



**4T25
2025**

**Desafie os
limites do
investimento**

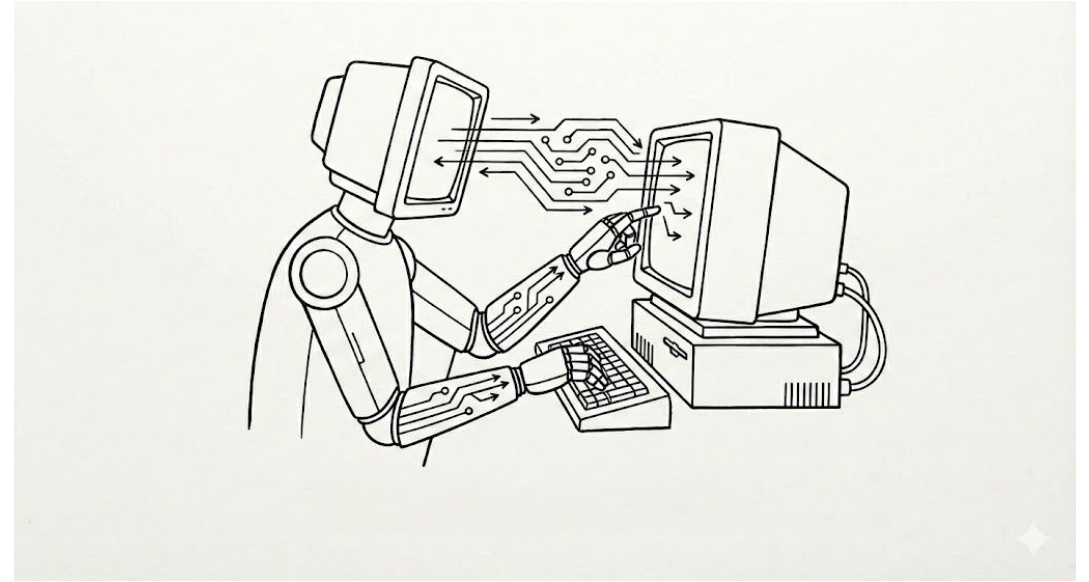


2025

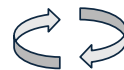
- Boas evoluções
 - trader
 - plataforma de distribuição
- Bons retornos
 - todos fundos positivos e acima do benchmark
 - retorno excepcional do Genesis

2025 - Trader

- parametrização dos fundos
- stop automático
- eficiência operacional



sem ajuste = desconvexidade



muito ajuste = custo de overtrading

2025 - Distribuição

Nova plataforma com

- todos os fundos na prateleira
- recomendações de investimento
- operações por whatsapp
- fórum de discussões



Desafie os limites do investimento

Maior risco, pensamento independente e foco no longo prazo nos movem para obter retornos acima da média.

quero investir →

conheça nossa **equipe**

VERSAsset

Dashboard

Meus investimentos

Aplicar

Resgatar

Movimentações

Extrato

Meu cadastro

Perfil

Extrato

Dashboard > Extrato de investimentos

Fundo	Data inicial	Data final
Total		

Valor da cota atual **R\$ 3.05**
Data-base: 30/01/2026

Valor da cota atual **R\$ 0.36**
Data-base: 14/11/2025

Valor da cota atual **R\$ 1.06**
Data-base: 30/01/2026

Nova aplicação

Complete todas as etapas para finalizar o processo.

1

2

3

4

Solicitação de Aplicação

Verificação de código

Realização da Transferência

Sucesso

Valor total do investimento

R\$ 100.000,00

Data de investimento

02/02/2026

☒ Indicação da Versa

Distribuição do valor

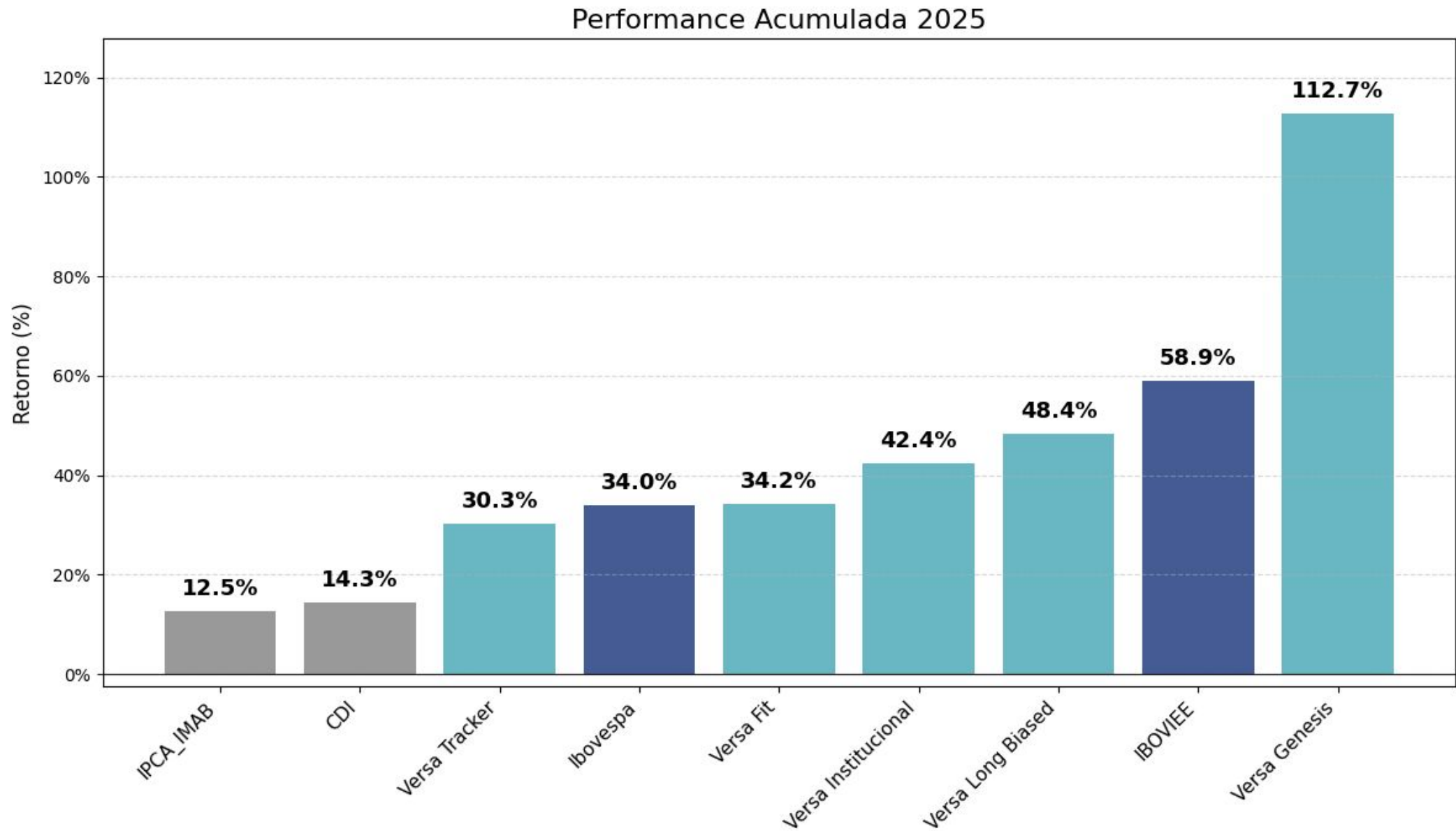
Fundo	Valor
Versa	R\$66,700.00
Tracker	R\$33,300.00

☐ Declaro estar ciente de que esta aplicação não se enquadra no meu perfil de risco e que já assinei o Termo de Desenquadramento.

Cancelar

Solicitar aplicação

2025 - Retornos

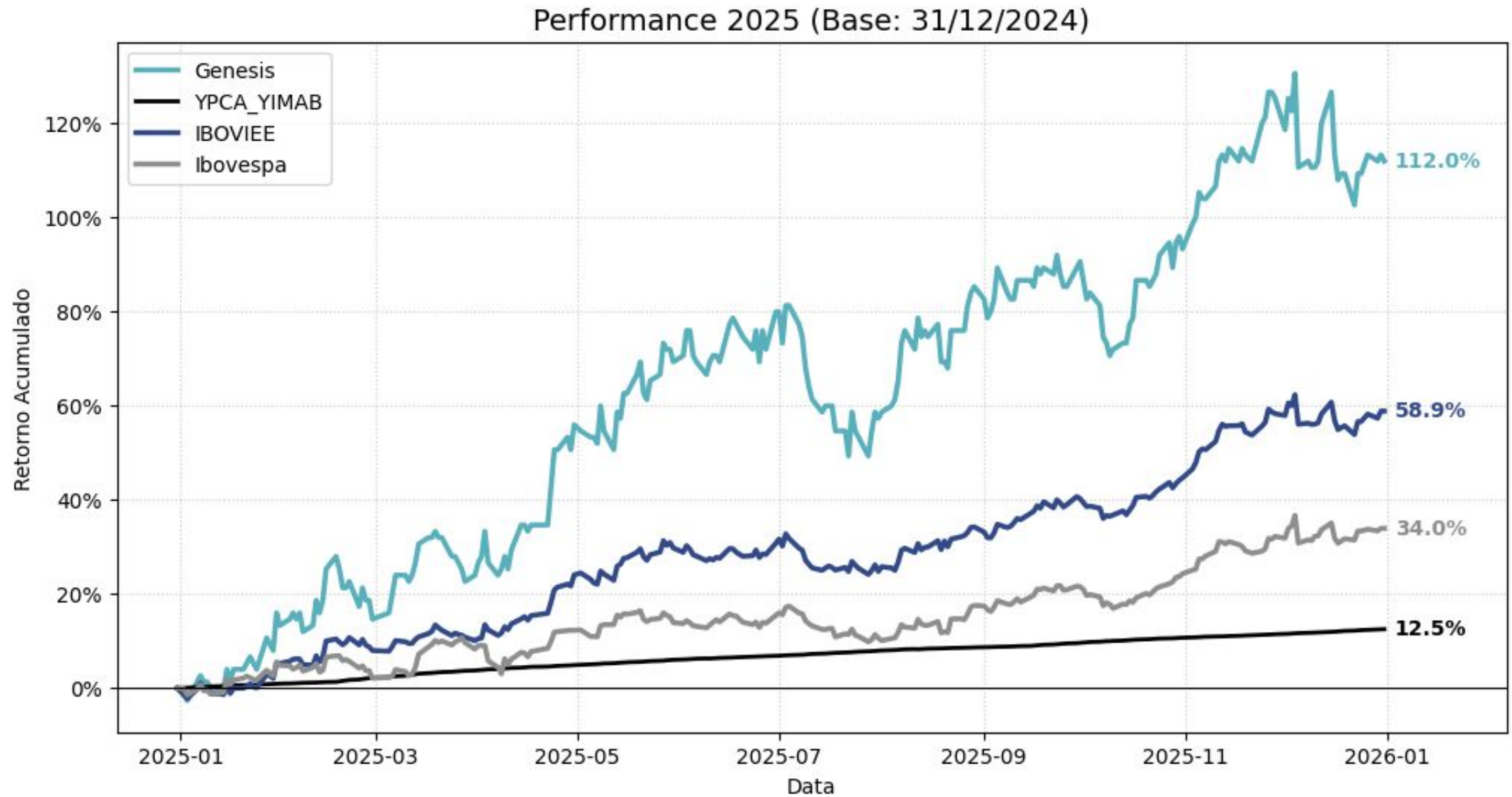


Versa Genesis RL

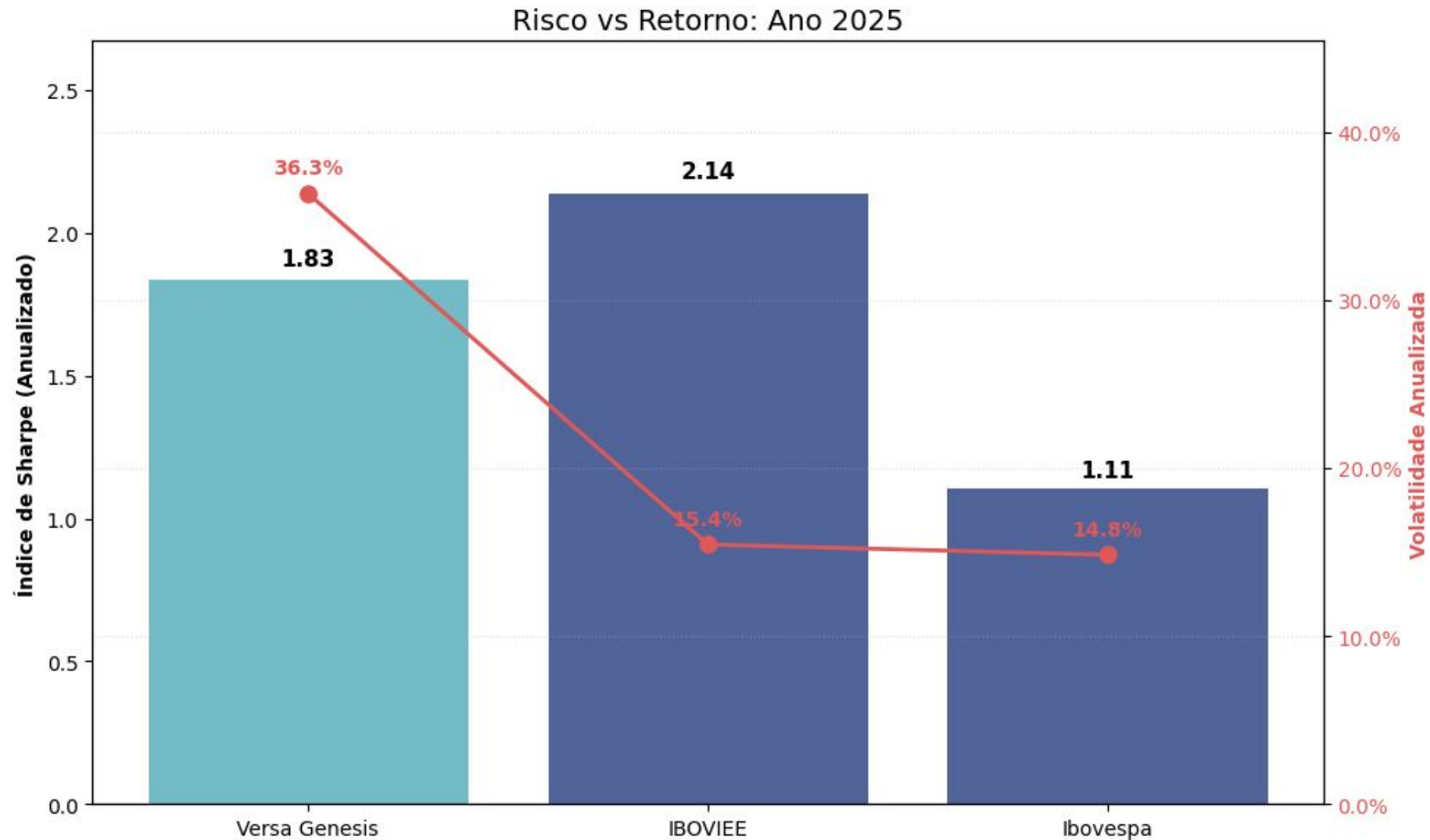
FIA



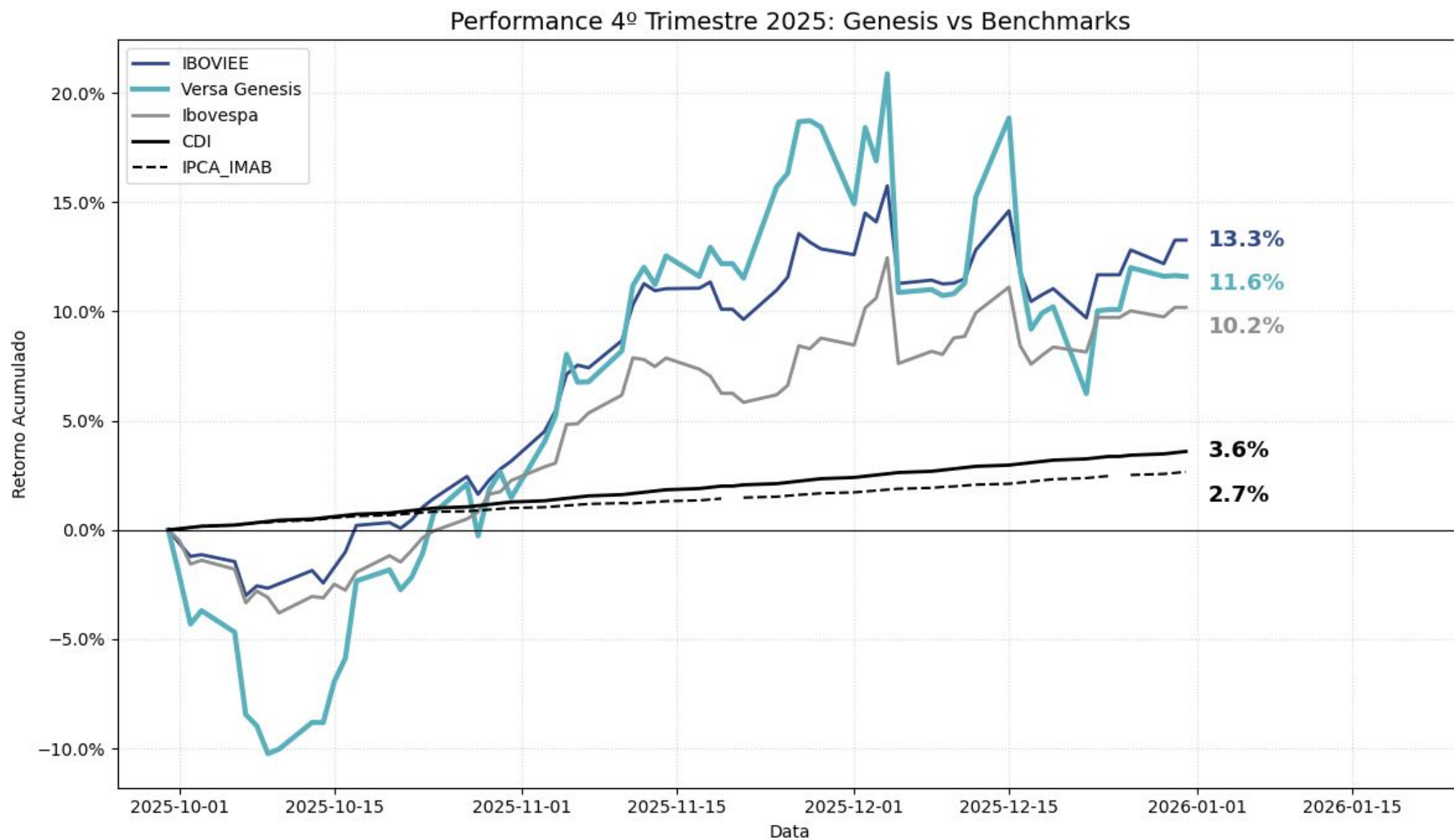
2025 - Genesis 12m



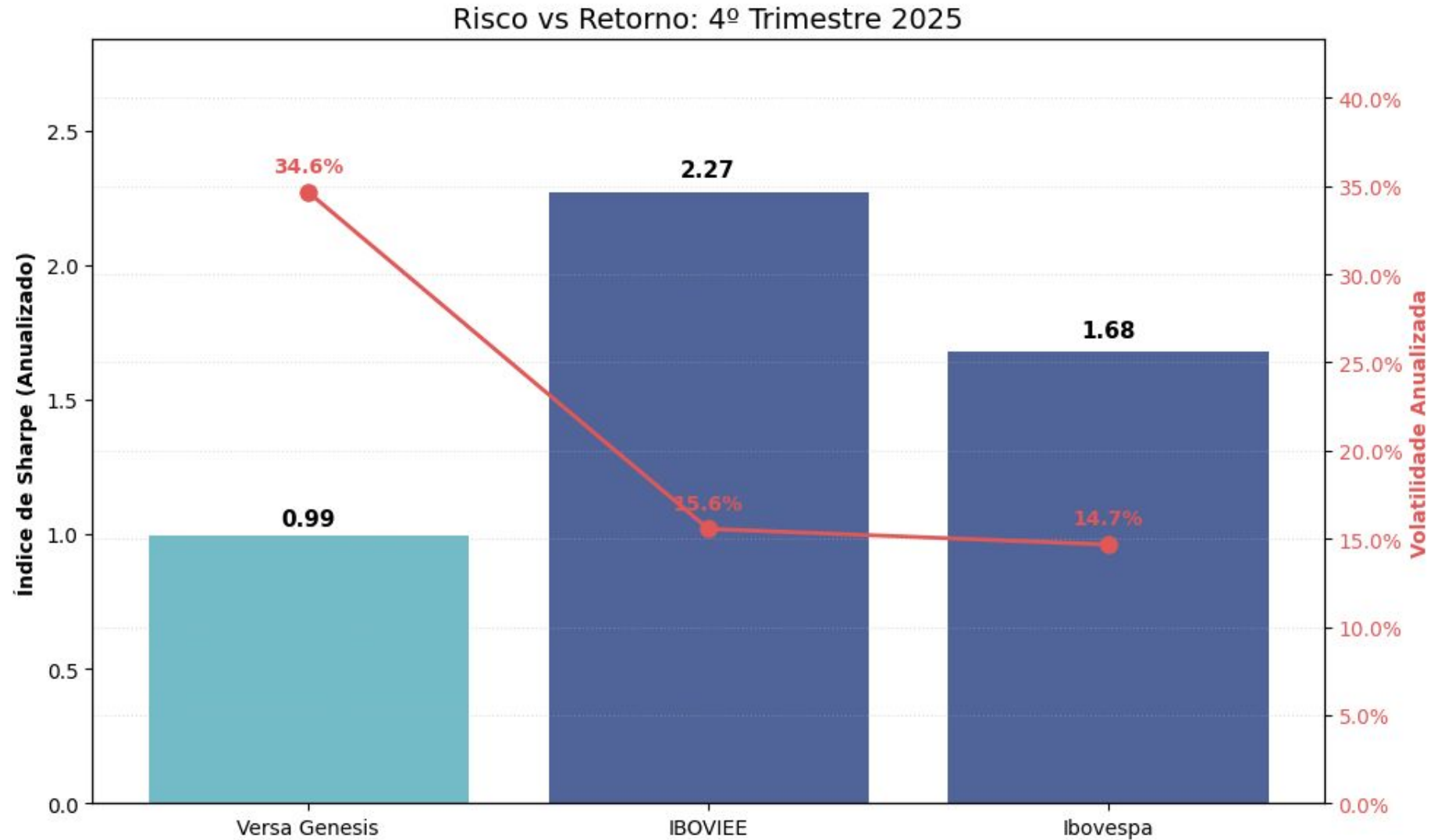
2025 - Risco x Retorno Genesis 12m



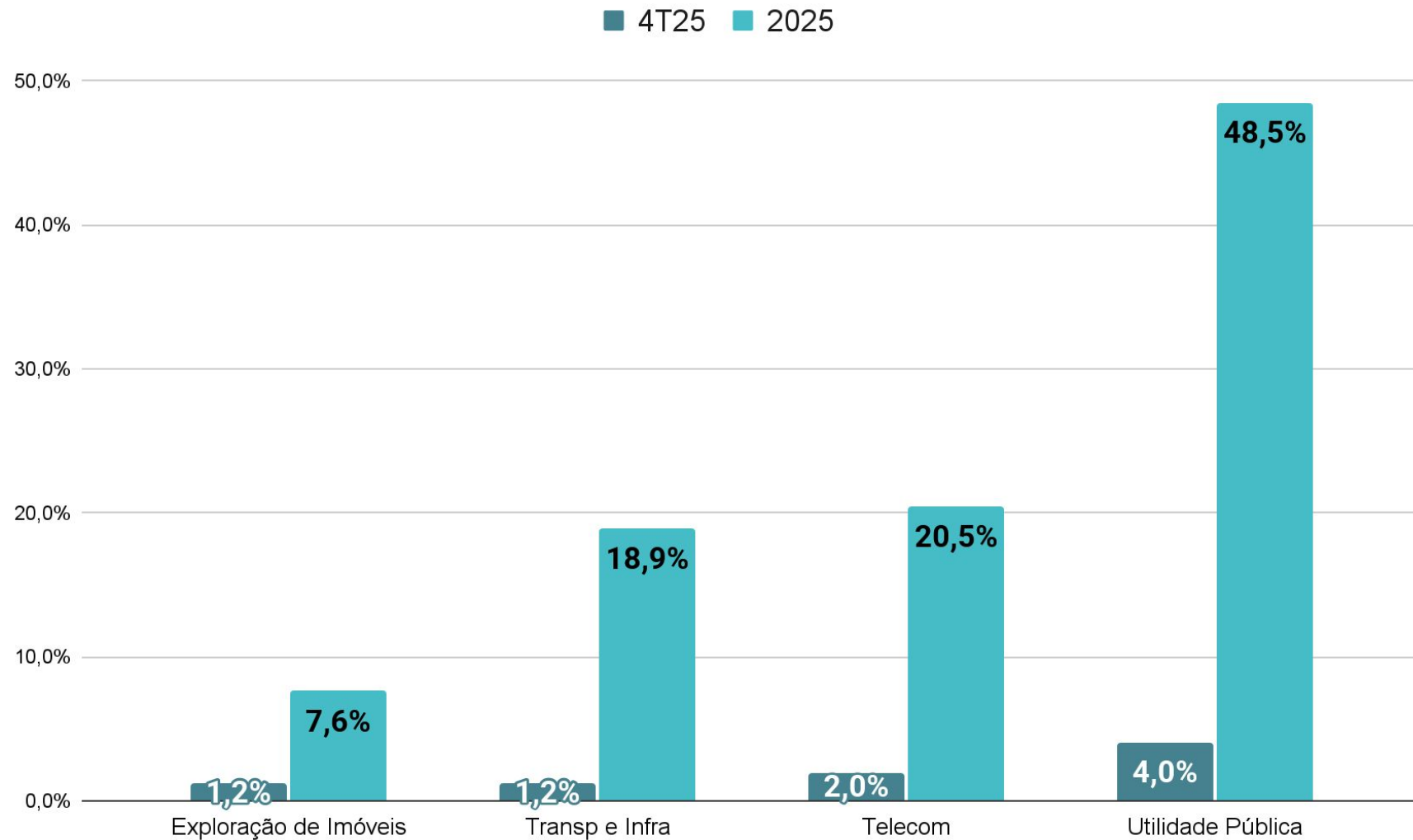
2025 - Genesis 4º tri



2025 - Risco x Retorno Genesis 4º tri

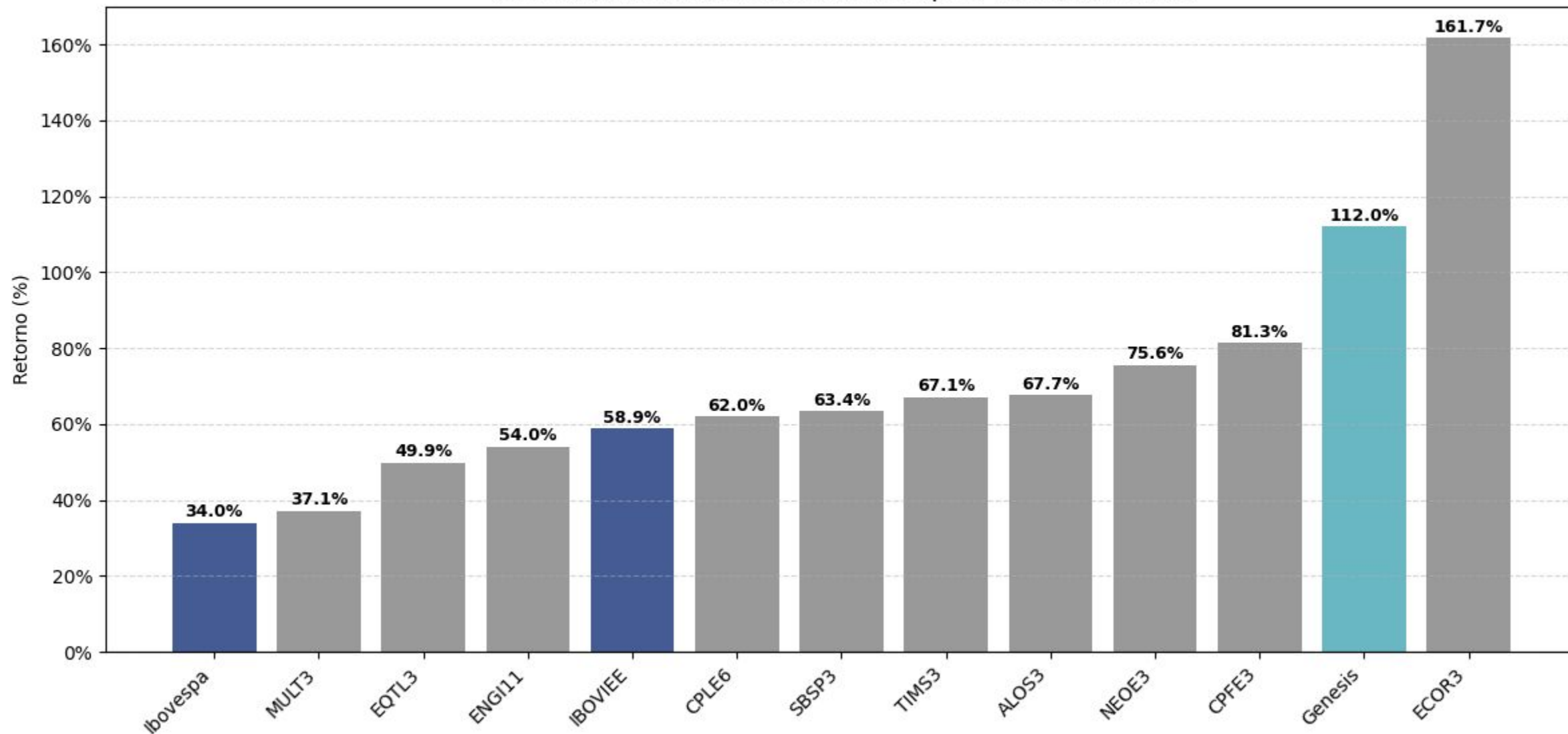


Genesis - Retorno Setorial

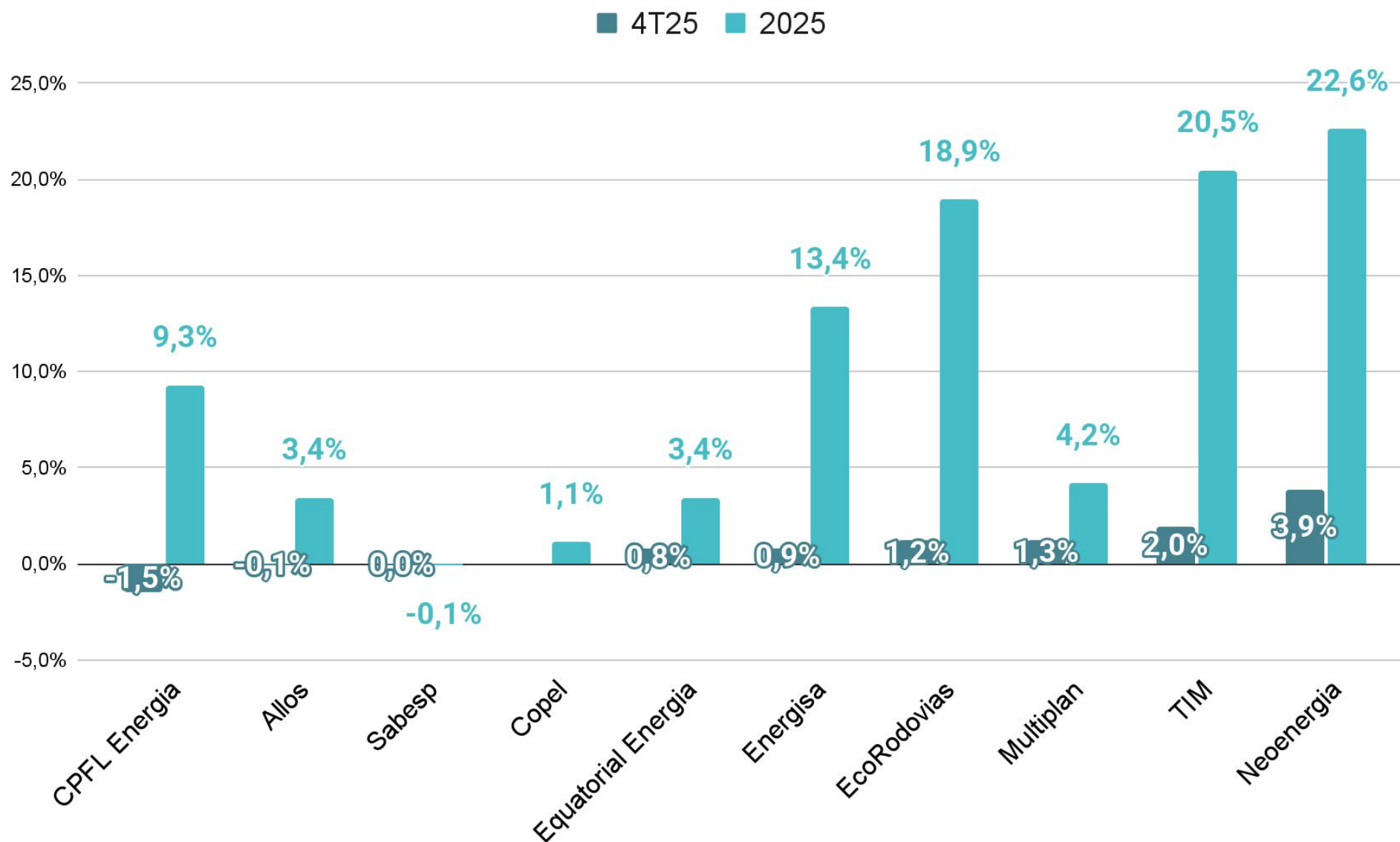


Genesis - Δ Papéis

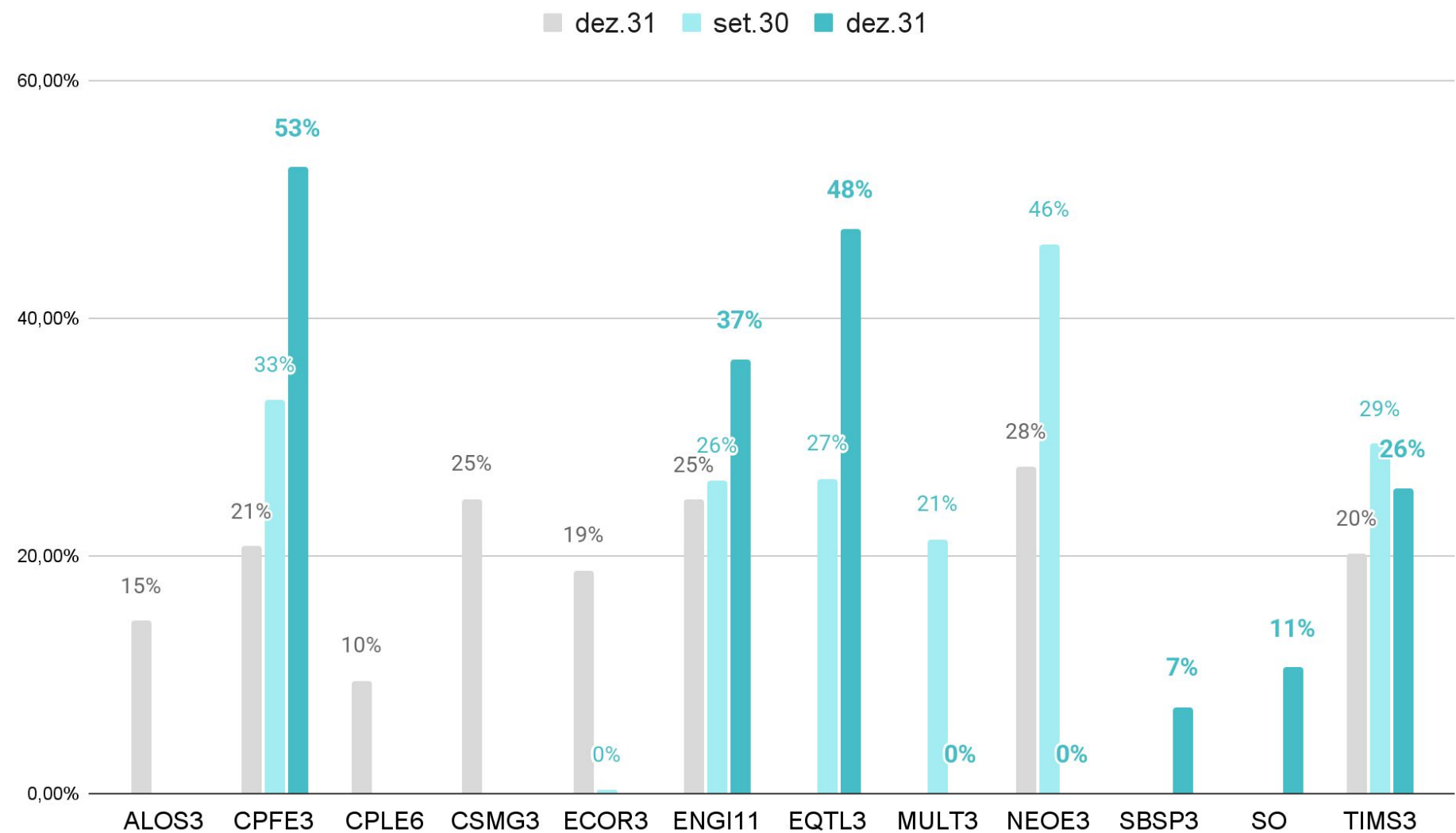
Performance Acumulada 2025: Papéis vs Benchmarks



Genesis - P&L Papéis



Genesis - Posição por Papel



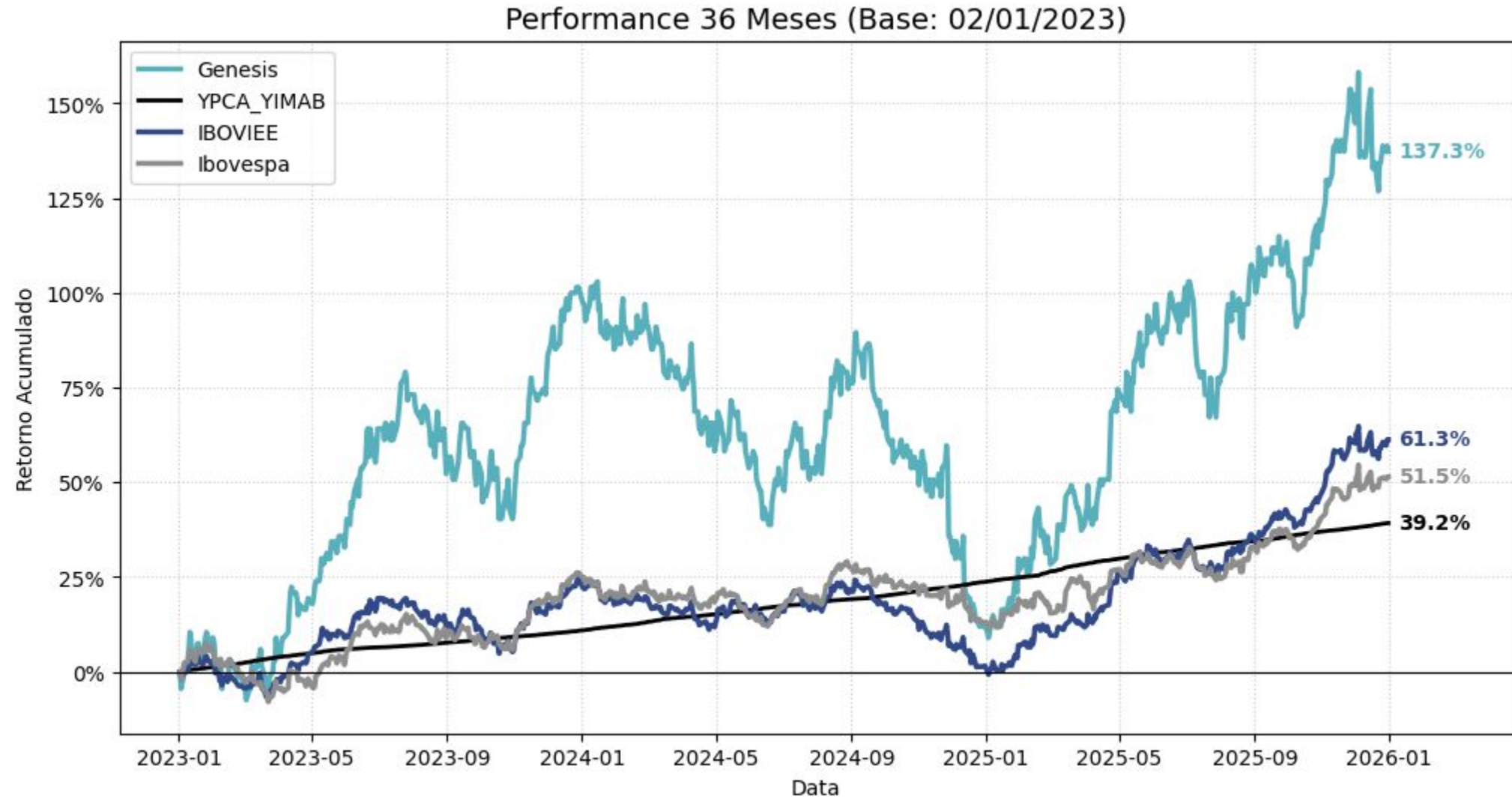
↑
CPFL
Equatorial
Energisa
Sabesp
Southern

↓
Neoenergia

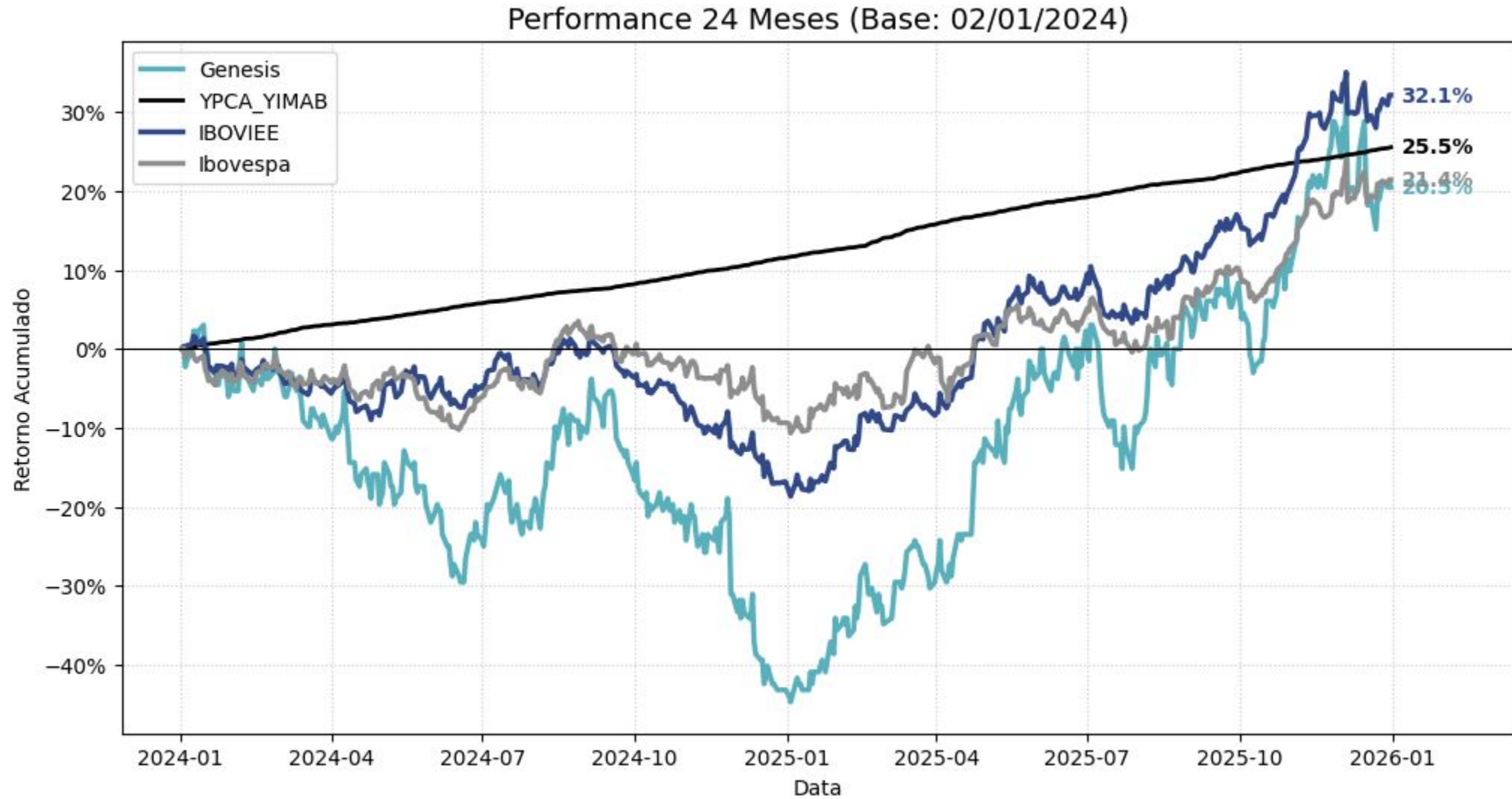
2025 - Genesis desde início



2025 - Genesis 36m



2025 - Genesis 24m



Versa Institucional

RL FIA



Institucional - 12m

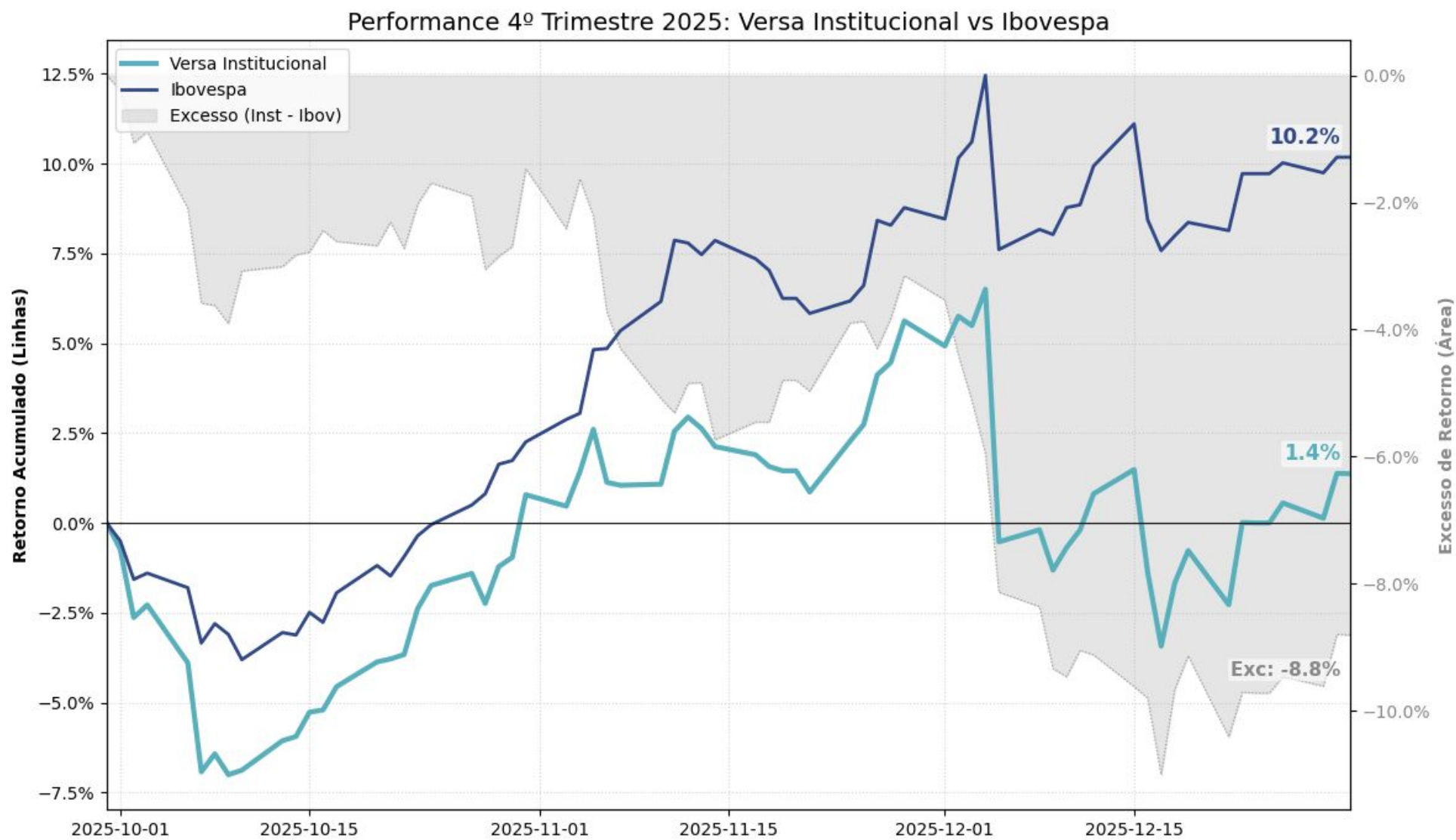
Performance 2025: Versa Institucional vs Ibovespa (+ Alpha)



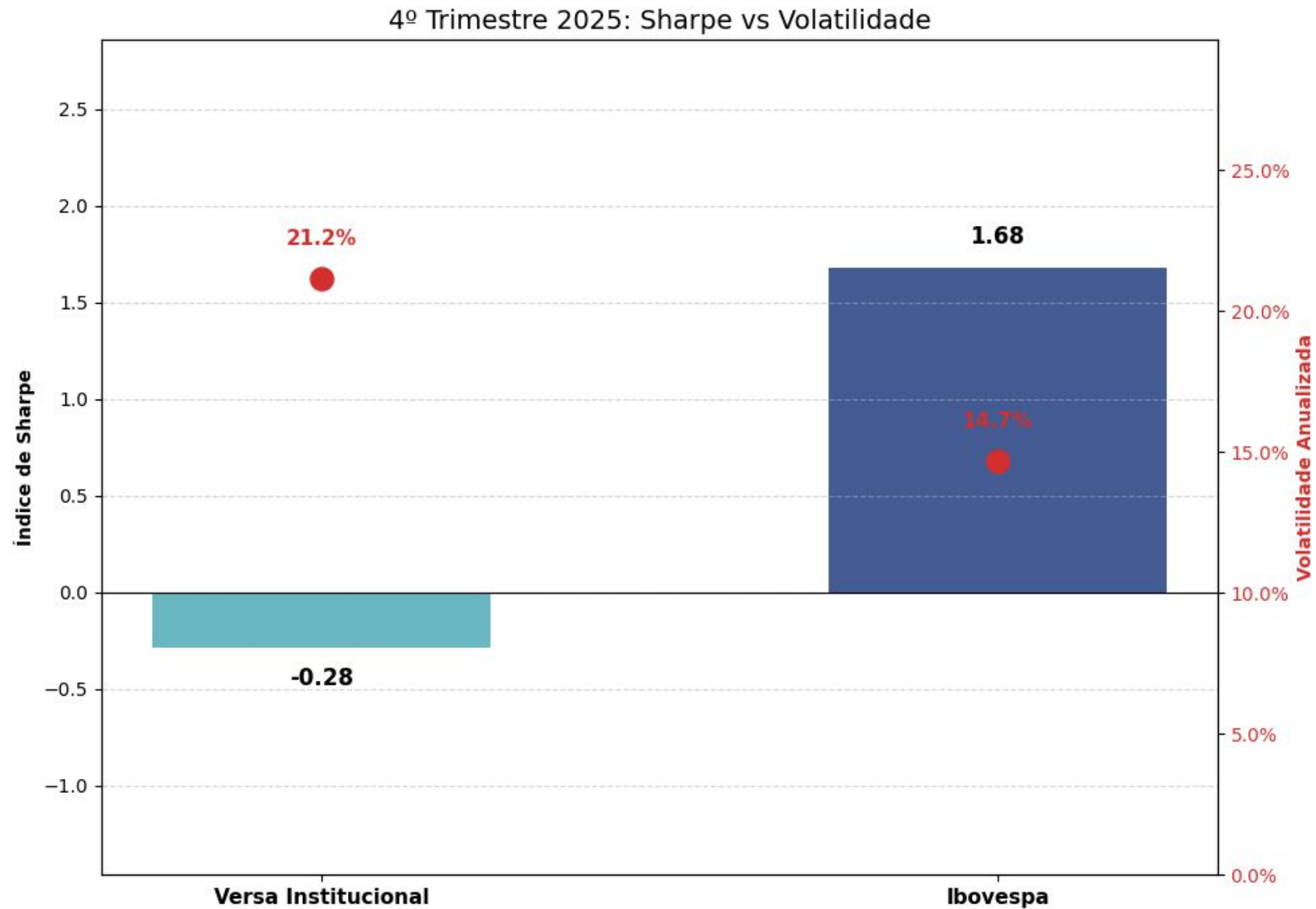
Institucional - Risco x Retorno 12m



Institucional - 4ºT

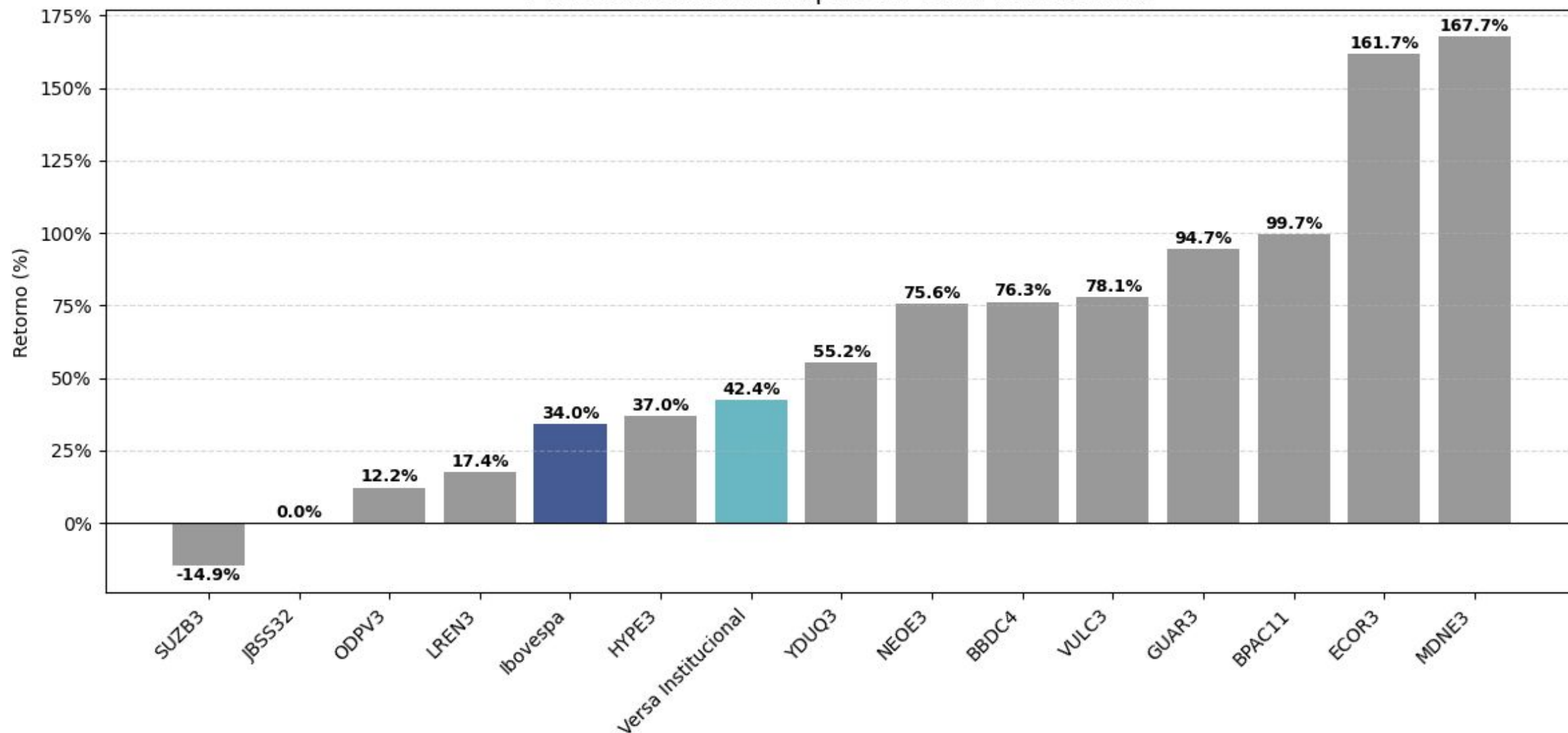


Institucional - Risco x Retorno 4ºT

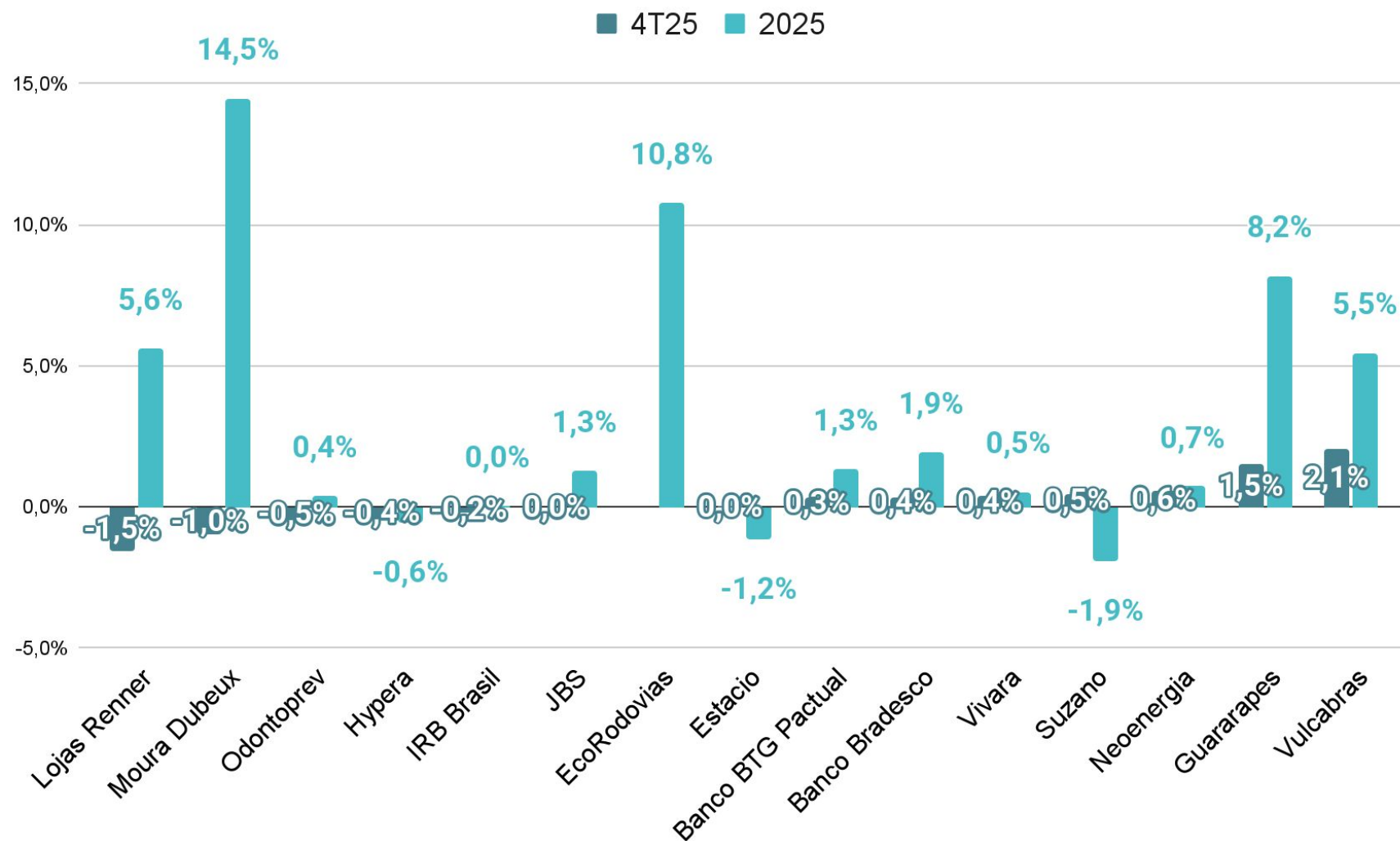


Institucional FIA - Δ Papéis

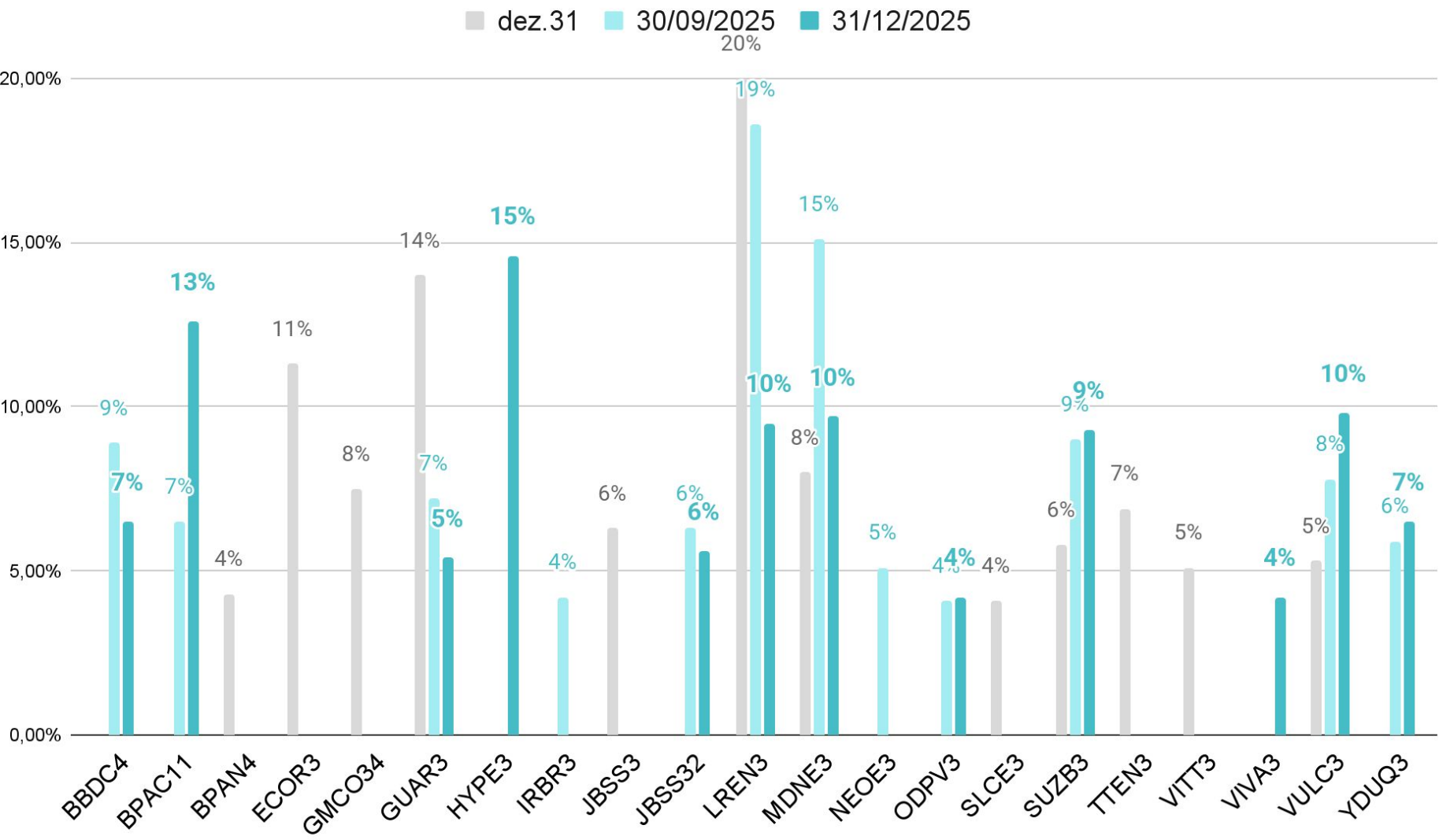
Performance 2025: Papéis vs Versa Institucional



Institucional FIA - L&P por Papel



Institucional FIA - Posição por Papel

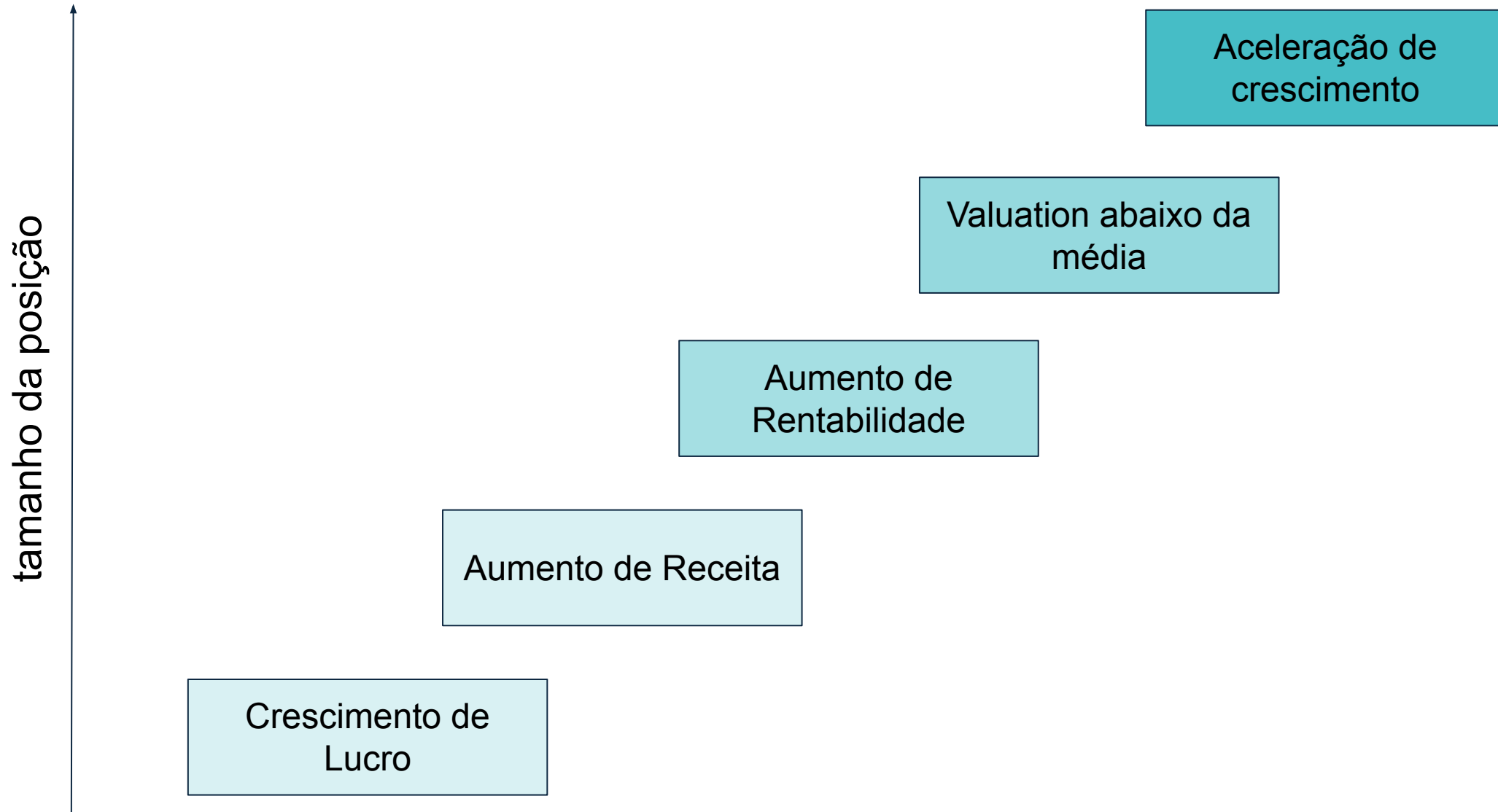


Hypera
Vivara
Pactual

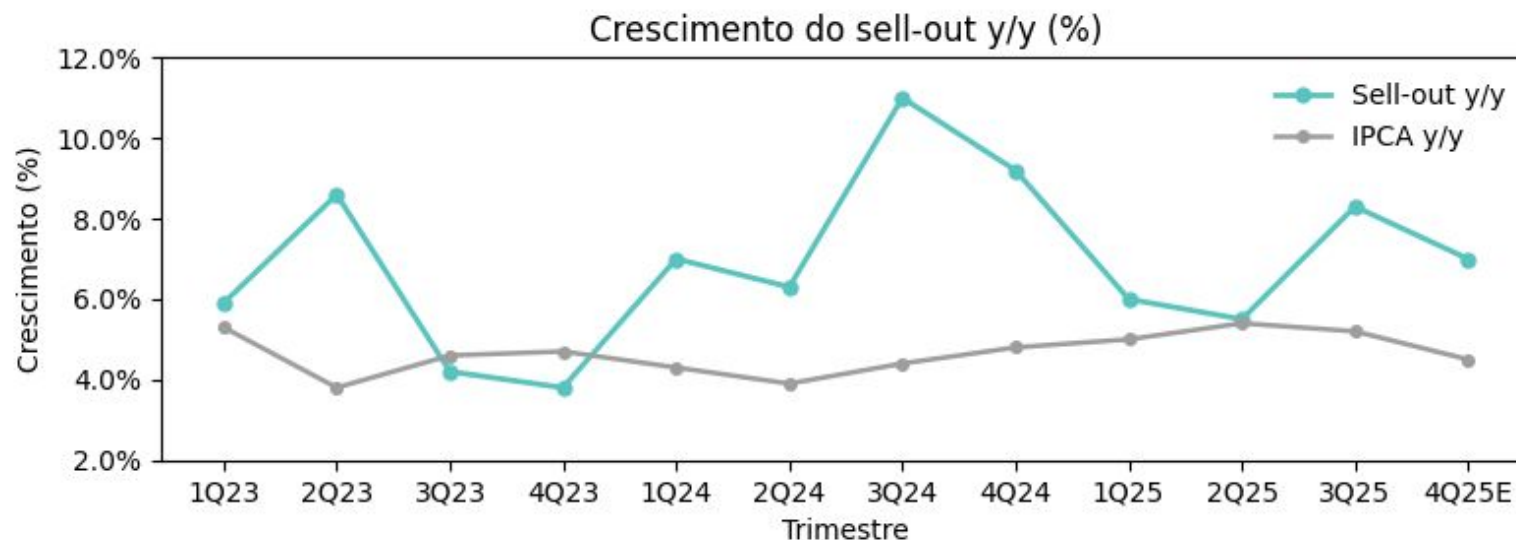


Neoenergia
Renner
IRB

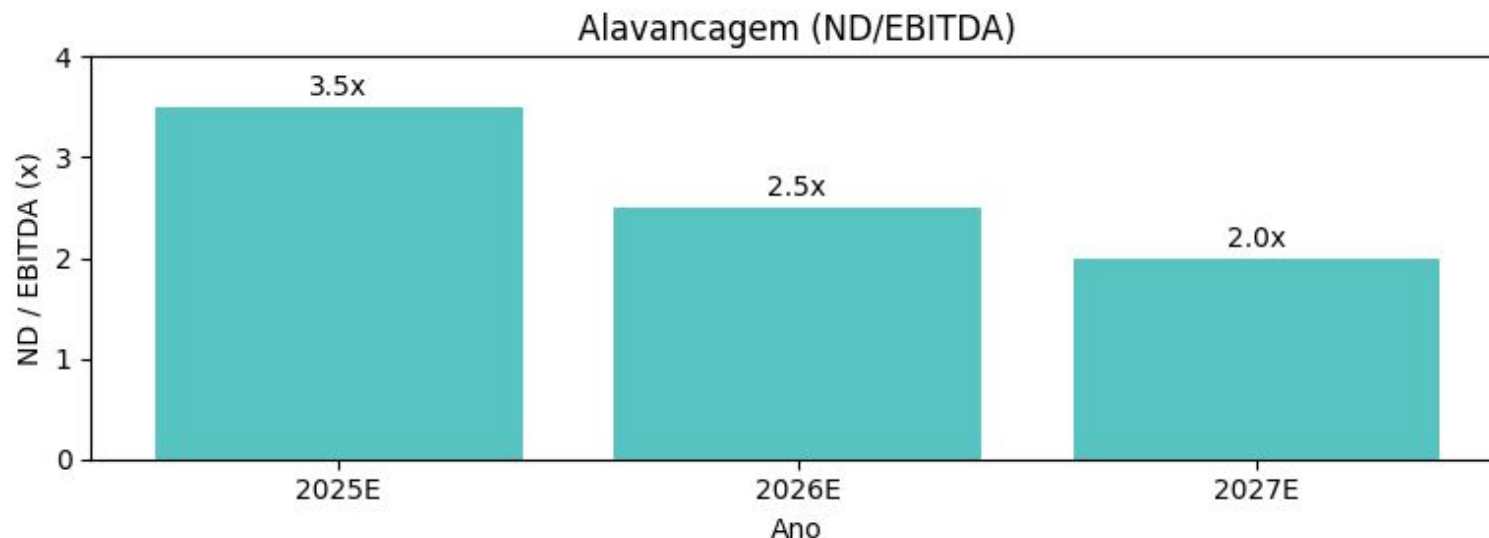
Institucional FIA - Filosofia de Investimento



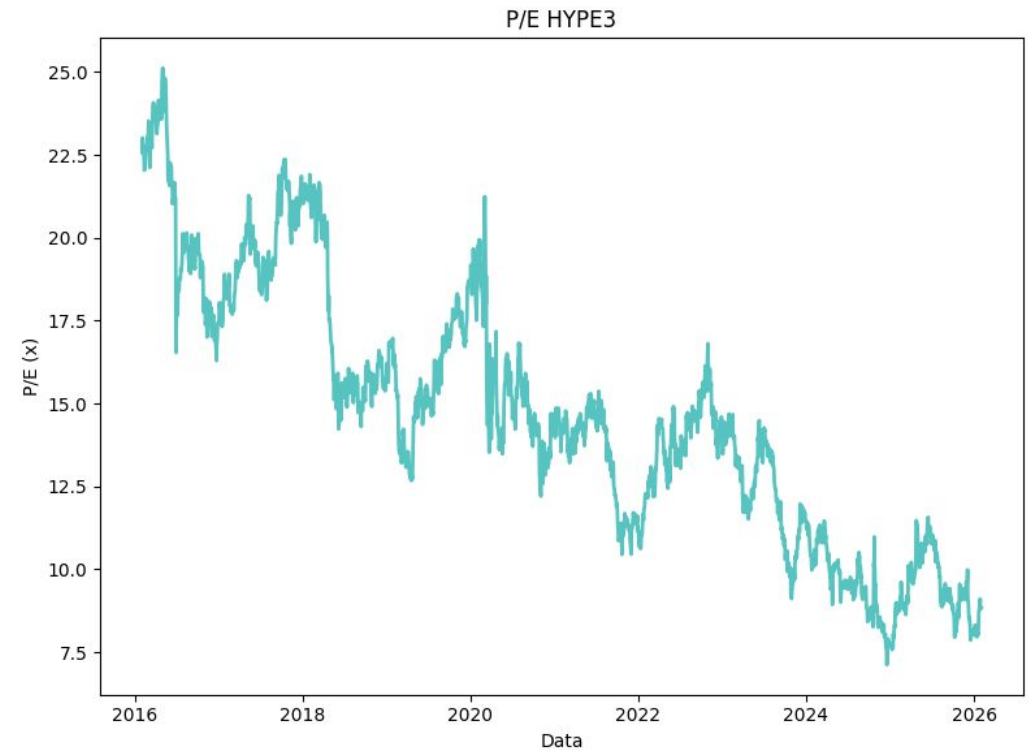
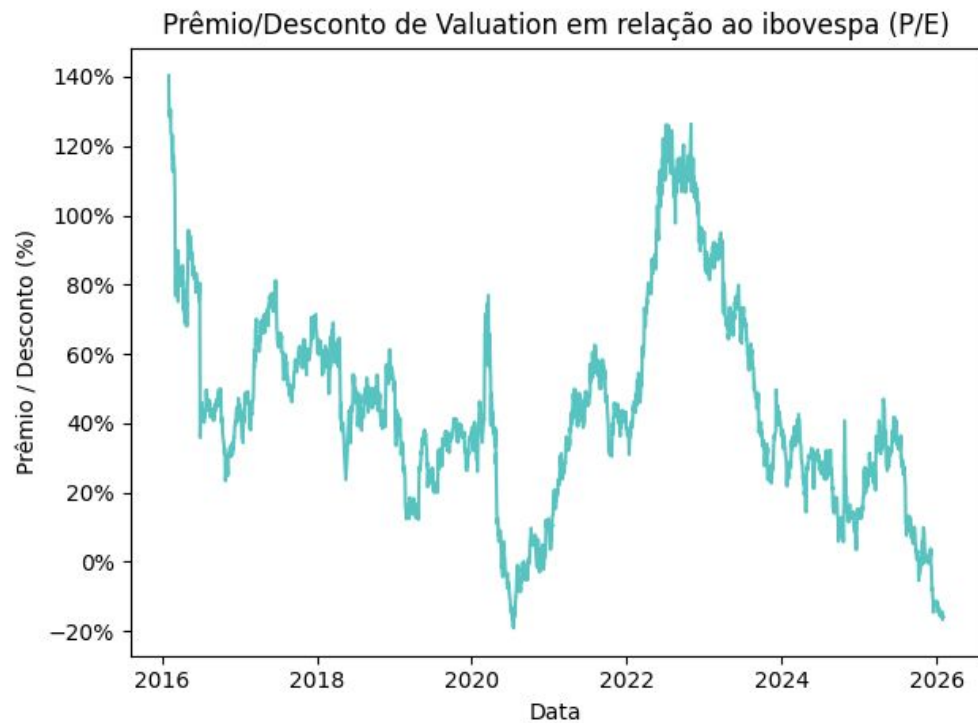
- Estoques nos clientes já normalizado → sell-in de volta à normalidade
- Margens recuperando junto com o crescimento de receita



- Geração de caixa consistente (12% FCFY para 2027)
- Desalavanca de 3.5x em 2025 para 2x EBITDA em 2027 (antes do aumento de capital), pagando acima de 5% de dividend yield



- Valuation muito abaixo da média histórica



- Aceleração de crescimento → semaglutida

Buscar Valor Empresas Luiz

Caneta injetável da Hypera será similar de marca própria e não entrará no mercado de genéricos

"Estamos confiantes que nossa semaglutida será lançada assim que cair a patente", afirma o diretor-presidente, Breno Oliveira

Por Ana Luiza de Carvalho, Valor — São Paulo
29/10/2025 12h21 - Atualizado há 2 meses

Presentear matéria



Estimativa mercado
impacto na receita

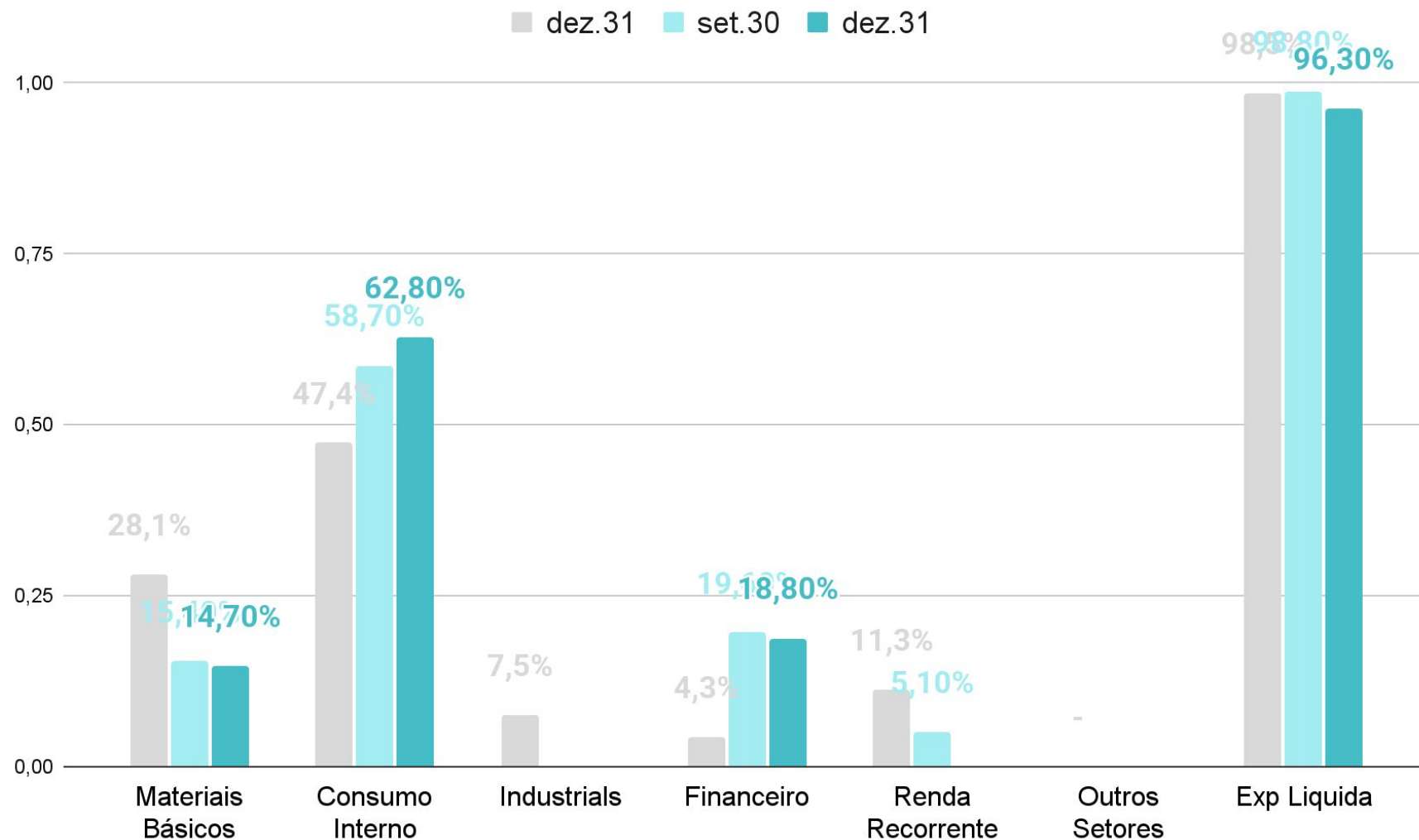
2026: +0,6%

2027: +2,2%

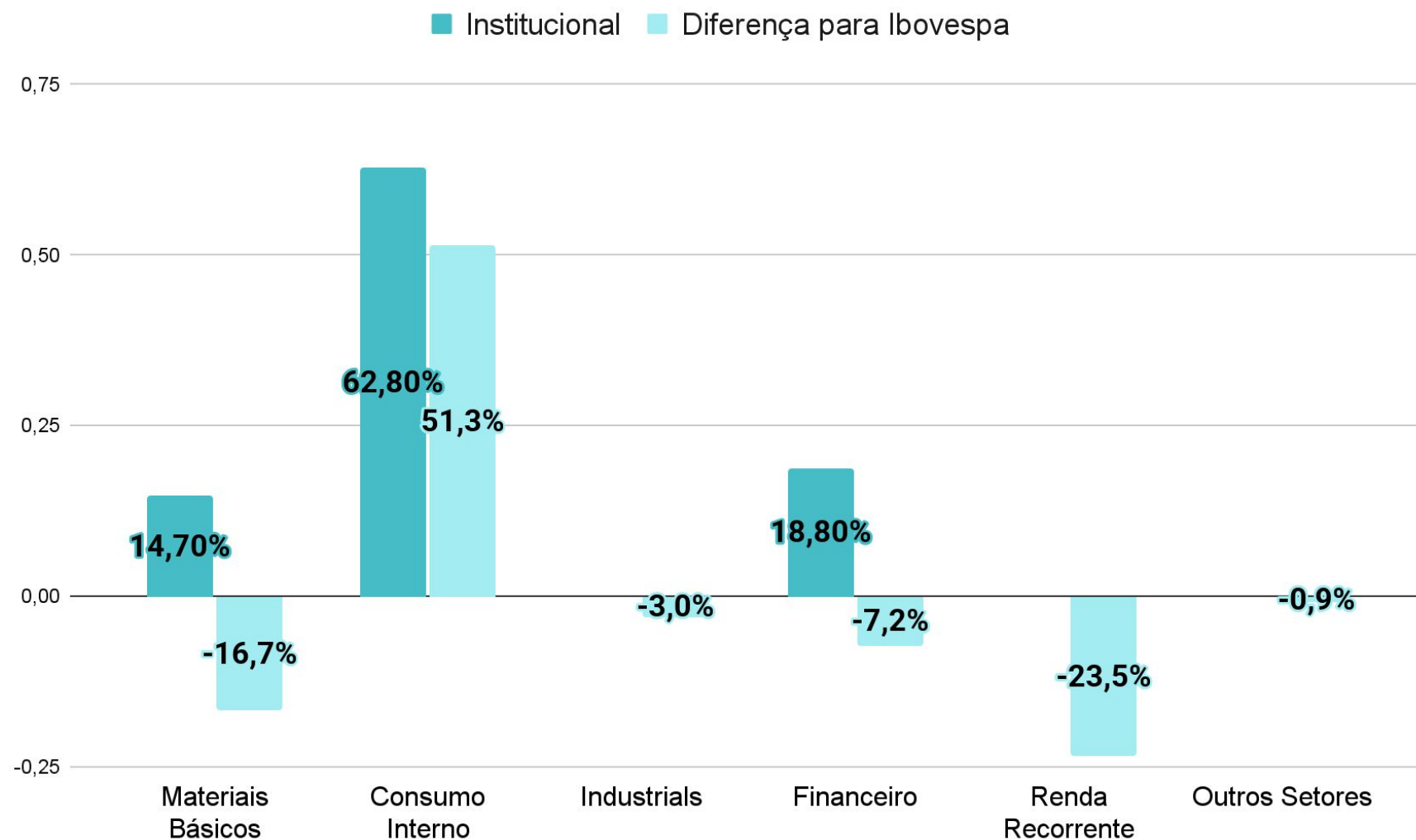
2028: +3,8%

2029: +5,0%

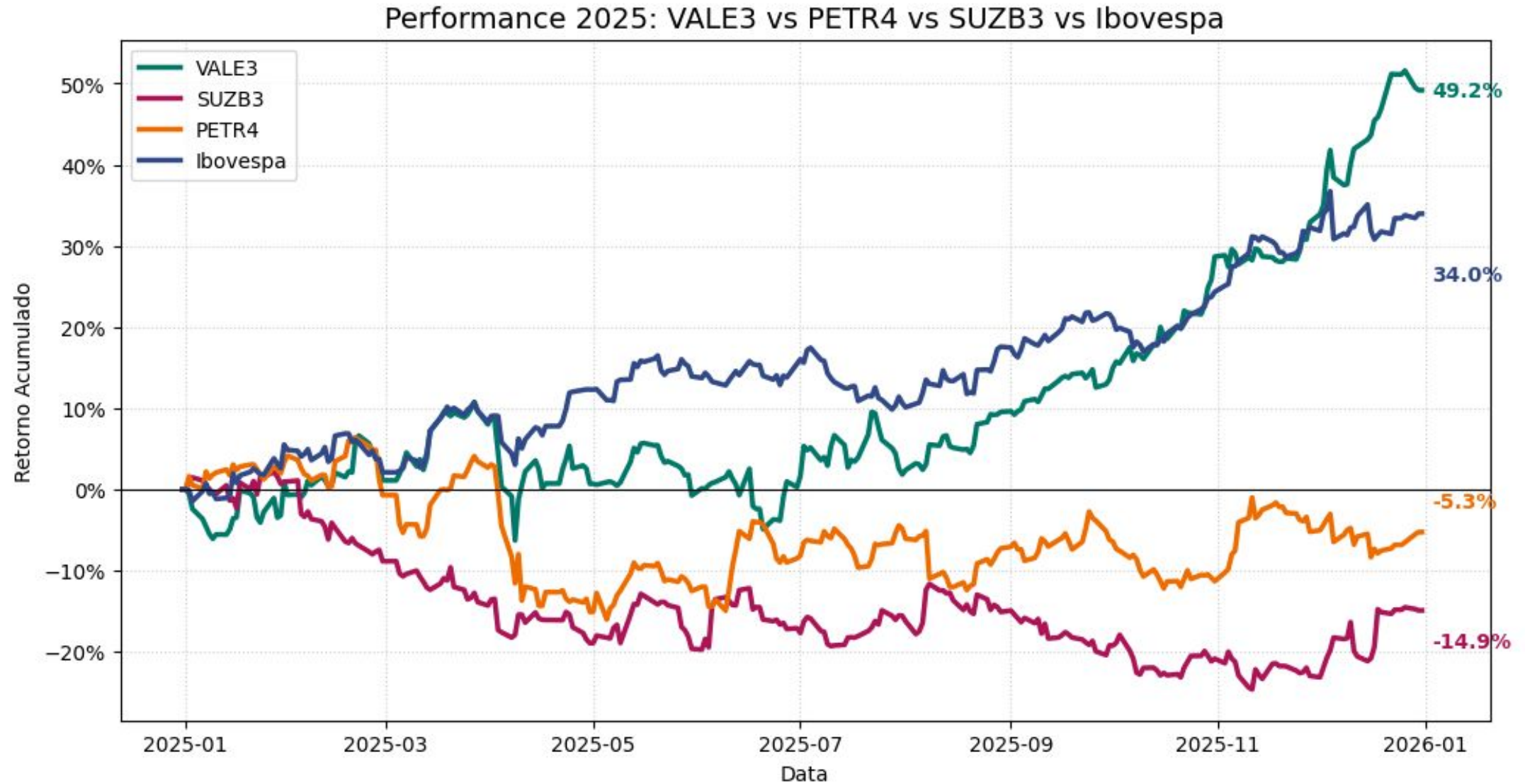
Institucional FIA - Posição Setorial



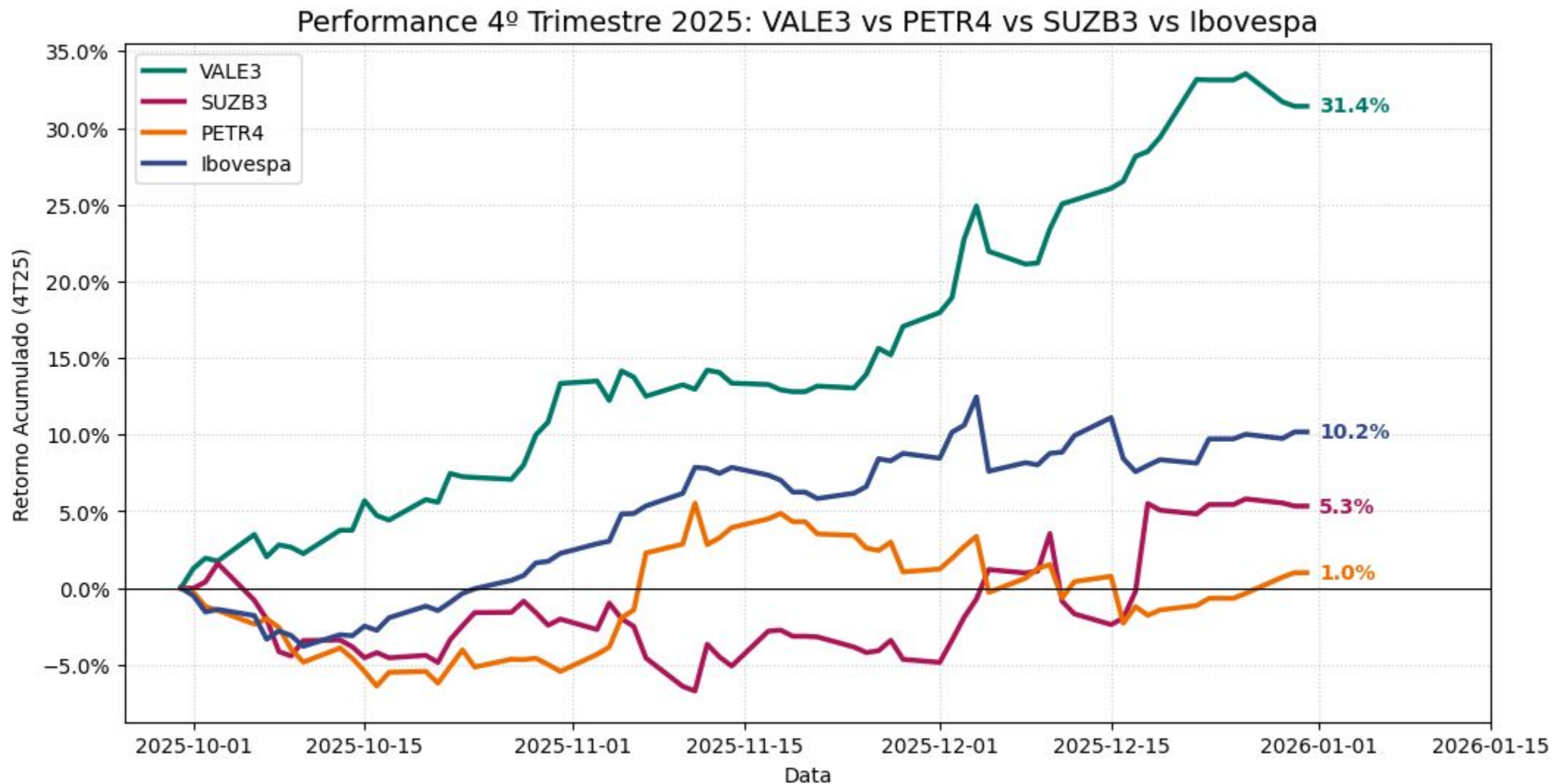
Institucional FIA - Posição Relativa



Institucional FIA - Posição Relativa



Institucional FIA - Posição Relativa



Institucional FIA - Vale x Minério

2025: Evolução de Preço e Variação Acumulada (YTD)



Institucional FIA - Vale x Minério



Institucional FIA - Vale x Minério

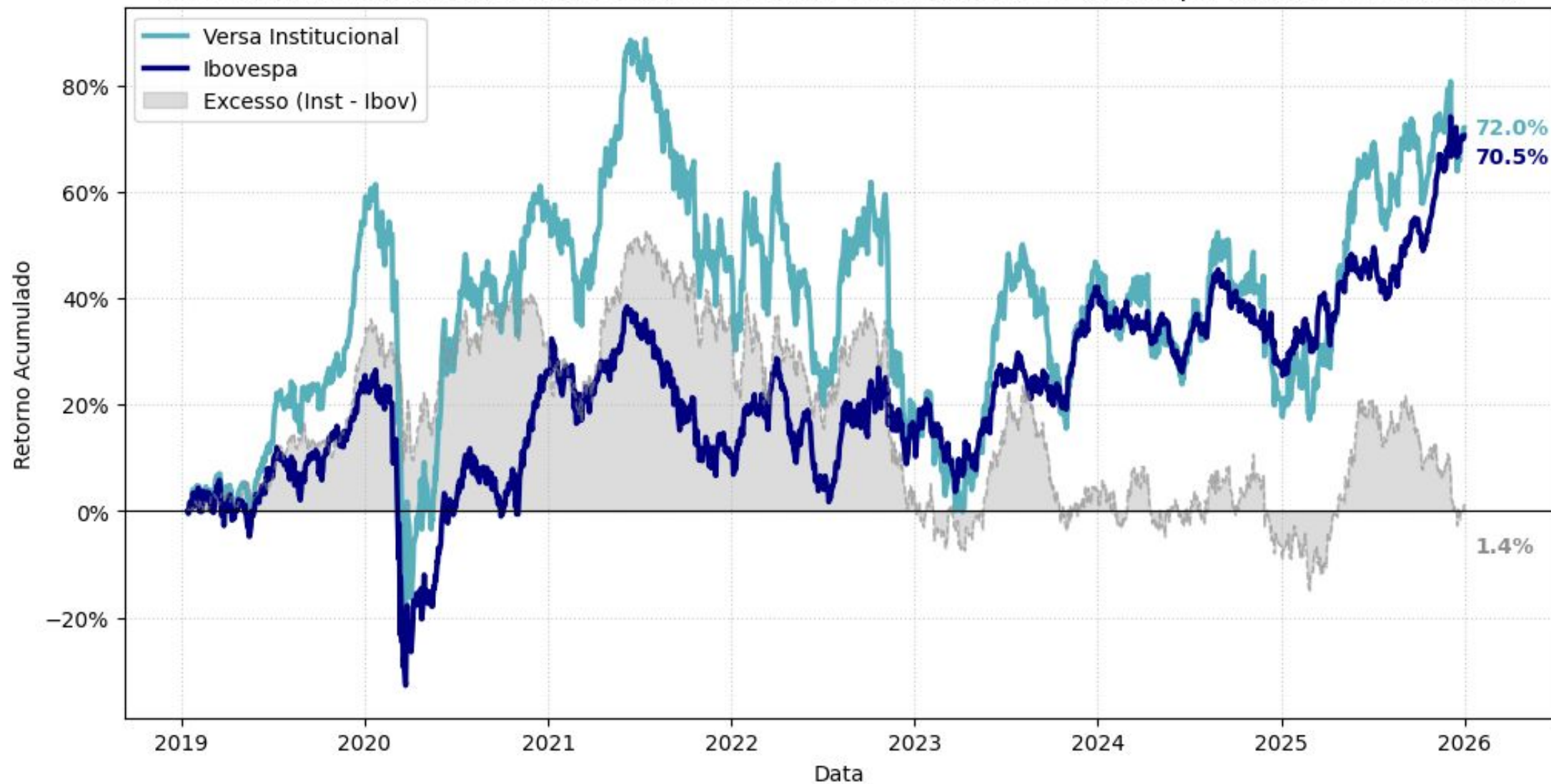
- Simandou - 120 mton
- Mercado total - 2,6 mi ton (5%)
- Mercado transoceânico - 1,7 mi ton (7%)
- Produção de aço global caiu 2% em 25 (China)

Minério a 100 usd/ton : 7% - 9% fcfy (ex-reparações)

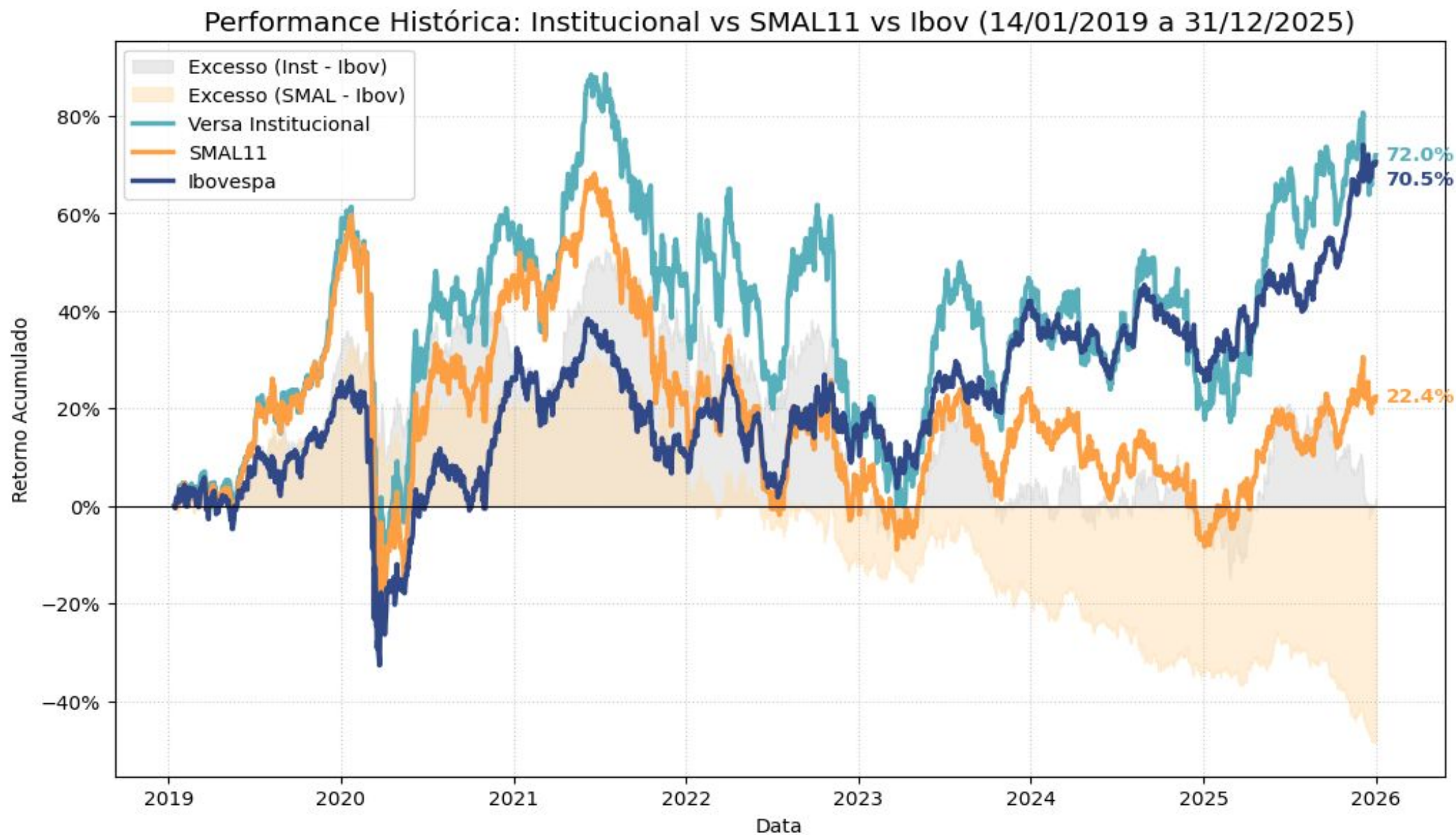
Minério a 85 usd/ton : 1% - 3% de fcfy (ex-reparações)

Institucional - desde início

Performance Histórica (Desde o Início): Versa Institucional vs Ibovespa (Início: 14/01/2019)



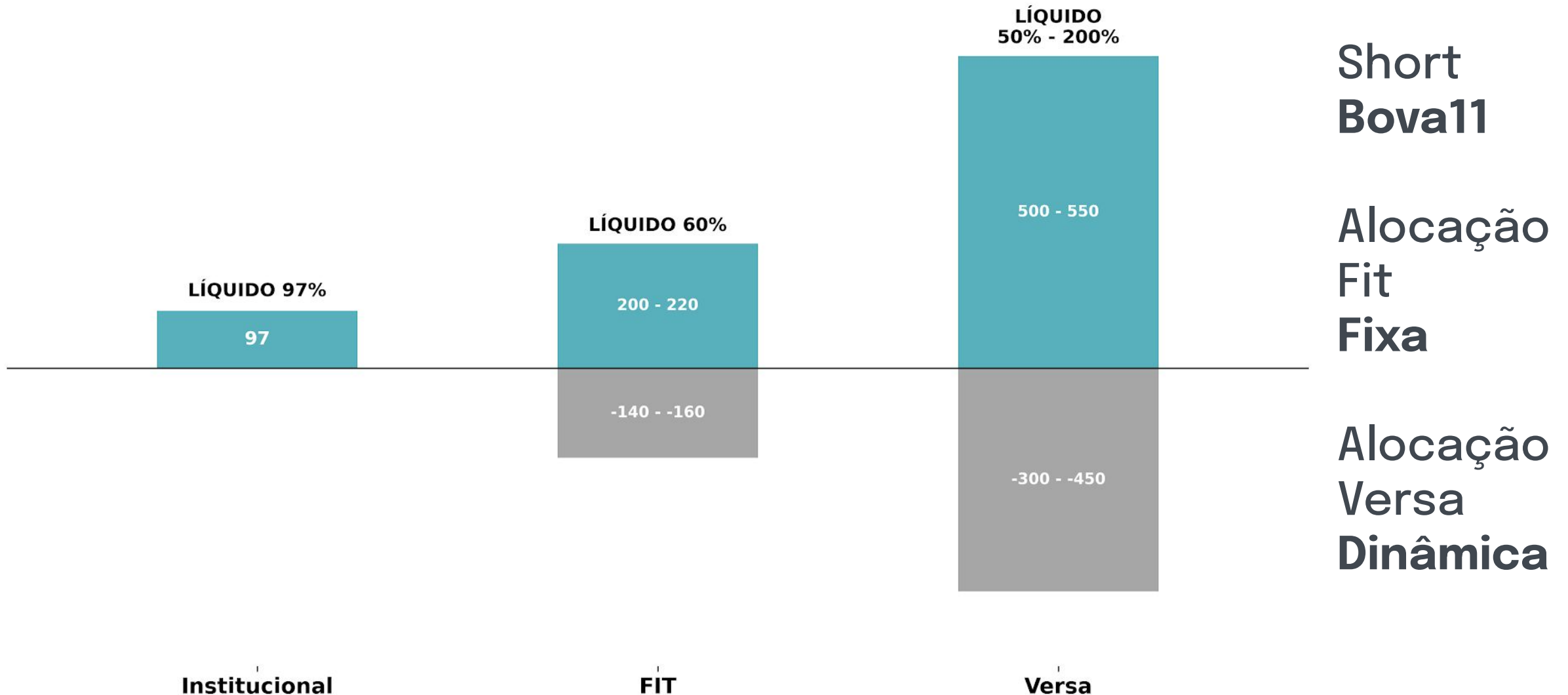
Institucional - desde início



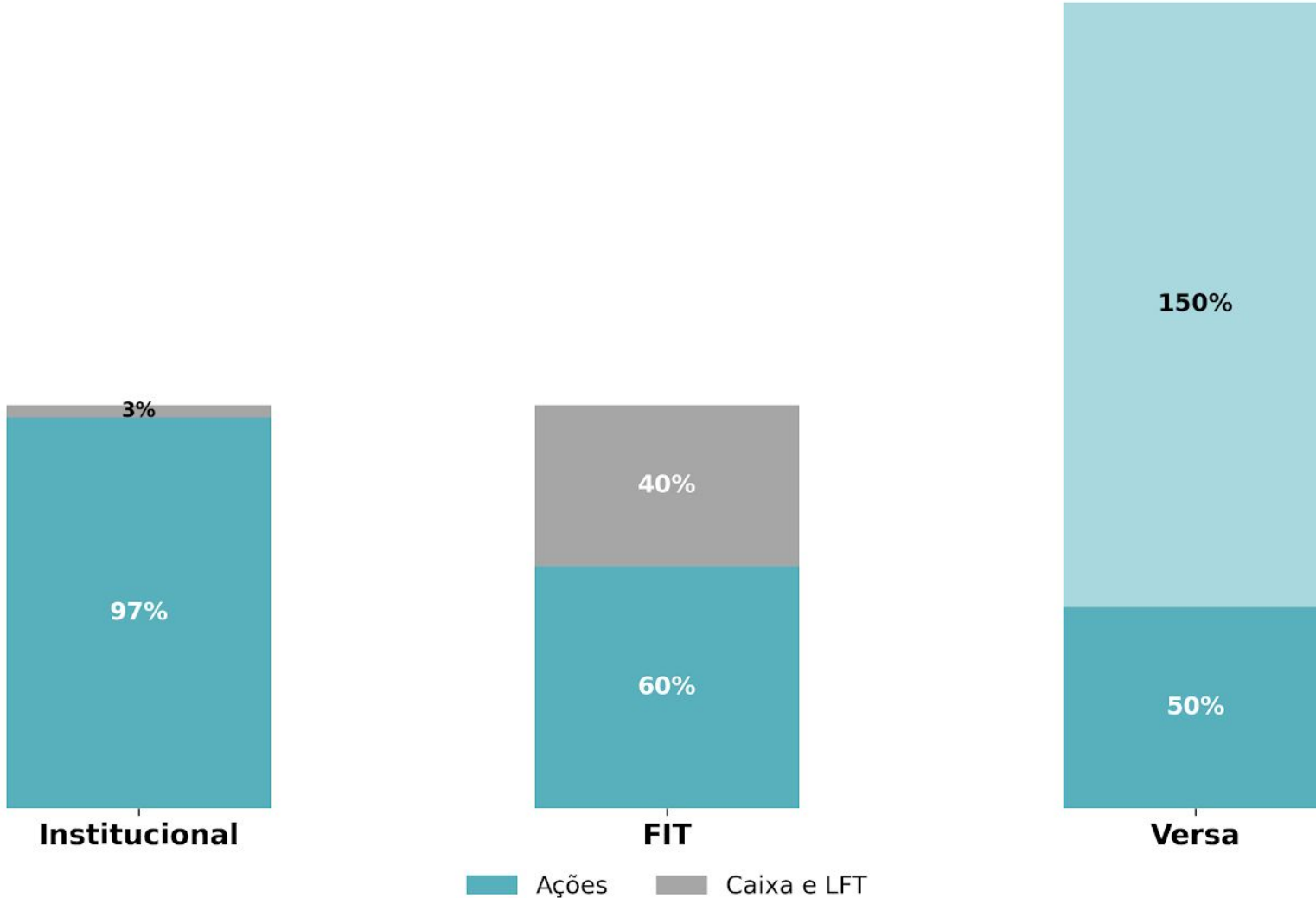
Fit e Versa Long
Biased
RL Fim



Versa e Fit vs Institucional - Exp Bruta

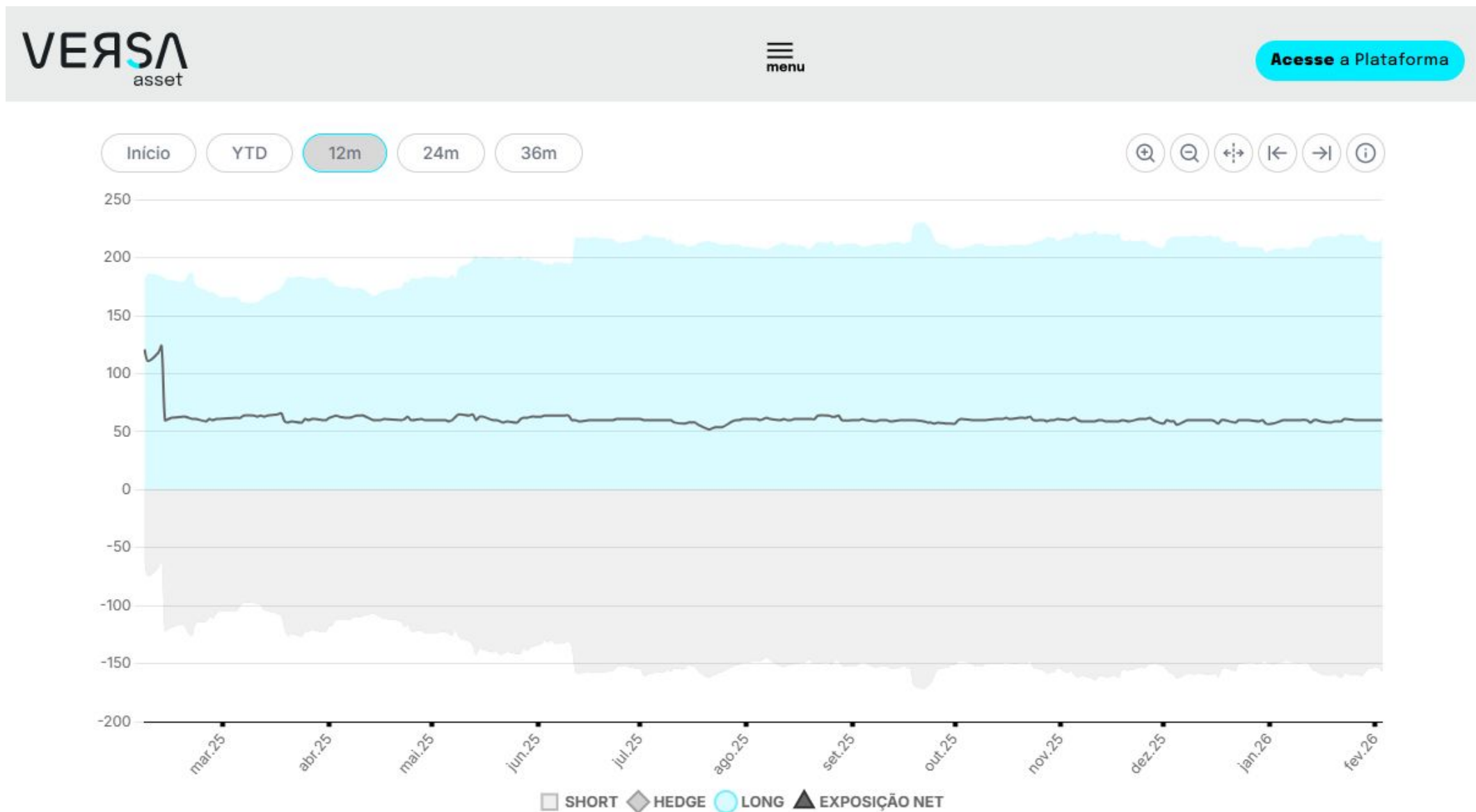


Versa e Fit vs Institucional - Exp Líquida



Financ.
Versa= “CDI”

Fit - exposição

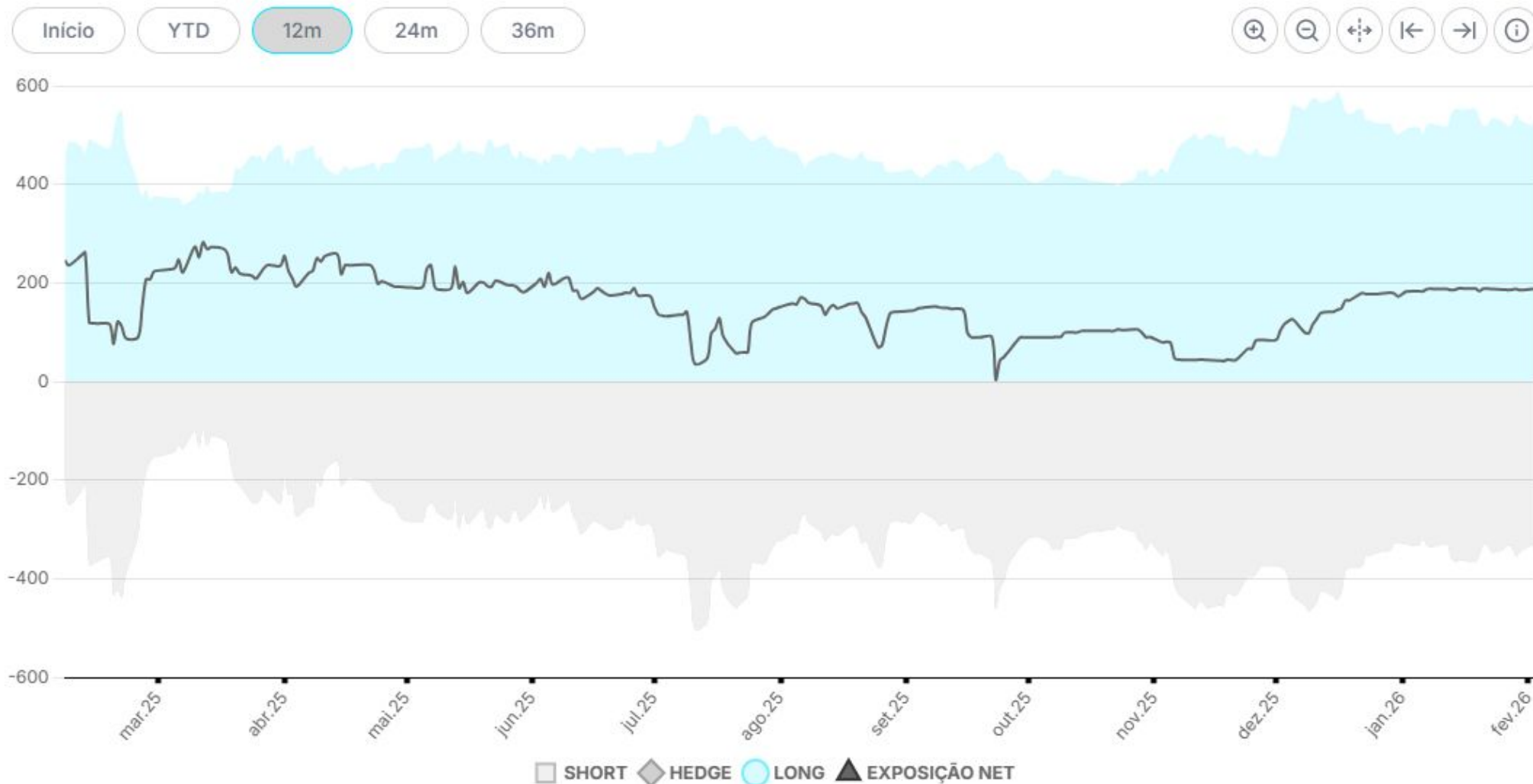


Versa - exposição

VERSA
asset

menu

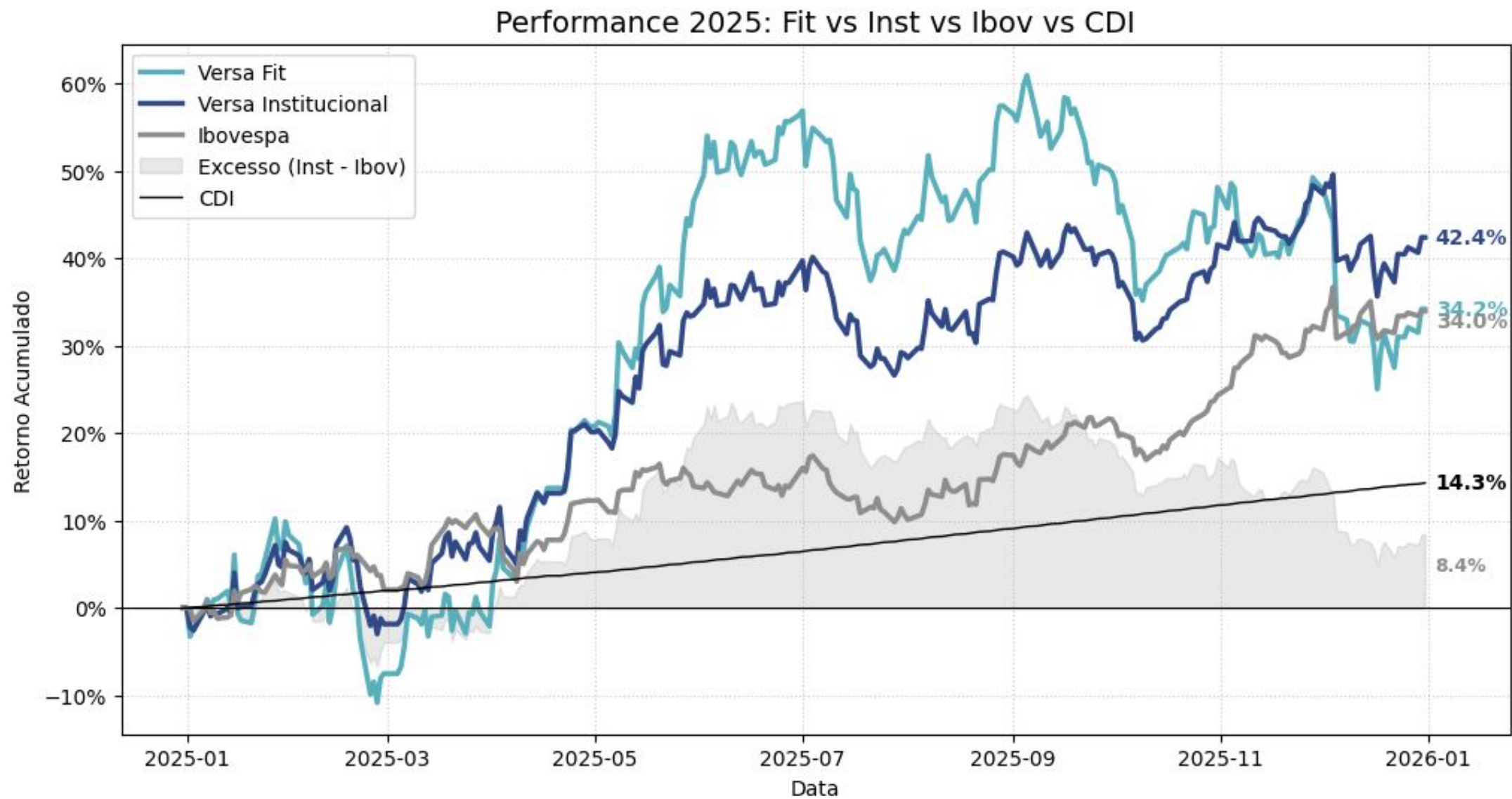
Acesse a Plataforma



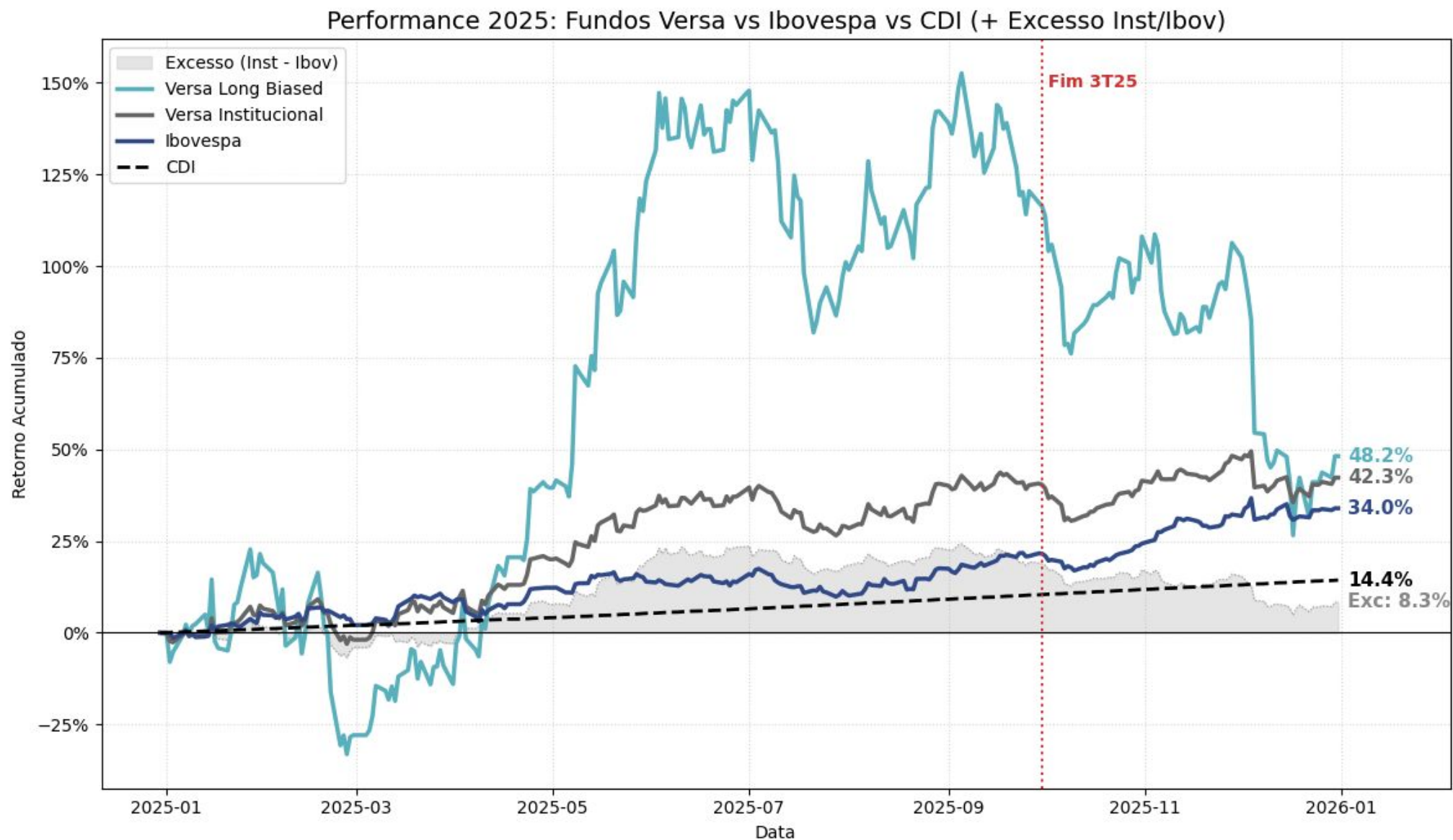
Versa LB FIM e Fit LB FIM – Resultados

	Versa		Fit	
	3m	YTD	3m	YTD
Pos Méd Long	474,6%	464,8%	214,6%	203,4%
Δ Long	0,1%	46,6%	1,9%	42,8%
Resultado Bruto Long	0,3%	216,5%	4,0%	87,1%
Pos Méd Short Bova11	-372,6%	-310,0%	-154,6%	-138,6%
Δ Bova11	8,6%	52,8%	9,1%	37,2%
Resultado Bruto Short	-32,0%	-163,6%	-14,0%	-51,5%
Exposição Líq Média	102,0%	154,8%	59,9%	64,8%
Caixa e Custos	0,1%	-4,5%	-0,4%	-1,4%
Ganho Total	-31,5%	48,4%	-10,4%	34,2%

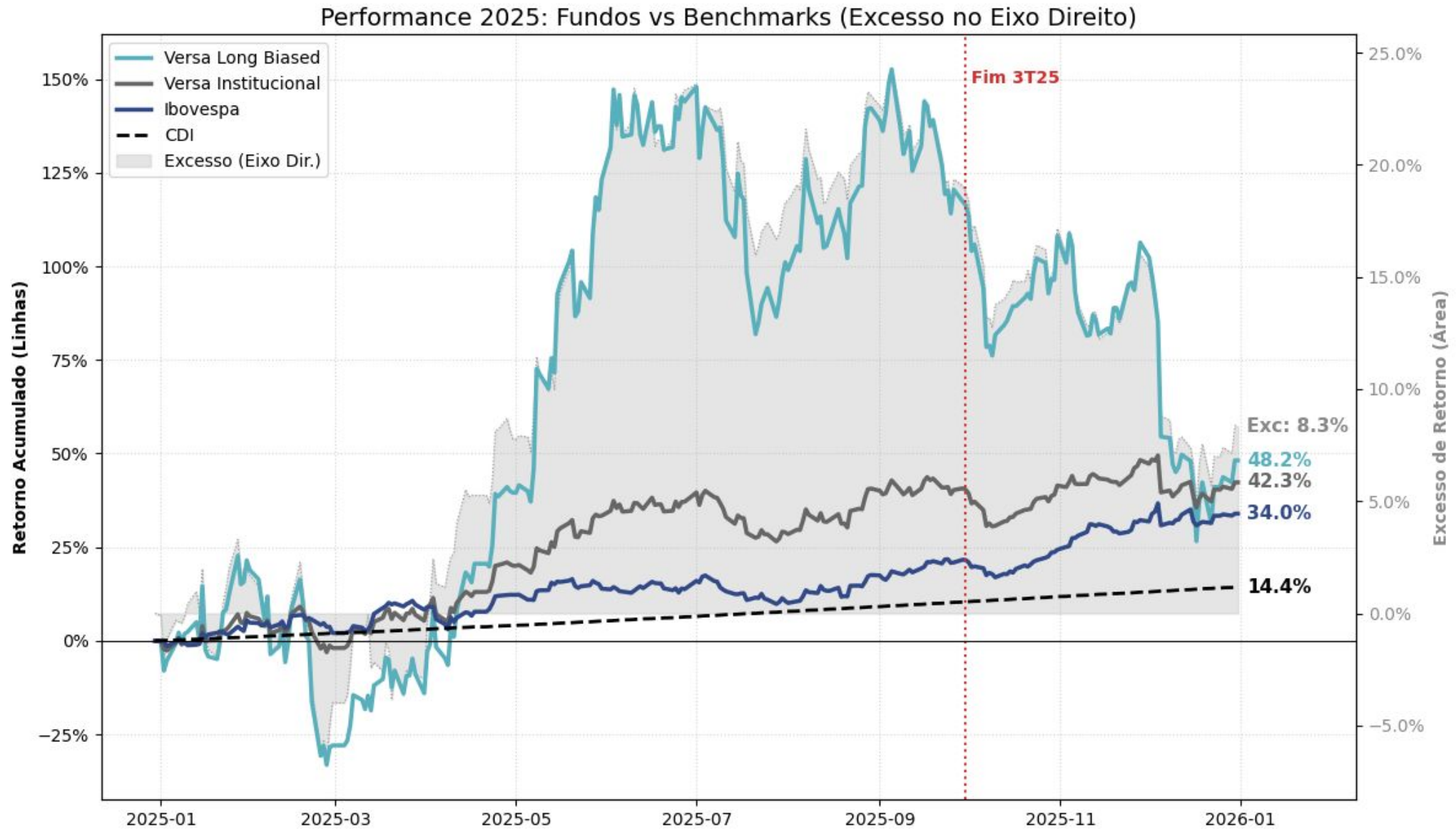
Fit - 12m



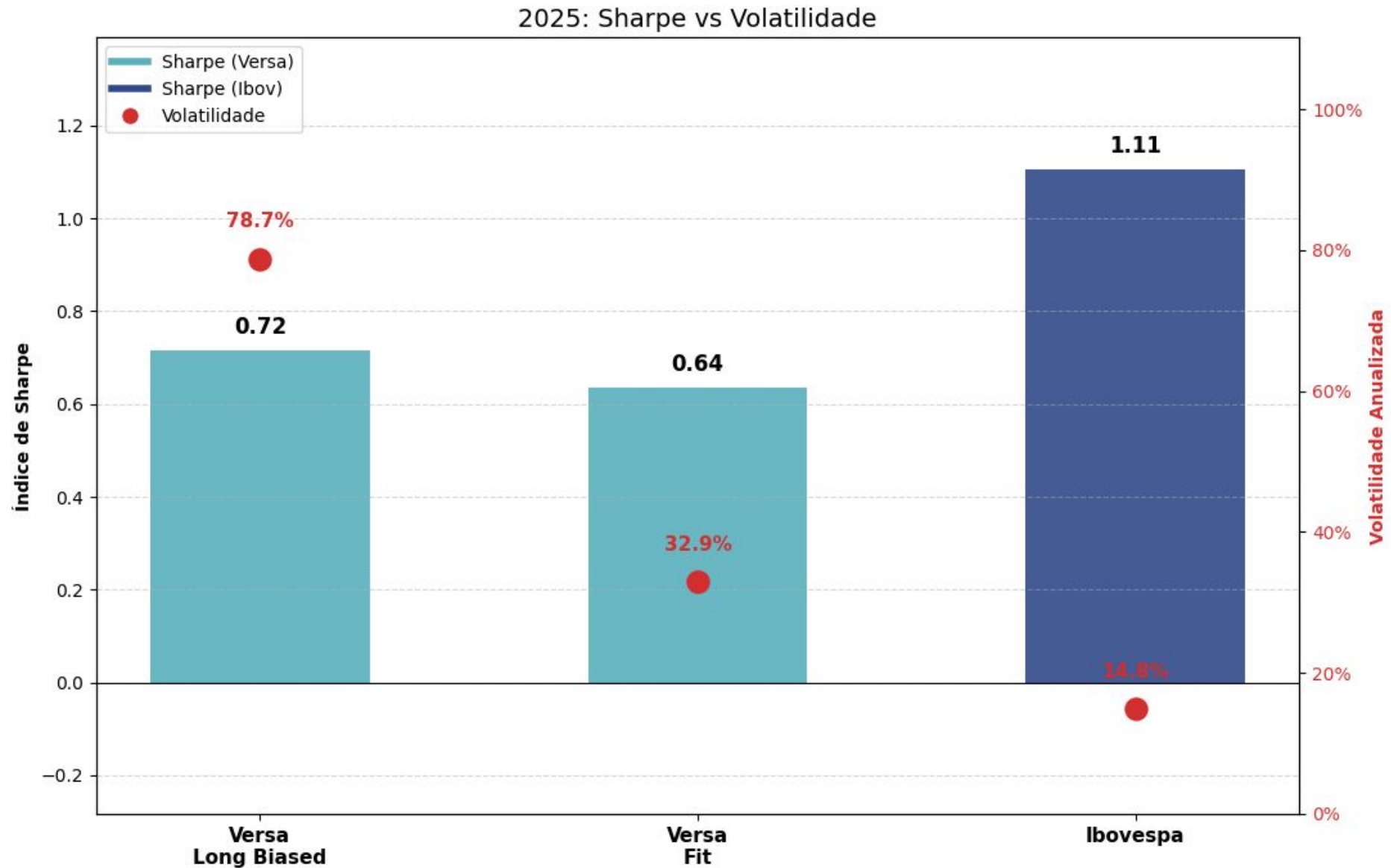
Versa - 12m



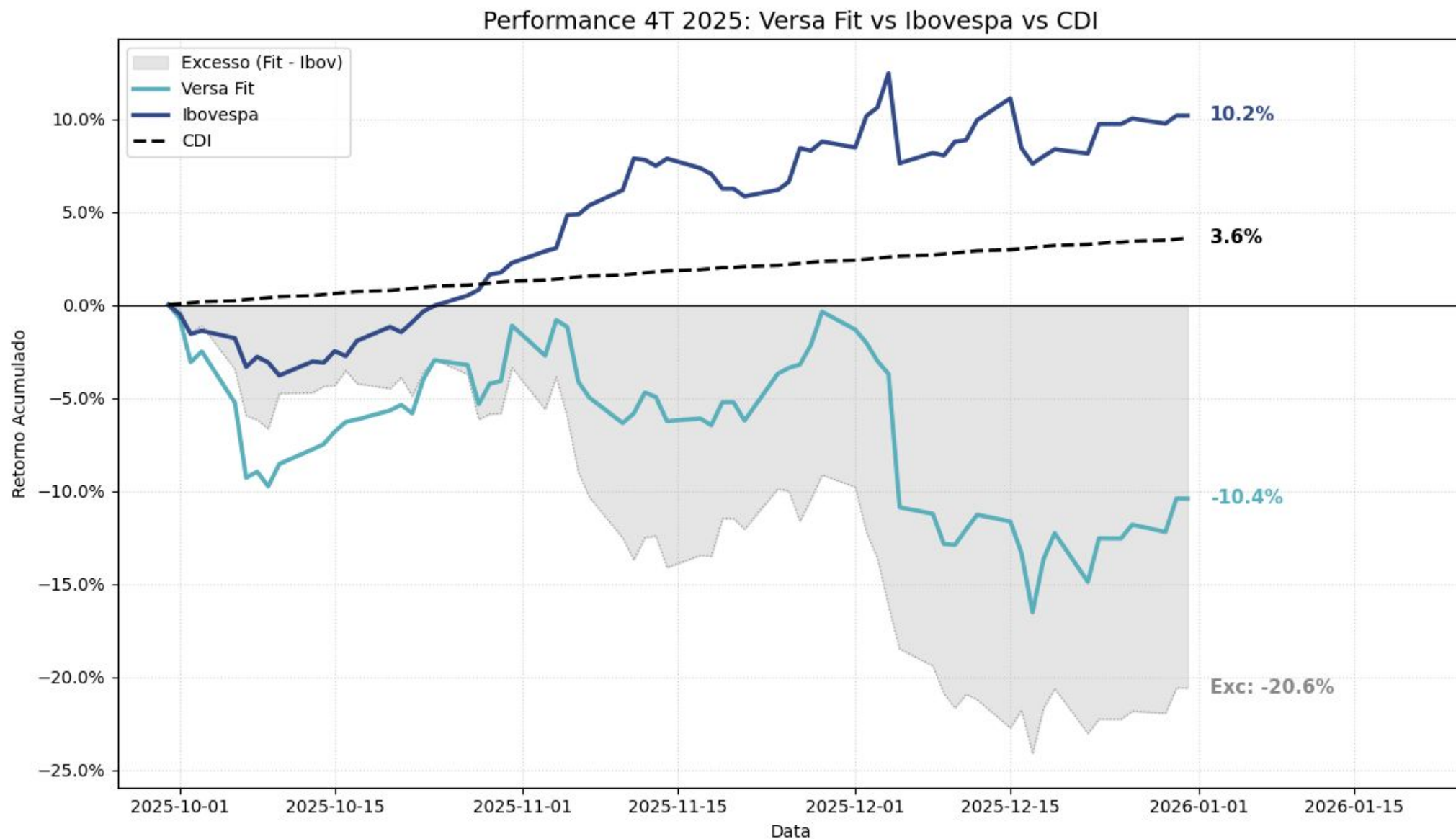
Versa - 12m



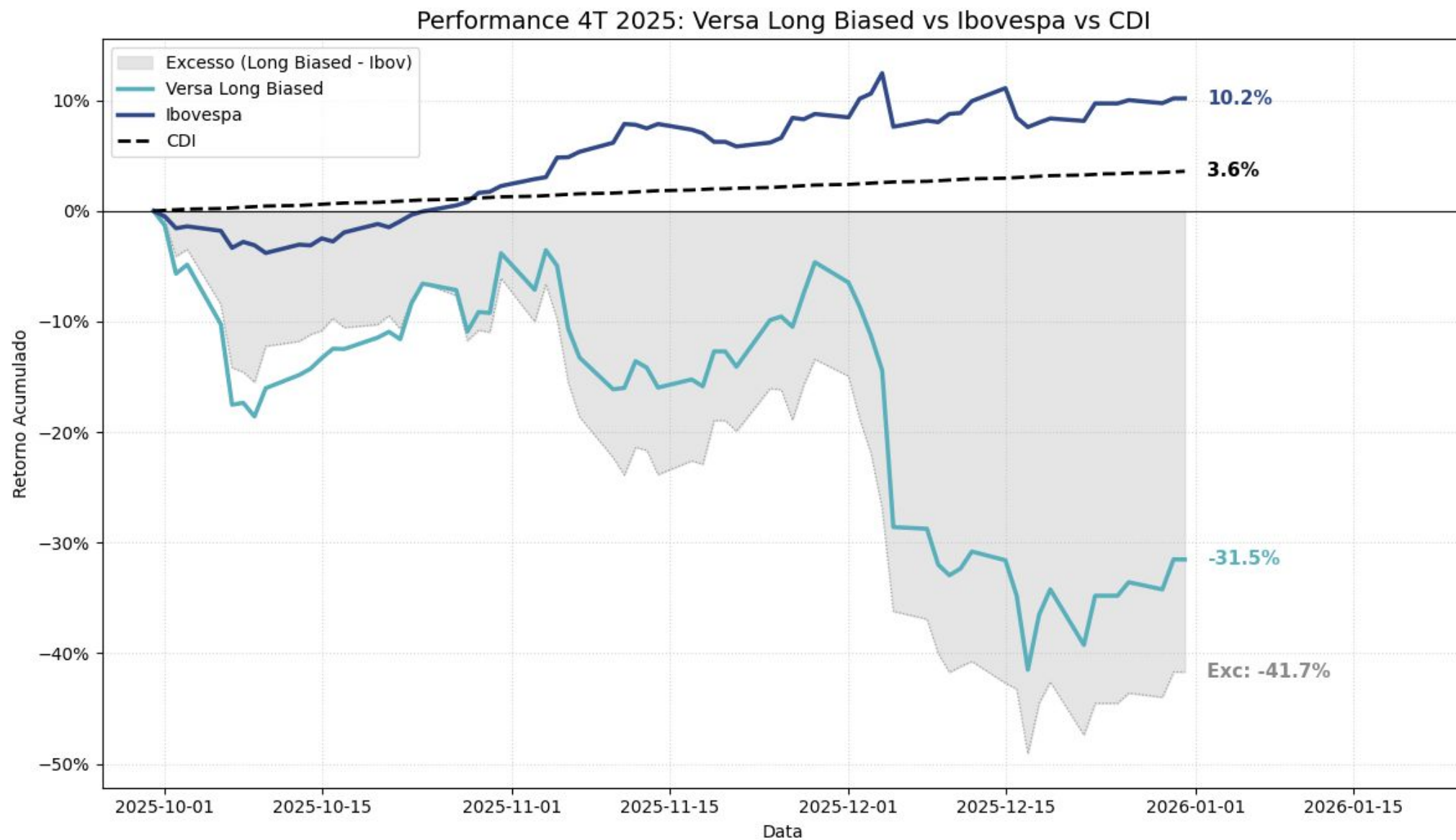
Versa e Fit - Risco x Retorno 12m



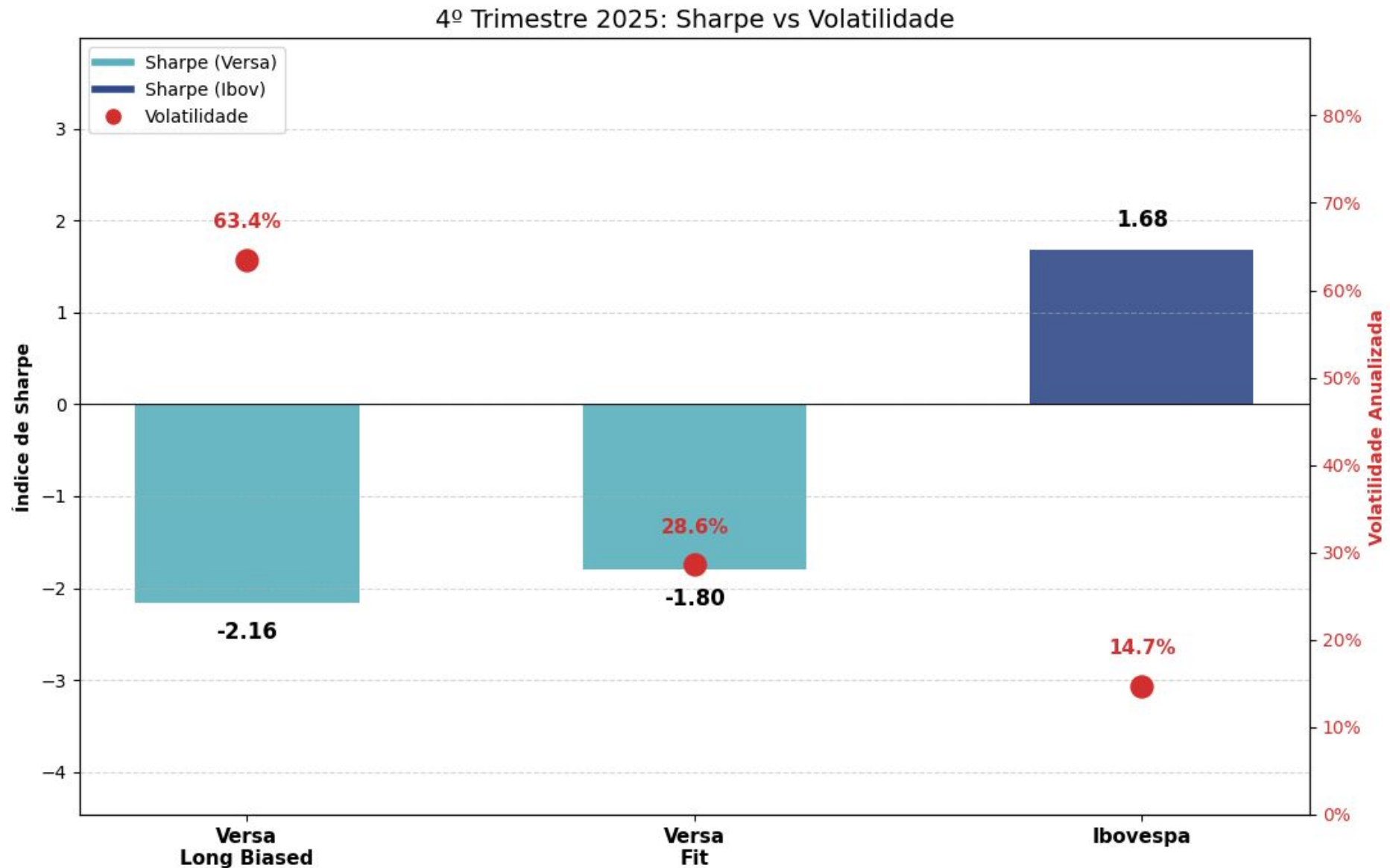
Fit - 4° tri



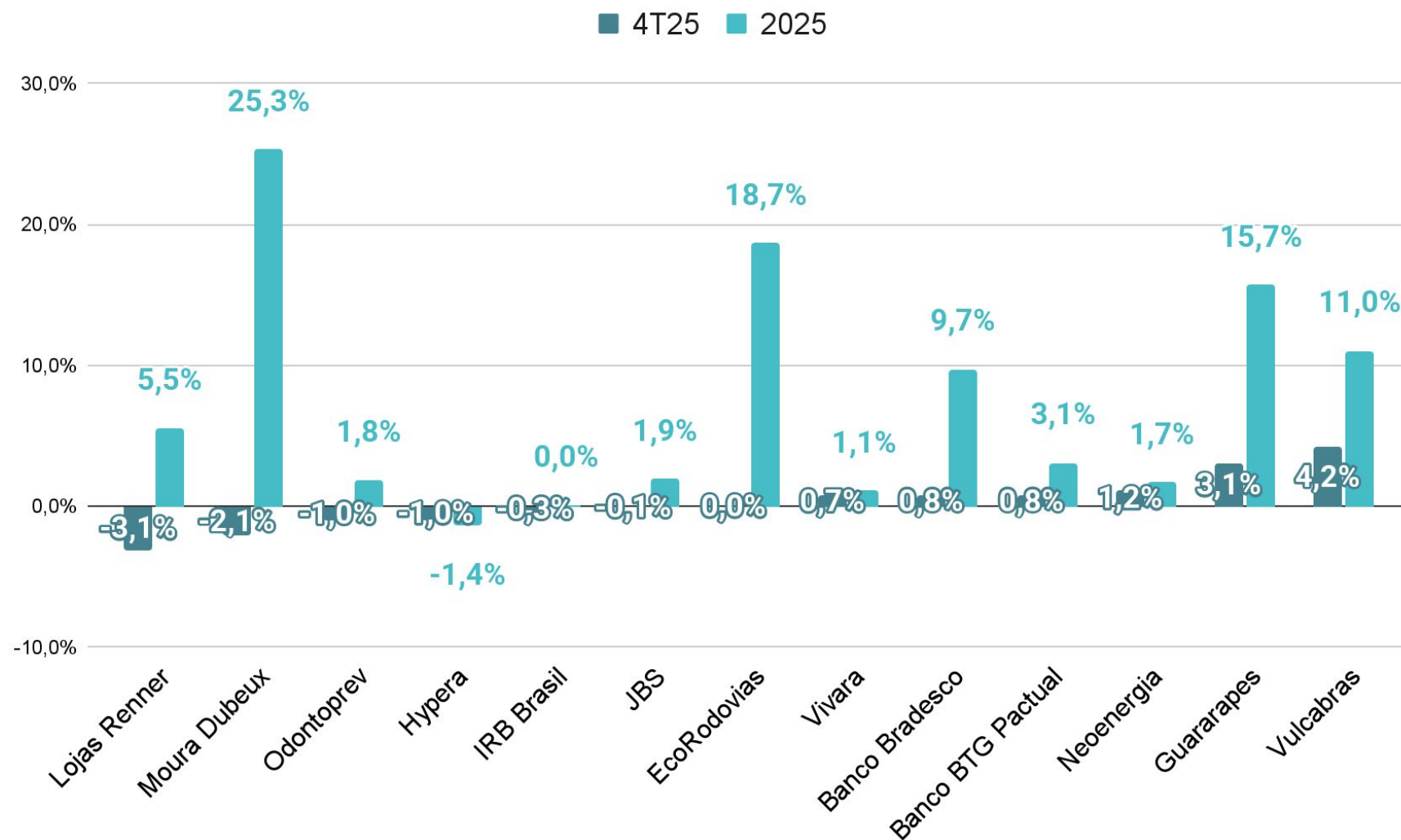
Versa - 4° tri



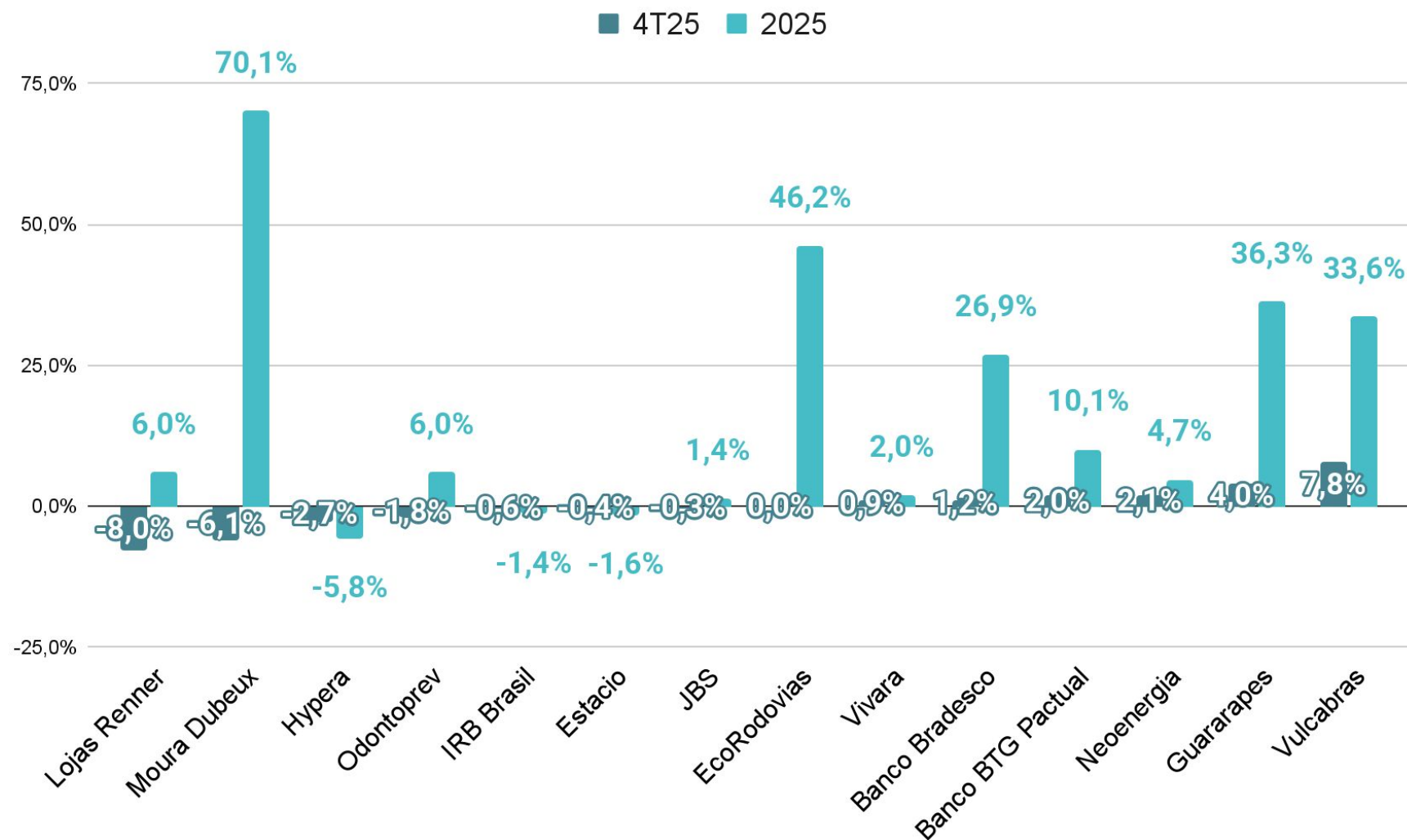
Versa e Fit - Risco x Retorno 12m



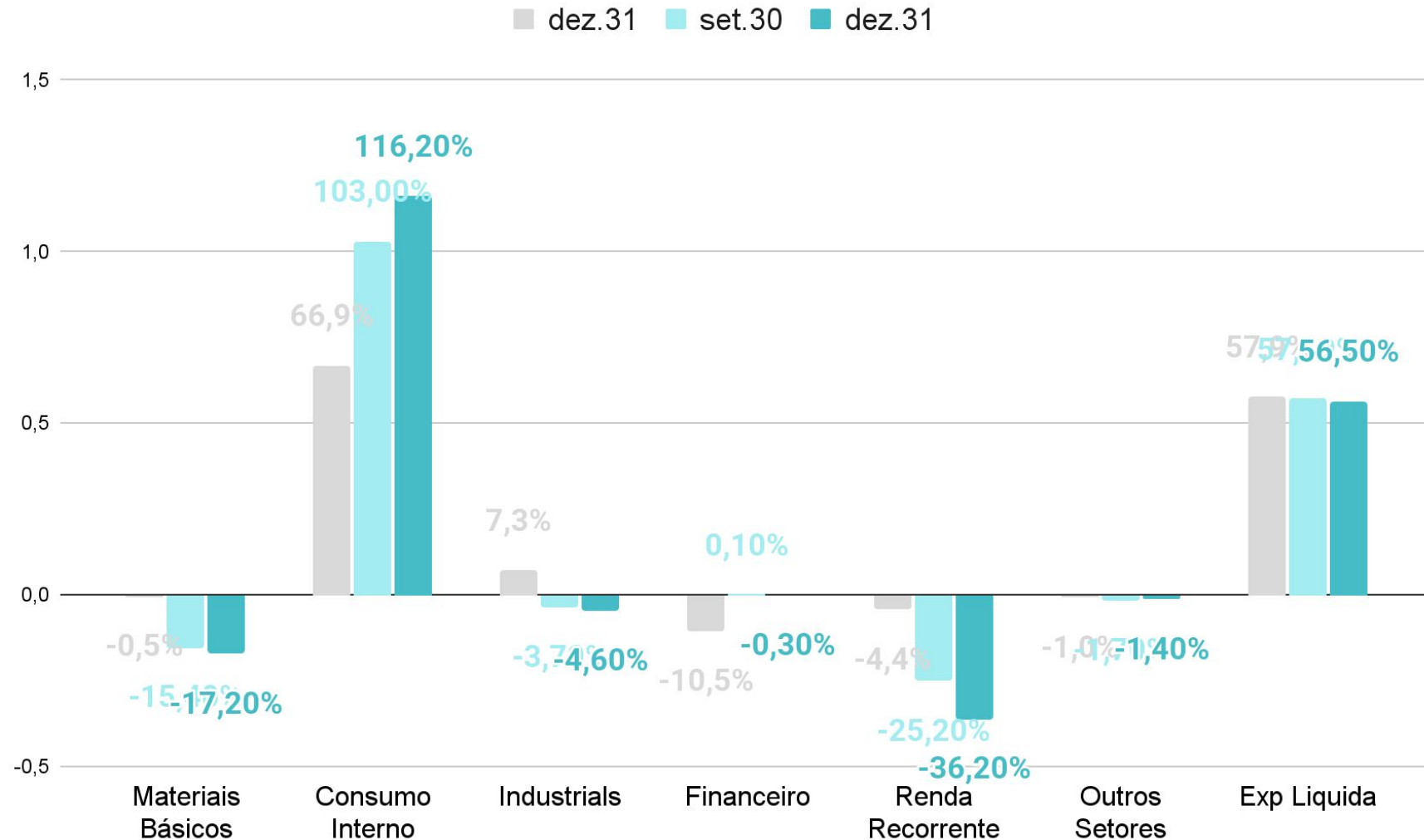
Fit LB FIM - L&P por Papel



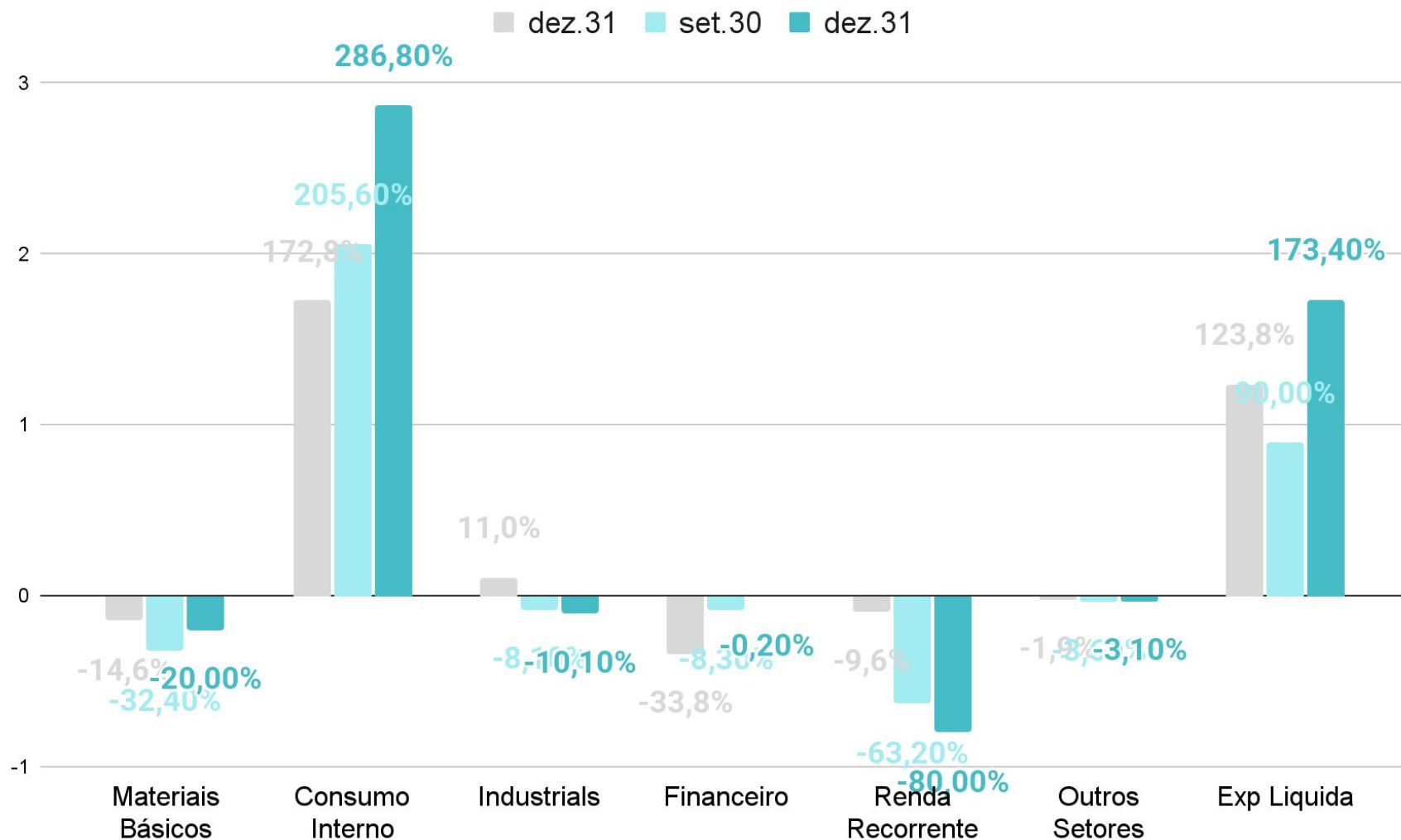
Versa LB FIM - L&P por Papel



Fit LB FIM – Posição Setorial

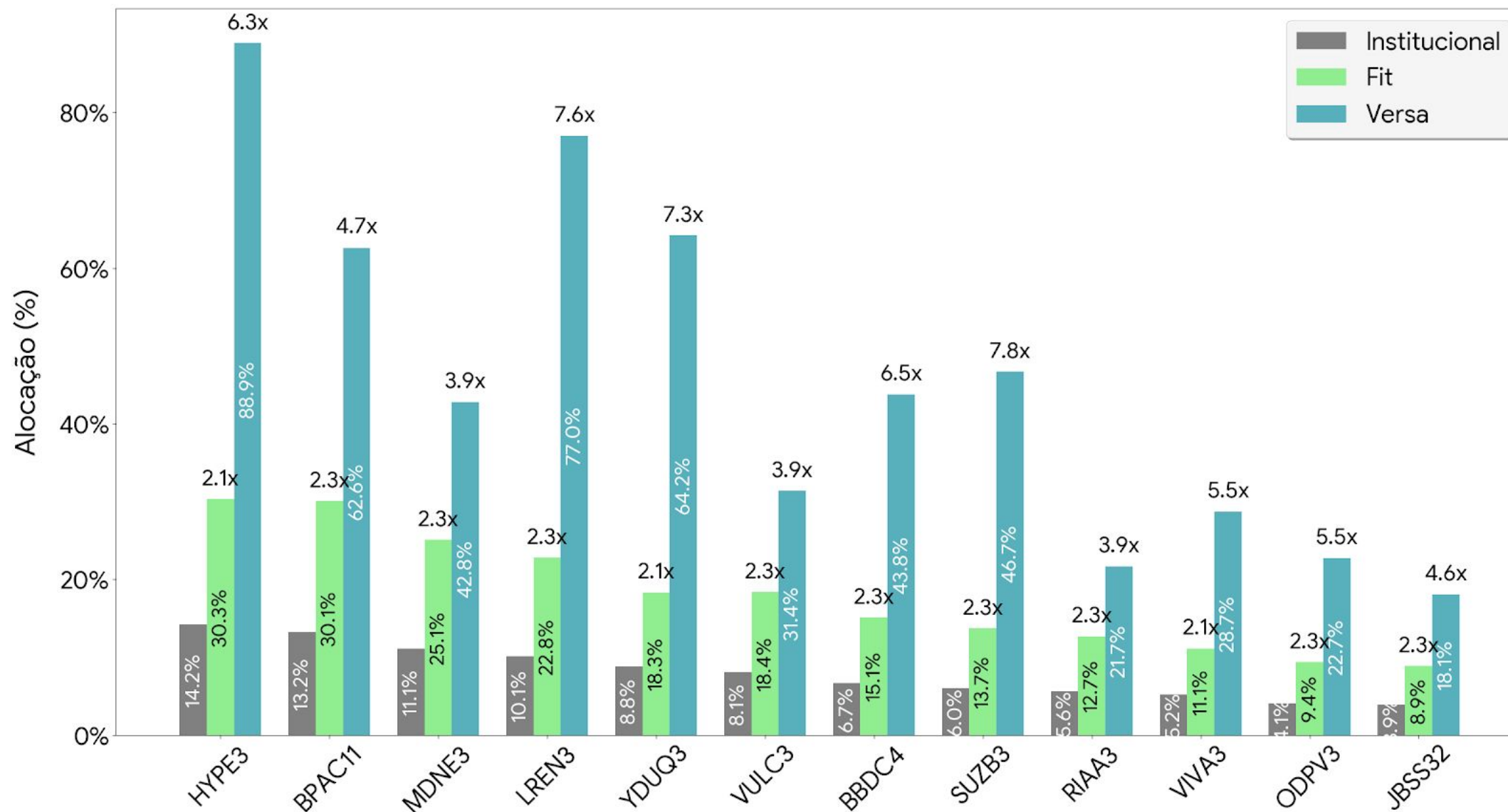


Versa LB FIM – Posição Setorial



Versa e Fit vs Institucional

Alocação por Papel e Fundo (Ordenado por Institucional)



Carteira Institucional - P/L Ibov

Bovespa P/E 12M fwd. (ex-Petr&Vale)



Bovespa P/E 12M fwd.

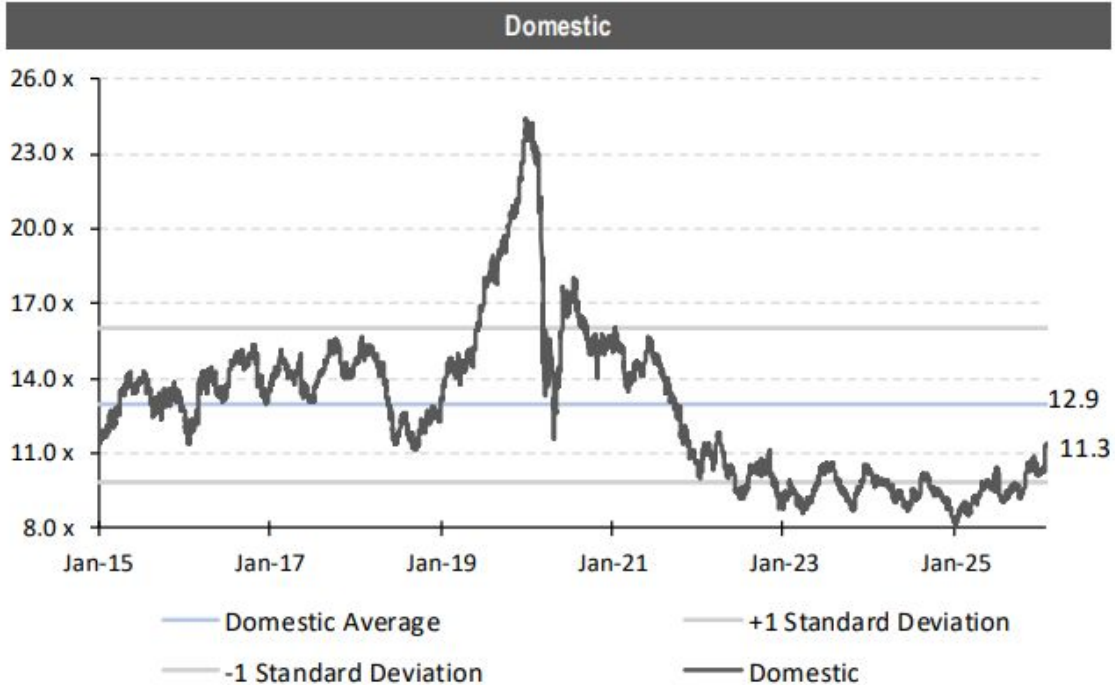


	2T25	3T25	4T25
P/L	8,3x	8,2x	11.3x
P/L ex Petr Vale	9,4x	9,3x	11.9x

Carteira Institucional - P/L Domésticos



Bovespa P/E 12M fwd., domestic



	2T25	3T25	4T25
P/L	9,6x	9,4x	11,3x

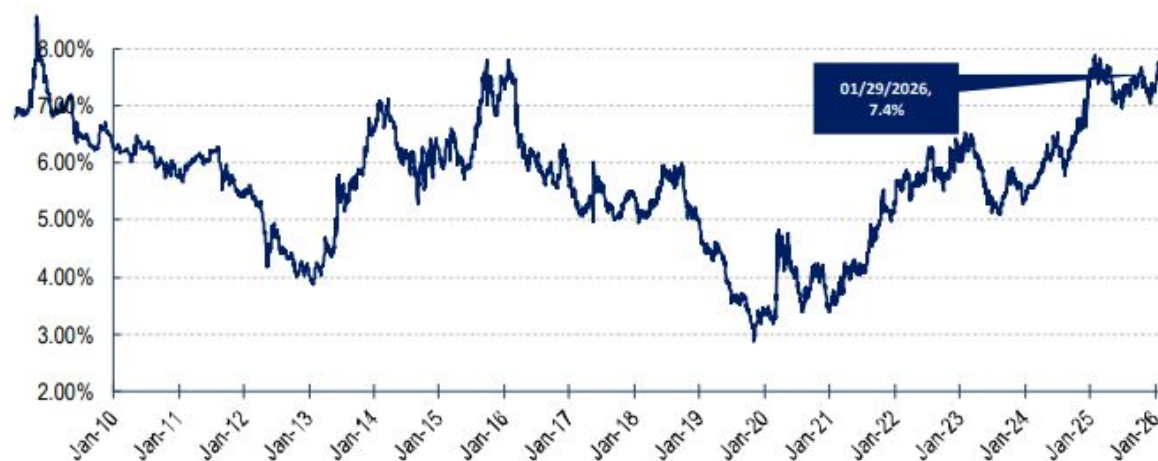
Carteira Institucional - Earnings Yield Ibov

Earnings yield (E/P minus 10-year interest rates)



	2T25	3T25	4T25
Earnings Yield Spread	3,1% - 3,3%	3,1% - 3,2%	1,3% - 1,4%
NTN-B 35	7,25%	7,54%	7,40%

Long-term government bonds (NTN-B 2035)



Versa Tracker

RL Fim



Resultados - Tracker

Estratégia	Resultado		Posição	
	4ºtri	2025	31-dez-25	média 2025
Bolsa	-13.5%	9.3%	46%	56%
Pré (duration)	1.6%	-6.3%	21	18.0
Momentum (exp. bruta)	4.6%	22.2%	249%	177%
Caixa e Custos	1.5%	5.25%	60%	45%

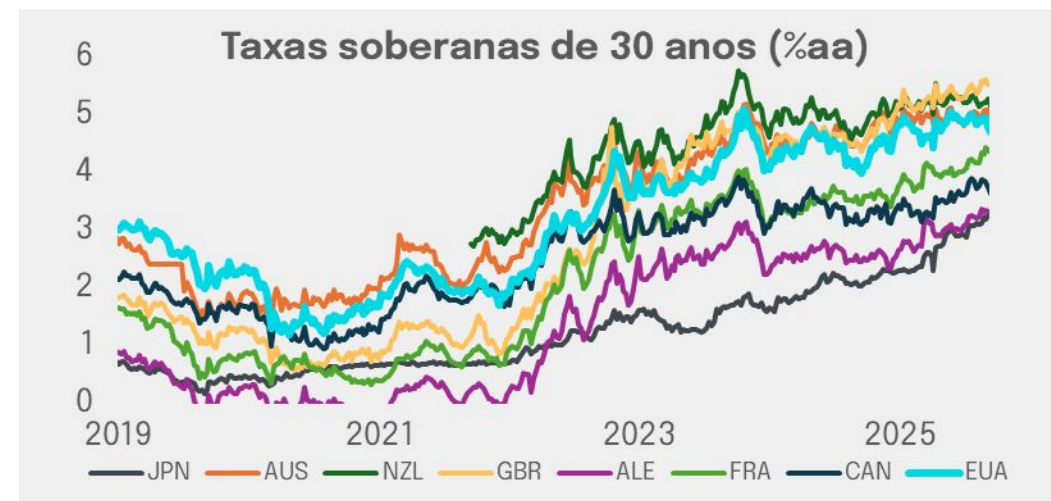
Cenários e Perspectivas



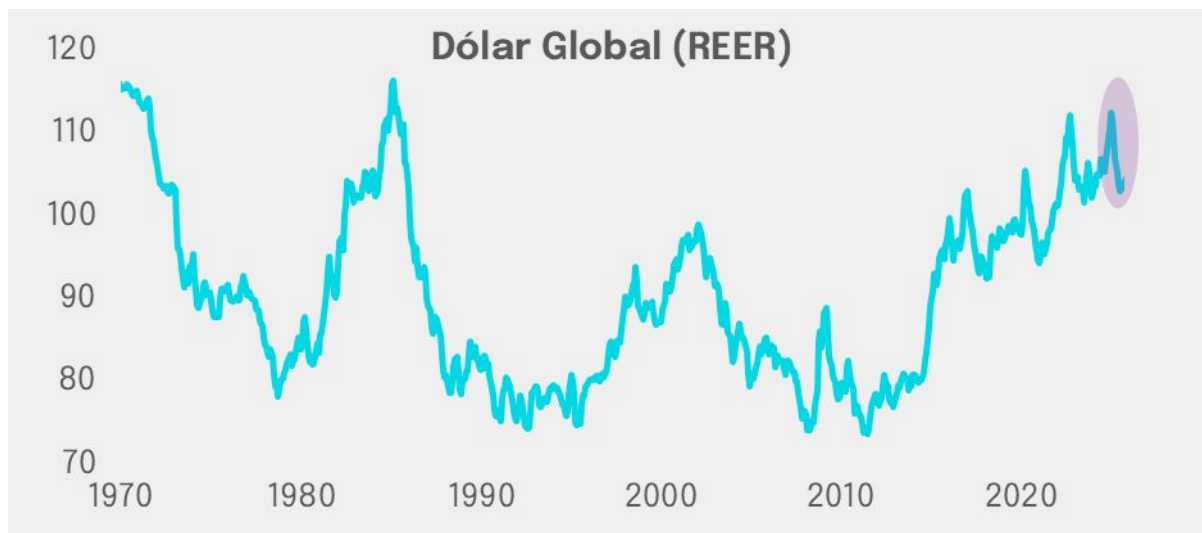
Mundo: “Sell America” ajudando emergentes



- *Bolsas no mundo e outros ativos reais seguem em forte valorização.*
- *Motivo: rebalanceamento EUA->mundo.*
- *Porém, taxas de juros longos seguem pressionadas em todo lugar.*



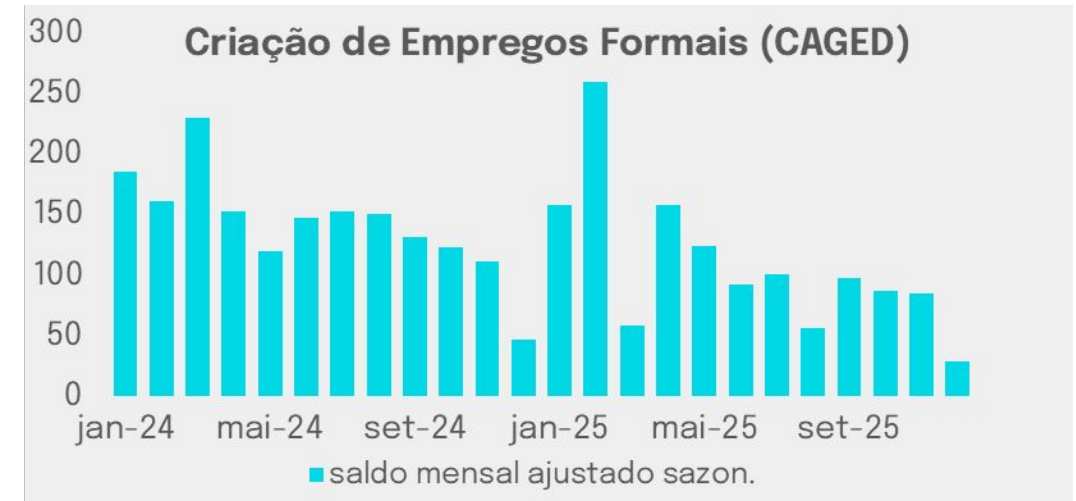
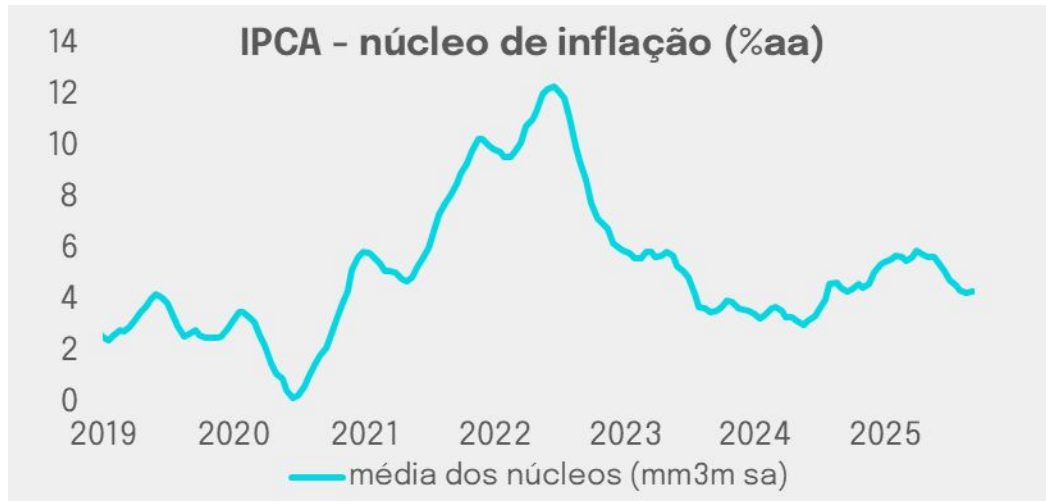
Mundo: Até onde este movimento pode ir?



A “reprecificação” do EUA ainda parece pequena quando olhamos um horizonte mais longo.



Brasil: Juros finalmente vão cair?



- *Inflação segue em queda*
- *Mercado de trabalho finalmente dá sinais de desaceleração.*
- *Juros reais seguem extremamente atrativos.*



VERSA
asset

