

mar asset

O mar é a nossa metáfora para o ambiente de investimentos.
Exige humildade e respeito. Proporciona desafio, superação e aprendizado.
Neste ambiente somos donos apenas de nossas próprias reações.



- 
- ~ Convicção
 - ~ Propósito
 - ~ Princípios
 - ~ Objetivo

Convicção

O sucesso de uma gestora de recursos depende do seu capital intelectual e de uma sociedade resistente e flexível, aliada à confiança de seus investidores.

Propósito

Contribuir positivamente para a economia através de serviço de intermediação financeira superior.

Princípios

1

Talento

Equipe com experiência e resultados comprovados em suas respectivas áreas.

2

Dedicação

Intensa dedicação constrói repertório que aliado ao talento produz alfa.

3

Alinhamento entre os sócios

Grupo próximo que se conhece há muito tempo e compartilha dos mesmos valores pessoais, éticos e organizacionais.

4

Alinhamento entre a empresa e os investidores

Investidores são mais que clientes, são nossos sócios e parceiros.

5

...e um pouco de sorte

Objetivo

Retorno anual de CDI +10%.

Esperamos que no médio e longo prazo, este resultado seja balanceado entre teses de investimentos macro e fundamentalista de ações.

MAR

Asset Management

Pessoas

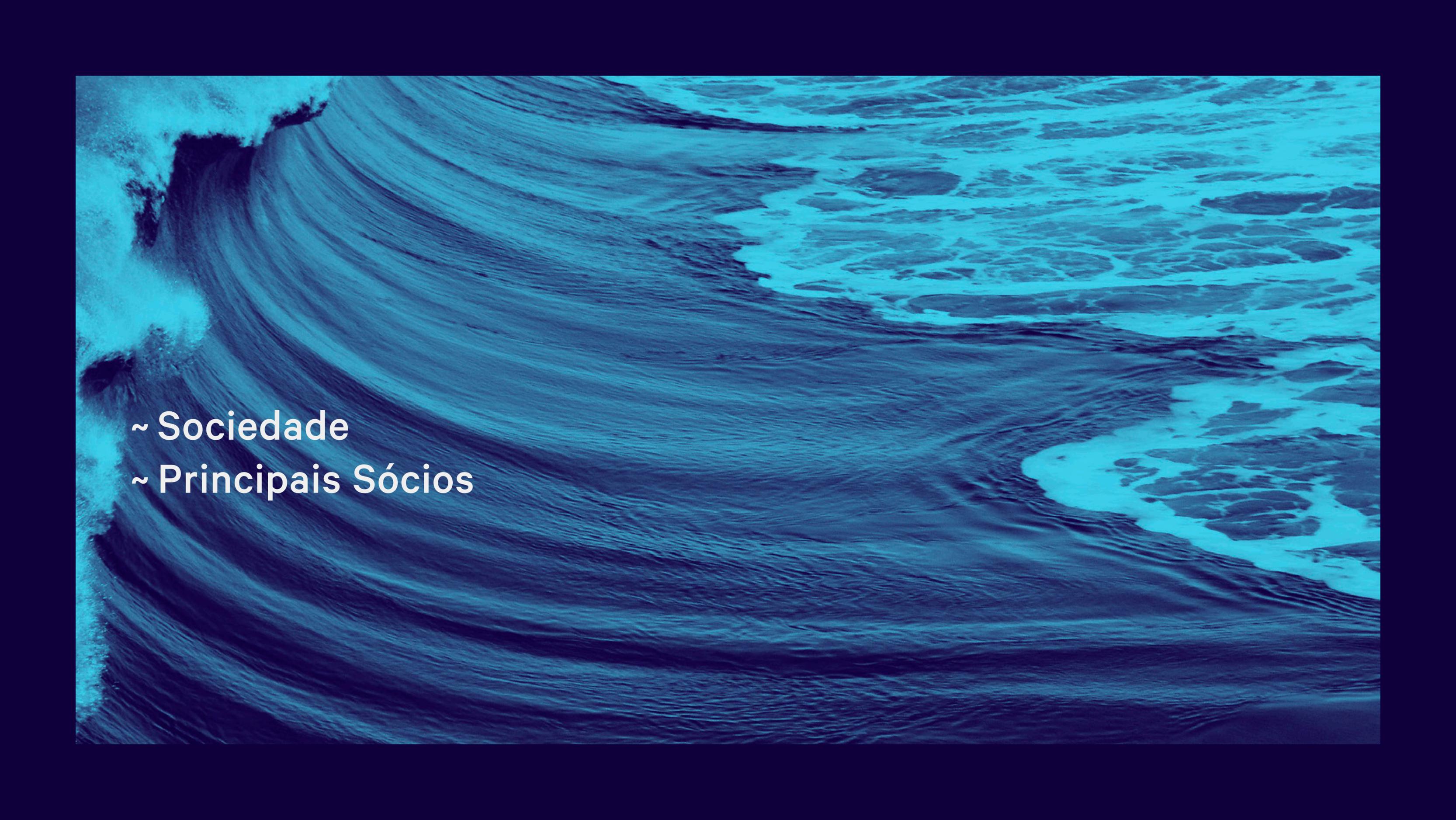
- ~ *Partnership de facto*
- ~ Remuneração via dividendos
- ~ Baixo *turnover* de pessoas
- ~ Tolerância aos ciclos pessoais

Administração do ativo

- ~ Foco em performance absoluta
- ~ *Book* único concentrado e com gestão compartilhada
- ~ Geração de alfa proveniente de *stock picking* e temas macro
- ~ Poucos temas e agnóstico ao prazo de investimento com baixo *turnover* da carteira
- ~ Busca por sinergia entre as diferentes classes de ativos para a construção do portfolio e gestão de risco

Administração do passivo

- ~ Alocação significativa da liquidez dos sócios no fundo
- ~ Investidores atraídos pelo alinhamento, filosofia de investimento e estrutura societária
- ~ Passivo estável e de longo prazo
- ~ Curva de crescimento orgânica e consistente
- ~ Foco em estabelecer relação de confiança entre sócios e investidores, com constante troca de idéias.



~ Sociedade
~ Principais Sócios

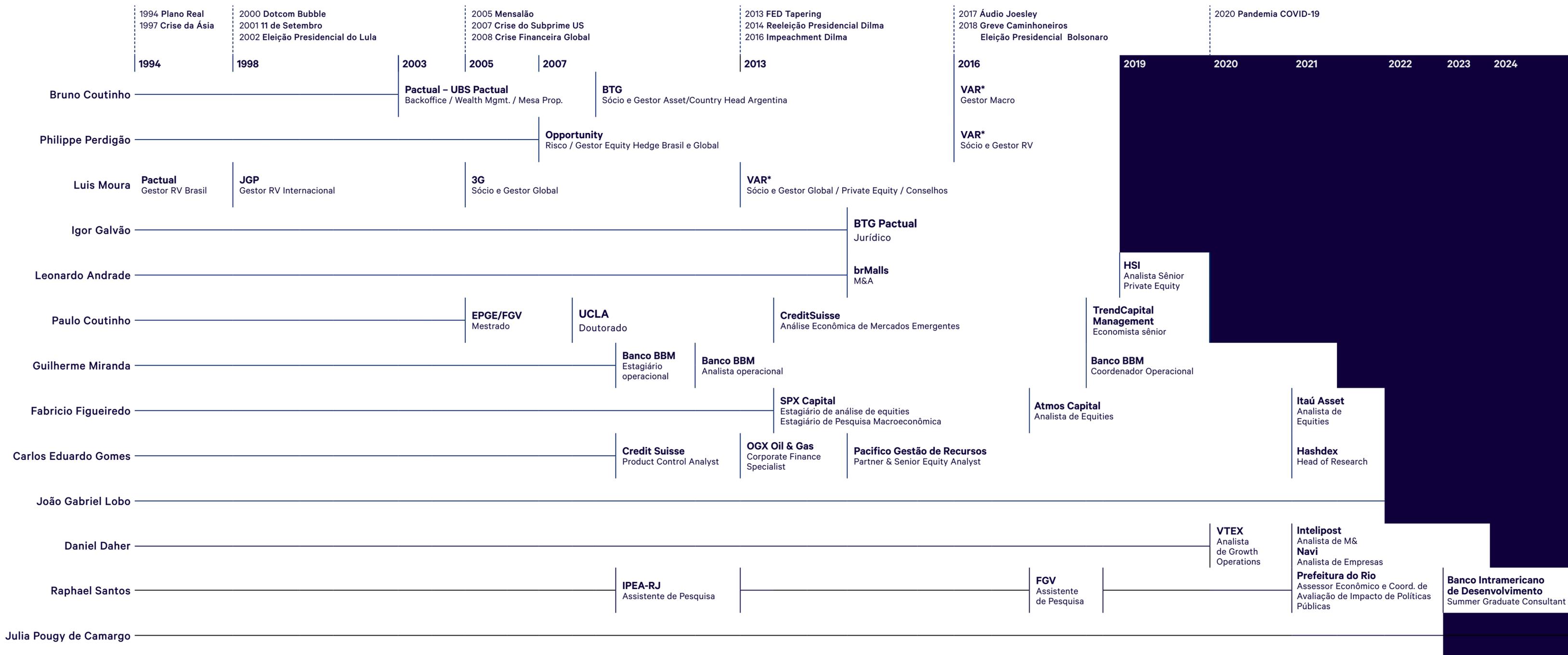
Sociedade

Fundada por sócios que somam décadas de experiência em tomada de decisão de portfólio e que pensam a sociedade como um projeto de longo prazo.

Time formado pacientemente, com seleção extremamente criteriosa. Remuneração aos sócios alinhada à entrega de retorno aos investidores e à construção de longo prazo da empresa.

Sócios

Experiência de mais de uma década dos principais sócios em tomada de decisão de portfólio.
Foco em áreas com expertise e track-record provados em diferentes ciclos.



*VAR: escritório de investimentos compartilhado

- 
- ~ Poderosa Combinação
 - ~ Filosofia de Investimentos
 - ~ Construção de Portfólio
 - ~ Gestão Compartilhada
 - ~ Gestão Macro e Micro
 - ~ Gestão de Risco

Poderosa Combinação

A MAR nasce da combinação da escola de investimentos em Macro/Renda Fixa do BTGPactual, com a de investimentos em ações do Opportunity e da 3G Capital.

- ~ A combinação dessas escolas aumenta o espectro para identificação de boas oportunidades.
- ~ Análise de risco fatorial entre as diferentes classes de ativos gera melhor administração de risco.
- ~ Independente da classe de ativos, as melhores oportunidades terão o maior peso no portfólio.
- ~ Carência de fundos com construção de portfolio usando temas macros e microeconômicos em um *book único*.

Filosofia de Investimentos

Mapeamento macroeconômico do ciclo

Com o acúmulo de extensa experiência de mercado, identificamos teses de investimentos apoiadas em intensa pesquisa e análise.

Abordagem de temas macros

- ~ Experiência in loco em diversos países
- ~ Identificação de Sinal x Ruído
- ~ Reconhecimento de mudanças de tendências
- ~ Horizonte adequado para maturação das teses

Abordagem analítica de *private equity* para investimentos em ações

- ~ Dedicção de tempo e recursos a poucas e promissoras teses
- ~ Análise extensa e detalhada do negócio
- ~ Conhecimento profundo sobre os tomadores de decisão

Gestão de risco

- ~ Proteção de perda permanente de capital
- ~ *Stress test* como principal métrica de risco
- ~ Margem de segurança através de boas assimetrias
- ~ Volatilidade como fonte de oportunidade
- ~ Regras de stop como defesa ao *Black Swan*

Construção do portfólio

Ciclo

- ~ observação do ponto do ciclo econômico sinaliza o apetite a risco do fundo;

Sinal: verde, amarelo ou vermelho

- ~ estabelecido o sinal buscamos os temas com histórias assimétricas;

Investimentos

- ~ As teses que formam o risco do portfólio podem ser macro ou de empresas específicas e a decisão de investimento ocorre através da análise das melhores assimetrias disponíveis.

Análise de Assimetrias

- ~ Absoluta honestidade intelectual entre a equipe para melhor análise das mudanças de assimetria de cada tese;

Acompanhamento

- ~ Acompanhamento, revisão e correção dos temas, teses e posições ocorre durante todo o período do investimento;

Gestão Compartilhada

A gestão compartilhada em um *book* único gera diversas vantagens

Acompanhamento detalhado
de empresas fornece *input*
para decisões macros

Acompanhamento detalhado
macroeconômico baliza alocação
de capital em empresas

Análise dos ciclos
econômicos definirá
o apetite a risco

Alocação ativa em diferentes classes.
Capacidade de neutralizar riscos específicos

Gestão Macro

Sinal x Ruído

Busca de oportunidades concentrada em LatAm / juros e câmbio;

Juros: alocações oportunísticas com exposição máxima a 12,5 x PL equivalente a 1 ano.

Câmbio: alocações oportunísticas com exposição máxima a 0,75 PL do fundo.

Longa experiência em mercados ajuda na identificação de teses assimétricas;

Tamanho de posição de acordo com a relação potencial de perda versus ganho;

Tendência a concentração em poucos temas.

Gestão Micro

Abordagem de *private equity*
com alocação de capital oportunística

Focos nos setores de Consumo, Varejo, Financeiro,
Imobiliário, Educação, Saúde, Commodities e Utilities.

Busca por negócios mal compreendidos, mudanças corporativas,
hidden assets, *turnarounds* e movimentos seculares.

Exposição líquida máxima em
ações de até 60% do fundo a custo;

Construção de portfólio
com 10 a 15 empresas;

Capacidade de concentrar risco
em oportunidades especiais:

Modelo de acompanhamento profundo em poucos
setores e empresas permite uma alocação mais
agressiva em oportunidades únicas. Tamanho de
posição por empresas de até 15% do fundo a custo.

Gestão de Risco

Dor + reflexão = Evolução

Ray Dalio

Controle de risco não significa evitar riscos.

Paul Johnson

If you avoid the losers, the winners will take care of themselves.

Howard Marks

Consideramos risco como a probabilidade de perda permanente de capital.

Erros fazem parte do dia a dia do alocador de recursos.

Administrar erros é administrar o risco do portfólio.

A constante reflexão sobre a tomada de decisão e melhora do processo aumenta nossas chances de evitar erros grandes demais.

Pilares da gestão de risco:

- ~ Busca por leitura superior da distribuição de probabilidades, boas assimetrias e margem de segurança;
- ~ Absoluta honestidade intelectual em relação as teses;
- ~ Padronização da tomada de decisão;
- ~ Regras quantitativas de redução de risco;
- ~ Qualidade dos nossos investidores e base de capital.

Nossa principal medida de risco é o *stress test*.



~ Estudos de Caso

BPAC11: BTG

Tese da MAR

- ~ Significativa mudança estratégica para maior foco em *business* de clientes.
- ~ Aumento do alinhamento e exposição ao negócio para os principais sócios que ficaram.
- ~ Novo CEO com perfil apropriado para nova estratégia (Sallouti Board Member Mercado Livre desde jan 2015).
- ~ Linhas atuais de negócio e otimização da estrutura de capital já apontavam melhora de rentabilidade.
- ~ Posicionamento único para desafiar o segmento de varejo: 6º maior banco, o que fornece acesso a *funding* barato de depósitos a vista, porém sem legado.
- ~ Oportunidade de banco de varejo digital não precificada.
- ~ Margem de segurança no *valuation* ao negociar 1.2x *book*.

Visão do Mercado

- ~ Entendimento do negócio como uma *trading house*.
- ~ Preocupação com *turnover* de sócios.
- ~ Visão limitada do CEO como um *ex-trader* de renda fixa.
- ~ Tese dependente da melhora macroeconômica e de mercado de capitais para justificar incremento de rentabilidade.
- ~ Foco apenas nas *fintechs* e Banco Inter como principais *challengers* do banco de varejo.
- ~ Ativo a ser negociado como *liquidation value*, que limitava expansão de múltiplo.

Juros Brasil

Fechamento Curva de Juros

Tese da MAR

- ~ Pauta liberal é muito positiva pro longo prazo mas contracionista para atividade de curto prazo.
- ~ Agenda fiscal e para-fiscal muito contracionistas reduzem atividade e expectativa de inflação, abrindo espaço para novos estímulos monetários.
- ~ Novo presidente do BC ganha credibilidade de curto prazo para poder flexibilizar política econômica sem afetar expectativas inflacionárias.
- ~ Exposição a contratos bem curtos minimizavam as perdas caso houvesse fracasso da reforma da previdência.

Visão do Mercado

- ~ Otimismo com eleição e pauta liberal elevaram as expectativas de crescimento.
- ~ Com juros em patamares historicamente baixos e retomada de atividade, o próximo passo de política monetária seria a alta de juros.
- ~ Novo presidente do BC com discurso *hawkish* e foco em agenda microeconômica.
- ~ Risco binário sobre a reforma da previdência para juros nominais.



~ Appendix

Bruno Coutinho

CEO e CIO

22 anos de experiência – Ex Sócio BTGPactual. Cresceu no Rio de Janeiro, morou na Cidade do México, Nova Iorque, São Paulo e Buenos Aires.

BTG Pactual

Sócio (2009 a 2016)

Argentina – *Country head* e originador do BTGPactual Argentina.

Head do Asset Management para RF LATAM.

Membro do Comitê de RH e responsável pelos programas de cultura interna do BTG Pactual.

BTG Investments

Sócio Fundador (2008 a 2009)

Portfolio Manager para RF LATAM.

Pactual – UBS Pactual (2003 a 2008)

México. Estruturou a mesa de *trading* proprietário e de clientes do UBS Pactual na Cidade do México. (2007 a 2008)

Trader Junior. *Trader* da mesa proprietária de RF Latam, ex-Brasil. (2006 a 2007)

Back Office do *Asset Management* e analista no *Wealth Management*. (2003 a 2006)

Bruno Coutinho

Caminho ao MAR

Busca pelo próximo passo.

“Em 2016, após 13 anos no BTGPactual, ter começado no *back-office* em 2003, passado por diferentes áreas do banco, sócio-fundador da BTG Investments, sócio BTGPactual, *co-head* de *Asset Management* (R\$ 200bn AUM 4q/2014) e finalmente ter originado e executado a ideia do BTGPactual Argentina (2015), sempre gerando resultados muito expressivos e formando excelentes times, decidi que meu próximo passo seria voltar ao Rio de Janeiro para reavaliar meu futuro profissional.”

Durante esse período, Bruno foi convidado a participar de sociedades em diversas empresas de investimentos, desde *startups* a empresas consolidadas no mercado e administrou seu próprio capital.

Também foi investidor e “residente convidado” da VAR Capital, onde teve contato mais próximo com análise de investimentos em empresas ao “estilo 3G”.

“Não encontrei fundo com perfil que gostaria de investir meu capital, nesse momento entendi que o meu próximo passo era uma empresa de investimentos com características específicas de construção de portfólio que combine minha experiência em temas macro com a capacidade de análise de temas micro do Philippe Perdigão.

Aliado a um passivo e base de capital superior a média da indústria, acredito ser possível alcançar excelentes retornos em diferentes pontos do ciclo econômico.”

Philippe Perdigão

18 anos de experiência – Ex Associado Opportunity

VAR Capital

Sócio (2016 a 2018)

Atuação concentrada em ações e private equity no Brasil e global.

Opportunity

Associado (2007 a 2016)

Equity Hedge Gestor e criador do fundo de ações long & short com viés comprado e busca por retorno absoluto. (2011 a 2016)

Estruturou e foi o gestor da área de investimentos em ações globais. (2015 a 2016)

Criou e liderou o Opportunity SIM, uma repaginação do programa de treinamento de estagiários e trainees da empresa. (2011 a 2014)

Trader Junior de ações e renda fixa para todos os fundos da casa. (2010)

Analista de Risco. (2008 a 2010)

Estagiário da área comercial, de fundos e risco. (2007 a 2008)

Philippe Perdigão

Caminho ao MAR

Busca por investimentos concentrados e visão de *private equity* levou a sociedade com Luis Moura.

Ao longo de quase 10 anos no Opportunity, onde entrei como estagiário, consegui me destacar e chegar a gestão de fundos ainda muito jovem em 2010. A casa foi fundamental para a minha formação e construção de bagagem em investimentos em ações. Lá criei novas áreas, como os fundos de ações com busca de retorno absoluto e os investimentos internacionais, chegando a ser responsável por uma estratégia de R\$1bi.

Em 2016, decidi procurar novos desafios intelectuais. Assim, aceitei o convite do Luis Moura para me juntar na sociedade da VAR Capital. Essa decisão me aproximou do mundo de private equity e foi capaz de melhorar meu ferramental de análise, através de investimentos em poucos setores e com uma visão oportunística. Foi um contato mais próximo do modelo de gestão da 3G Capital que o Luis Moura ajudou a construir.

Na VAR Capital analisei 12 empresas em dois anos e tive a oportunidade de acompanhar comitês de conselho e debates em empresas investidas. Em 2017, liderei a análise no bid em conjunto com a Squadra e Visagio pelo controle da Alpargatas.

Porém, após dois anos, percebi que ainda buscava o desafio de construir um negócio de gestão de recursos e esse não era o propósito da VAR.

Encontro do sócio ideal para o desafio de construção de negócio

Durante a sociedade da VAR Capital, o Luis trouxe para sentar em nosso escritório o Bruno Coutinho. Coincidente com a minha decisão de buscar a construção de um negócio, o Bruno decidiu seguir em frente com a sua decisão de empreender e me convidou para fazer parte da sociedade.

Após 2 anos sentando juntos e debatendo diversos temas, percebemos a sinergia entre nossas habilidades e o compartilhamento de valores.

Surgiria dali, a MAR Asset Management.

Luis Moura

Conselheiro

Sócio investidor e membro do conselho de administração da **Equatorial**.

Fundador da **3G Capital** em NY e sócio responsável por investimentos líquidos de 2005 a 2011.

Entre 1998 e 2004 foi gestor do portfólio de ações internacionais e chefe da área de análise da **JGP**. Foi analista de finanças corporativa e gestor de ações brasileiras no **Banco Pactual**, entre 1994 e 1998, e trainee internacional e analista de finanças corporativas do Citibank NA, de 1990 a 1994.

Luis é formado em administração de empresas pela PUC-Rio, possui especialização em Finanças Corporativas pelo IBMEC, em fusões e aquisições pela Wharton School of Business e governança corporativa pela Harvard Business School.

Paulo Coutinho

Economista

PhD pela Universidade da Califórnia em Los Angeles (UCLA)

**Credit Suisse
Emerging Market Research
Vice-President (2013 a 2017)**

Economista com foco em Brasil. Foi responsável pela cobertura das áreas de Fiscal, Atividade, Inflação, Setor Externo e Política. Produziu e divulgou inúmeros relatórios, além de ter relação direta com os clientes do banco.

**Trend Capital Management
Senior Analyst (2018 a 2020)**

Economista/estrategista com foco em mercados globais. Responsável pela criação de modelos para o acompanhamento econômico de diversos países.

Caminho ao MAR

Meu objetivo, até os meus 30 anos, era seguir a carreira acadêmica. Comecei a considerar a mudança para o mercado profissional durante o último ano do programa de doutorado, na Universidade da Califórnia, quando surgiu o convite para trabalhar na área de pesquisa macroeconômica do Banco Credit Suisse.

Durante o meu período trabalhando o lado do Nilson Teixeira, fui responsável pela cobertura de todos os grupos temáticos da área macro: fiscal, inflação, política, atividade e setor externo.

Após 5 anos, resolvi migrar para o buy side com intuito de me aproximar do processo decisório de investimentos, e me juntei a Trend Capital, um Hedge Fund na Flórida com foco global.

Este tempo na Trend ampliou sobremaneira o escopo de cobertura - é um hedge fund macro global - e de atribuições que tinha dentro do fundo - papel de estrategista, além do de economista.

No início de 2020, fui convidado pelo Bruno Coutinho, a quem sempre admirei e vi como um grande exemplo de sucesso na indústria, a me juntar a MAR.

Carlos Eduardo Gomes, CFA

Analista de Empresas

Hashdex

Head of Research (2021 a 2022)

Responsável por estruturar o time de research da gestora, voltado a analisar projetos e empresas ligadas ao ecossistema dos criptoativos.

Pacífico Gestão de Recursos

Partner & Senior Equity

Analyst (2013 a 2021)

Sócio e analista sênior responsável pela cobertura de empresas dos setores de utilities, varejo, e-commerce e tecnologia.

OGX Oil & Gas

Corporate Finance Specialist (2012 a 2013)

Elaboração de análises e modelagens financeiras para avaliação de novos projetos e M&As.

Credit Suisse

Product Control Analyst (2010 a 2012)

Precificação e cálculo dos riscos de operações estruturadas, de crédito e das mesas proprietárias do banco.

Caminho ao MAR

Descobri o mercado financeiro meio que por acaso, ainda ao cursar Engenharia de Computação. Me identifiquei com a dinamicidade, o desafio intelectual, o ambiente meritocrático e a qualidade do capital humano. Ficou claro que era com aquilo que queria trabalhar.

Após a graduação, iniciei carreira no Credit Suisse, aprendendo no dia-a-dia e formalizando meu conhecimento em finanças com a conclusão da certificação do CFA.

Foi ao longo desse período que desenvolvi a paixão pela análise de negócios e empresas.

Em 2013, ingressei na Pacífico como analista responsável pela cobertura dos setores de utilities, varejo e e-commerce. Após mais de 8 anos e de chegar à posição de sócio e analista sênior, entendi que era hora de traçar novos caminhos.

Estava em busca de um lugar com a flexibilidade para alocar recursos para clientes exatamente da mesma forma que eu faria com meu próprio capital. Para isso, era essencial estar junto de um grupo de pessoas capacitado, com total alinhamento de interesses e valores, e motivado a construir um negócio realmente duradouro. Foi exatamente o que encontrei na MAR.

Leonardo Andrade

Analista de empresas

HSI – Hemisfério Sul Investimentos

Analista Sênior Private Equity (Jul 2019 a Dez 2019)

Análise de novos investimentos e monitoramento de investidas no setor de Real Estate – Shopping Centers, Hotelaria, Complexos Logísticos, Incorporações Residenciais e Lajes Corporativas.

brMalls

Coordenador M&A (Mar 2015 a Jun 2019)

Atuação na estratégia de reciclagem de portfólio do grupo, diretamente envolvido nas operações de Fusões, Aquisições e Desinvestimentos de Shopping Centers.

Coordenador M&A (2018 a 2019)

Especialista M&A (2017 a 2018)

Trainee brMalls (2016 a 2017)

Estagiário M&A e Análise de Investimentos (2015 a 2016)

Caminho ao MAR

Minha carreira iniciou-se no grupo brMalls, onde permaneci por mais de 4 anos atuando na área de M&A, analisando inúmeras oportunidades de otimização do portfólio de ativos da empresa via Fusões, Aquisições e Desinvestimentos, resultando na execução de R\$2bi da estratégia.

Em 2019, na busca por desenvolvimento profissional e intelectual, migrei para a área de Private Equity da HSI – Hemisfério Sul Investimentos, casa onde pude complementar meu background de M&A com o Private Equity.

Ao final de 2019, recebi o convite do Philippe Perdigão para conhecer a MAR, seus demais sócios e fazer parte da sociedade. Logo me identifiquei profundamente com a ideia, pessoas envolvidas e aceitei a oportunidade de participar da construção desse projeto.

Fabricio Figueiredo

Analista de Empresas

Itaú Asset

Analista de Equities (2021 a 2022)

Analista de equities focado em empresas de saúde, educação e concessões públicas no mercado acionário brasileiro.

Atmos Capital

Equities Analyst (2017 a 2021)

Analista de equities focado em empresas de saúde, educação e concessões públicas no mercado acionário brasileiro.

SPX Capital

Estagiário de análise de equities (2016 a 2017)

Estagiário de equities focado em empresas de utilidades públicas no mercado acionário brasileiro.

Estagiário de Pesquisa Macroeconômica (2015 a 2016)

Estagiário de análise macroeconômica, tendo como responsabilidade ajudar nas depurações das bases de dados macroeconômicos.

Caminho ao MAR

Eu comecei minha carreira na SPX Capital em 2015 na área de Pesquisa Macroeconômica depois de desenvolver grande interesse e algum conhecimento inicial sobre macroeconomia. Em 2016 eu migrei para o time de análise de ações da SPX depois de decidir seguir carreira com investimentos em empresas.

Em 2017 eu fui para Atmos Capital, um tradicional fundo long-only no Rio de Janeiro, aonde eu considero ter absorvido os grandes pilares do meu processo de investimento de hoje. Em 2021, eu me juntei ao Itaú Asset em busca de um novo progresso para minha carreira em um novo time de investimentos que estava sendo montado, mas 1 ano e meio depois o projeto foi subitamente terminado pelo Itaú.

Em 2022, eu fui apresentado ao Philippe Perdigão e logo depois de algumas reuniões eu já tinha certeza que a Mar era tudo que eu estava buscando: grande alinhamento, sócios altamente qualificados, processo de investimento rigoroso e fundamentalista e uma única interação entre Micro e Macro. Estou animado com o que podemos construir para as próximas décadas.

Igor Galvão

RI e Compliance

Banco BTG Pactual

Associate Director em Societário e Regulatório

(2014 a 2019)

Atuação na área de direito regulatório global envolvendo mais de 15 reguladores.

Elaboração de documentos e participação em operações societárias *onshore* e *offshore* de empresas de diversas áreas de atuação.

Pós-graduação (LLM) em Direito Societário e Mercado de Capitais pela FGV-RJ

Caminho ao MAR

Trabalhei por 5 anos no BTG Pactual em várias operações onshore e offshore, sendo da equipe responsável pela parte societária/regulatória de todo o BTG Pactual.

Em 2015 fui responsável na parte jurídica do BTG por estruturar legalmente o BTG Pactual Argentina, período em que estive em constante contato e relacionamento com Bruno Coutinho que liderava aquela iniciativa.

Quando o Bruno decidiu montar sua própria asset me convidou a ser sócio fundador desse novo projeto.

Buscando um novo desafio e aprendizado, assumir o cargo de chefe do Jurídico e Compliance da MAR surgiu como uma grande oportunidade de me juntar a sócios com grande experiência de mercado e ajuda-los a construir uma nova história.

Guilherme Miranda

Analista de Risco

Banco BBM

Coordenador Operacional (2018 a 2021)

Responsável por Liquidação, Custódia, Cadastro, Onboarding e Controle de Câmbio.

Analista Operacional (2014 a 2018)

Estagiário Operacional (2012 a 2013)

Caminho ao MAR

Minha caminhada começou em 2012, como estagiário do Banco BBM, na área de Produtos. Ainda como estagiário migrei para área de operações, controlando as liquidações e custódias offshore.

Em 2014 agreguei em minhas funções também o escopo das operações onshore, me conectando e ampliando meus conhecimentos sobre a infraestrutura de mercado no Brasil.

Em 2017 me tornei coordenador, começando assim uma nova fase mais direcionada a estruturação de discussões operacionais, gestão de pessoas e participação no processo de digitalização da operação do banco.

Em 2018 me formei no mestrado profissional em finanças da FGV e continuei uma trajetória rica e duradoura no banco até encontrar a MAR.

Mais de 9 anos depois de formação e construção profissional de excelência no BOCOM BBM, unindo o momento de carreira com o grande desafio intelectual posto à mesa, a empreitada junta à MAR fazia todo sentido para seguir uma caminhada de desenvolvimento em alto nível.

Conhecendo a qualidade dos sócios e o projeto diferenciado de gestão ficou claro que esta era a escolha mais acertada para iniciar uma nova fase de grandes realizações sob uma cultura totalmente alinhada com meus valores pessoais.

João Gabriel Lobo

Analista Juros / Moedas

Mar Asset

Trainee (2023)

Estagiário (2022)

Caminho ao MAR

Desde o final do ensino médio, sempre tive como objetivo trabalhar no mercado financeiro. O dinamismo inerente ao ambiente, bem como a oportunidade de colaborar com pessoas altamente qualificadas e dedicadas, foram minhas principais motivações.

Essa foi a direção das minhas decisões a partir dali. Escolhi cursar Economia na FGV e, no último ano da graduação, buscava um estágio em uma gestora com uma equipe enxuta e capacitada, características que acreditava serem maximizadoras do meu aprendizado. Assim, no início de 2022, integrei a MAR como estagiário na área macro.

Durante dois anos na empresa, fui responsável por auxiliar na cobertura de diferentes grupos temáticos da área macro, com foco principal nos EUA e na América Latina. Além disso, tive a oportunidade de estar bastante próximo da tomada de decisão e do processo de construção de portfólio, o que me permitiu compreender como a estrutura de incentivos alinhada e a flexibilidade na alocação de classes de ativos tornam a MAR um produto único.

Ao final de 2023, recebi o convite para integrar a equipe da MAR como sócio.

Raphael Santos

Analista Juros/Moedas

PhD pela Arizona State University

Banco Intramericano de Desenvolvimento

Summer Graduate Consultant (2023)

Prefeitura do Rio de Janeiro

Assessor Econômico (2021 a 2022)

/ Coordenador de Avaliação de Impacto de Políticas Públicas.

Fundação Getúlio Vargas

Assistente de Pesquisa (2017 a 2018)

Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA-RJ)

Assistente de Pesquisa (2010 a 2012)

Caminho ao MAR

O interesse por responder a questões desafiadoras com potencial de impactar a vida das pessoas guiou a minha trajetória profissional e me motivou a buscar na academia as ferramentas necessárias para este objetivo/este êxito.

Durante o meu doutorado, tive a oportunidade de trabalhar como coordenador de análise de impacto econômico e regulatório na prefeitura do Rio de Janeiro, onde era responsável por aliar conhecimento econômico aos dados disponíveis para o desenho, monitoramento e avaliação das políticas públicas da cidade. Além disto, participei do programa de verão para estudantes de pós-graduação do Inter-American Development Bank em Washington, atuando como consultor durante esse período.

Estas experiências contribuíram para solidificar o meu interesse em trabalhar fora da academia e o mercado financeiro surgiu como um caminho natural, unindo a possibilidade de enfrentar problemas intelectualmente desafiadores diariamente e a valorização do meu treinamento quantitativo rigoroso.

O convite para integrar o time macro da Mar, cuja mentalidade dos sócios está particularmente alinhada com os meus valores pessoais, a busca por excelência que permitiu reunir um time tão talentoso, e a oportunidade de ter um convívio próximo e aprender diariamente com eles, representou a oportunidade perfeita para minha transição para o mercado financeiro.

Daniel Daher

Analista de Empresas

Navi

Analista de Empresas (2021 a 2024)

Analista de equities focado nos setores de Oil&Gas, Transportes e Infraestrutura.

Intelipost

Analista de M&A (2021)

Responsável pela estruturação das rodadas de fundrasing e análise de deals buy e sell side.

VTEX

Analista de Growth Operations (2020)

Responsável pelo suporte as áreas de Vendas e Finança na implementação e manutenção dos clientes na plataforma.

Caminho ao MAR

Nos primeiros anos no IME, iniciei um processo de autoconhecimento, explorando diversas áreas profissionais com o objetivo de definir minha carreira a longo prazo. Identifiquei meu interesse em trabalhar em empresas com cultura forte, de tecnologia e mercado financeiro, buscando os desafios e aprendizados que cada um oferece.

Dessa forma, iniciei minha carreira em 2019 na Ambev como estagiário, posteriormente na VTEX como analista de Growth Operations e por fim como analista de M&A na Intelipost, cada experiência com seus aprendizados, mas tornando claro para mim que não era aquilo que gostaria de fazer no longo prazo.

E em 2021, dei o último passo na “lista” e que mais despertava meu interesse, entrando na área de análise de ações da Navi Capital, que seria a minha escola sobre mercado financeiro e processo de investimentos, que carrego comigo até hoje, ficando durante 3 anos como analista dos setores de Oil & Gas, Infraestrutura e Transportes.

E em 2024, logo após algumas conversas com o time da Mar, vi que era exatamente o que eu estava procurando para meu próximo passo profissional: time excelente e enxuto, pleno alinhamento de interesses entre os sócios e o cliente, processo de investimento extremamente diligente e fundamentalista com sócios muito experientes e de diferentes backgrounds, que consegue através da junção do Macro e do Micro, ter um produto melhor para compor capital no longo prazo.

Julia Pougy de Camargo

Trainee da área de análise de empresas

Mar Asset

Estagiária análise de empresas (2023)

Sharp

Estagiária análise de empresas (2022)

Caminho ao MAR

Fui surfista profissional até me formar na escola. Ali, percebi que meu custo oportunidade de seguir carreira no surfe seria muito alto. Parei de competir e fui cursar Economia na PUC-Rio. Em 2022 comecei a estagiar na Sharp Capital, onde desenvolvi interesse pela área de análise de empresas e fui fisgada com as oportunidades infinitas de aprendizado que o mercado financeiro oferece.

No ano seguinte entrei como estagiaria na Mar Asset, na área de equities, e me identifiquei por motivos muito além do surfe. Seria a chance de começar minha carreira aprendendo com referências do mercado, e participar de uma cultura que admiro.

Durante meu primeiro ano na Mar, fui encarregada de auxiliar os analistas em suas coberturas, e de desenvolver pesquisas mais abrangentes sobre a classe de ações. Além disso, pude participar dos debates dentro da área de equities, e do diálogo constante entre a equipe Macro e o time de ações, buscando identificar as melhores assimetrias como um todo.

Ao fim do meu primeiro ano na Mar, fui efetivada como trainee.

Governança Corporativa

Luis Moura
Bruno Coutinho
Philippe Perdigão

Estruturamos um Conselho onde são tomadas as decisões da companhia em reuniões periódicas de acompanhamento de portfólio, apresentações de teses de investimento, resultados internos e planejamento estratégico.

Gestão de Risco

Revisões de teses

Regra de revisão de tese obrigatória com *drawdown* de **10%** da posição.

Stress

Stress Absoluto de **30%** - cenário BM&F Bear

O cenário BM&F Bear é um cenário hipotético, padrão de mercado e divulgado pela BM&F.

Os choques são determinados a partir de uma pesquisa com as oito principais instituições do país e abrange os diferentes fatores de risco do portfólio.

Stop no nível portfólio

50% de redução do risco
(medido pelo stress cenário BM&F Bear)
com *drawdown* de 15% do fundo.

Geografia

Brasil

Maior alocação de risco do fundo tanto em ações como em macro.

México e Argentina

Inicialmente apenas em temas macro.

EUA e países desenvolvidos

Acompanhamento para entendimento dos ciclos econômicos e tendência de negócios. Investimentos em ocasiões especiais e baixa frequência.

mar asset

Igor Galvão
+55 21 99462-3359
igalvao@marasset.com.br

Bruno Coutinho
55 21 99016 2112
bcoutinho@marasset.com.br

Philippe Perdigão
55 21 99625 1341
pperdigao@marasset.com.br

Luis Moura
+55 21 98900-1423
lmoura@marasset.com.br

rio de janeiro – rj • av. ataulfo de paiva 1165, sala 801, leblon
www.marasset.com.br