i>trading</i> média. |
| Longo Prazo | <i>Calls</i> macro estruturais | Calibragem da posição para um horizonte maior, com baixa frequência de <i>trading</i> . Posições menores com <i>stops</i> longos. |
| <i>Non-core</i> | Estratégias que tentam extrair <i>alpha</i> de mercados que não são o <i>core</i> do portfólio | Frequência de <i>trading</i> média. Posições de menor porte |

Principais Estratégias

Micro Equity

- Ações *long-short* com base fundamentalista e análise micro
- Pilares fundamentais: análise *bottom-up*, construção de portfólio equilibrado e gestão das posições
- Gestão ativa dos fatores de risco do portfólio consolidado

| Tipo de Estratégia | Descrição | Tipo de análise | Frequência de trading |
|--------------------|--|---|-----------------------|
| Classe de Ações | ON / PN e Holding / Controlada | Primária: estatística Secundária: <i>bottom-up</i> | Alta |
| Inter-setorial | Setor x Setor | Primária: <i>top down</i> Secundária: <i>bottom-up</i> | Baixa |
| Intra-setorial | Ações de um mesmo setor | Primária: <i>bottom-up</i> Secundária: <i>top down</i> | Média |
| <i>Alpha</i> | Ações específicas com temas de longo prazo | Primária: <i>bottom-up</i> Secundária: <i>top down</i> | Baixa |

Principais Estratégias

Macro Equity

- Busca de oportunidades nos mercados acionários, baseadas em análise de cenário macroeconômico e *top-down*
- Atuação nos mercados brasileiro e internacional

| Tipo de Estratégia | Horizonte | Descrição | Frequência de Trading |
|--------------------------------|---------------|--|-----------------------|
| Posições Direcionais | Curto / médio | Posições com cenário macro favorável respaldadas por análise técnica | Baixa / média |
| Posições Setoriais e Relativas | Médio | Base fundamentalista / macro e técnica | Baixa |
| Oportunidades Específicas | Variável | Temas pontuais, arbitragens, análise técnica | Pontual |

Principais Estratégias

Moedas e Opções

- Busca de oportunidades no mercado internacional de moedas e diferenciais de juros de curto prazo
- Objetivo de ter parte crescente do retorno em outras moedas ex-Brasil
- Mercado externo como fonte de estratégias não correlacionadas aos fatores de risco locais
- Opções com riscos caudais contidos como instrumento de tomada de posição
- Opções como proteção nos incrementos de posições
- Produtos de correlações como instrumento de compra de risco caudal

Posições

Horizonte

Tático

Curto e médio prazos influenciados por fatores pontuais, técnicos e conjunturais; correlações como base para valores relativos

Estratégico

Médio e longo prazos embasados em fundamentos econômicos de natureza estrutural; rupturas de correlações e tendências como temas para posicionamentos

Principais Estratégias

Renda Fixa

- Posições direcionais e de valor relativo nos mercados de renda fixa
- Posicionamento feito com base na elaboração de cenários proprietários
- Principais ativos negociados: futuros de taxas de juros, títulos públicos, opções, *swaps* e ativos de renda fixa internacional

| Tipo de Estratégia | Descrição |
|--------------------------|--|
| Copom | Curva curta de taxa de juros no Brasil de acordo com os cenários para a Política Monetária |
| <i>Trading</i> | Posições direcionais no mercado futuro de taxas de juros |
| Inclinação | Assimetrias no formato das curvas de taxa de juros nominais e reais no Brasil |
| Inflação | Taxas de juros reais e inflação implícita através de títulos públicos, <i>swaps</i> e futuros de juros |
| Renda Fixa Internacional | Mercados de renda fixa internacionais |
| Arbitragem | Distorções no formato das curvas <i>forwards</i> de taxa de juros |

Principais Estratégias

Renda Fixa *Corporate*

- Papéis líquidos com preços observáveis e executáveis
- Lista pré-aprovada com *Back-office*, Administrador, Departamento de Risco
- Possível uso de renda variável como *hedge*
- Decisões prudentes de tomada de risco visando gerar cenários de risco-retorno atrativos;

| Tipo de Estratégia | Descrição |
|---|---|
| <i>Debt Capital Structure Arbitrage</i> | arbitragem de taxas/ <i>yield</i> – Ex.: papel longo vs papel curto arbitragem de <i>recovery</i> – <i>long</i> senior vs <i>short</i> subordinado |
| <i>Event Driven</i> | <i>long</i> ou <i>short</i> papel, visando evento de curto/médio prazo (abrindo ou fechando taxa) |
| <i>Capital Structure Arbitrage</i> | <i>long</i> ou <i>short debt</i> vs <i>long</i> ou <i>short equity</i> da mesma empresa |
| <i>Pair trade</i> | empresa contra empresa / soberano contra empresa |
| <i>Long Only</i> | <i>long</i> papel i)carregado adequado e/ou ii) potencial de fechamento de taxa, apreciação de preço |

Contato

Relacionamento com Investidores:

Flávia Shibata

comercial@peninsulainv.com.br

Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr, 700 - 15º andar

São Paulo/ SP - Brasil

CEP: 04542-000

Telefone: +55 11 3185-6093

www.peninsulainv.com.br

