



Apresentação Institucional *Janeiro 2016*



Empírica Investimentos

Introdução

- A **Empírica Investimentos** é uma empresa gestora de recursos (*Asset Management*) que atua com **foco na estruturação, desenvolvimento e gestão de fundos de investimentos alternativos**;
- Atua em **diferentes setores e linhas de negócios** utilizando-se sempre do veículo fundos de investimento para proporcionar uma **estrutura adequada de governança e gestão de riscos**;
- As **estruturas mais utilizadas** são os Fundos de Investimento em Participações (**FIP**), Fundos de Recebíveis (**FIDC**) e Fundos de Investimento Imobiliário (**FII**);
- A **Empírica Investimentos** é autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para prestar serviços de gestão de recursos de terceiros (Ato Declaratório CVM no 10.662, de 28 de outubro de 2009);
- É aderente ao (i) **Código Anbima de Regulação e Melhores Práticas para Fundos de Investimento**; (ii) **Código Anbima de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Continuada**; e (iii) **Código ABVCAP/ Anbima de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FMIEE**



- A Empírica Investimentos completou seis anos em outubro de 2015, mas nasceu conceitualmente em 2004 quando Leonardo Calixto, Aquiles Feldman e José Eduardo de Assunção, na época todos executivos do HSBC Global Asset Management, começaram a coordenar a estruturação de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC), produto bastante sofisticado e, na época, ainda incipientes no Brasil. Além de atuarem como estruturadores e co-estruturadores, eram responsáveis pela administração e gestão dos FIDC atuando muito próximos de vários outros prestadores de serviços do mercado, e com isto acumulando um conhecimento detalhado e profundo dos riscos operacionais, legais e financeiros envolvidos neste tipo de produto;
- Os três executivos, hoje sócios-diretores e a frente das operações da Empírica Investimentos, de fato atuaram como um dos precursores do mercado de FIDC e de fundos de investimento de crédito privado *high yield*. E, em 2007, já administravam a maior carteira de FIDC de uma empresa de gestão de recursos do mercado nacional, com mais de R\$ 1,5 bilhão;
- Depois de seis anos a Empírica Investimentos tem sob gestão e estruturação mais de R\$ 950 milhões em 17 fundos, sendo 08 FIDC operacionais e outros 05 em fase de estruturação ou pré-operacionais, 03 Fundos de Fundos (FIDC) e 01 Fundo Offshore

Empírica Investimentos

Nossos diferenciais



- Um grande diferencial nosso é o perfil multidisciplinar da equipe da Empírica Investimentos, o qual permite atuarmos com foco em produtos inovadores, seja na estrutura financeira, legal ou operacional;
- Este foco nos tem posicionado no mercado, junto aos nossos investidores e parceiros (empresários que originam créditos), como um provedor de produtos diferenciados;
- Como exemplo, em 2013, viabilizamos o primeiro FIDC do mercado para operar com crédito de Home Equity (empréstimo pessoal com garantia de imóveis com alienação fiduciária), e até hoje o único do mercado. Toda estrutura e processos foram desenhados para atender plenamente a necessidade do nosso parceiro, Cia. Hipotecária Domus. Em 2015, reestruturamos todo o produto e processos para incorporar outras duas Cias. Hipotecárias, transformando o produto em um veículo de captação para diferentes empresários, otimizando custos e processos;
- Outro exemplo, em 2014 viabilizamos o primeiro FIDC do mercado para operar com transações realizadas por usuários de cartão de crédito. Este produto exigiu mais de 12 meses de discussões e análises de alternativas em processos, estrutura financeira e estrutura legal. Nosso parceiro neste projeto é a Sorocred, maior bandeira independente de cartões de crédito do mercado brasileiro;
- Na visão dos investidores, na sua grande maioria grandes gestores de fundos e de patrimônio, nosso diferencial é a reputação da equipe da Empírica Investimentos, formada pelo longo histórico e experiência dos sócios fundadores aliado aos fortes valores da empresa. Nossos valores, de fato, geram valor para nossos investidores e parceiros;
- Na visão dos nossos parceiros, para outros seriam apenas clientes, nosso diferencial está na dedicação e proximidade da nossa equipe sempre buscando auxiliar e encontrar soluções para novas necessidades ou oportunidades de negócios.

MISSÃO

Desenvolver produtos de investimento e administrar recursos de forma aderente aos objetivos estabelecidos.

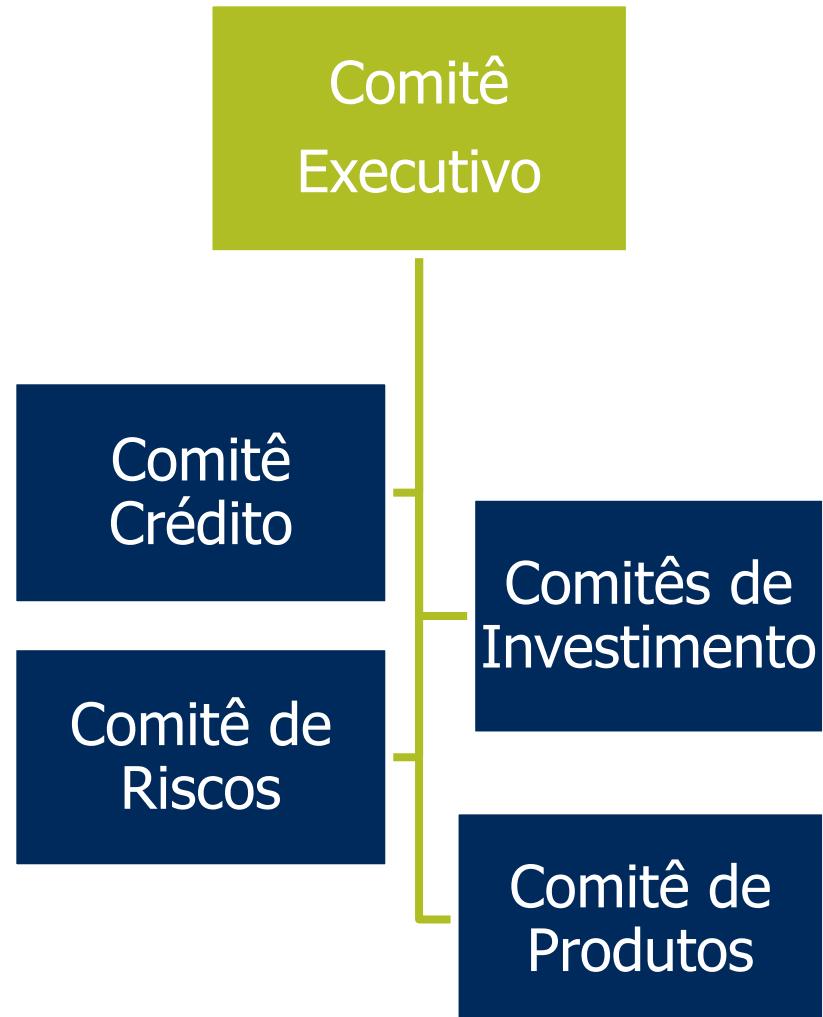
VISÃO

Ser uma empresa reconhecida pelos seus valores e pela inovação e qualidade de seus produtos e serviços.

VALORES

- * Ética, confiança e lealdade
- * Transparência
- * Compromisso com os interesses dos investidores
- * Criatividade e agilidade
- * Visão de oportunidades de negócios
- * Rigor no gerenciamento de riscos

- Todas as decisões são tomadas de forma colegiada com o objetivo de buscar o equilíbrio e o alinhamento a missão, visão e valores da empresa.
- Periodicamente, os sócios diretores realizam uma apresentação formal para toda equipe sobre o andamento dos negócios, estratégia e perspectivas do mercado.
- Todos os profissionais possuem metas individuais alinhadas aos objetivos estratégicos da empresa definidos no Balanced Scorecard.



Empírica Investimentos

- Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios
- Fundos de Investimento Imobiliário
- Fundos de Investimento em Participações

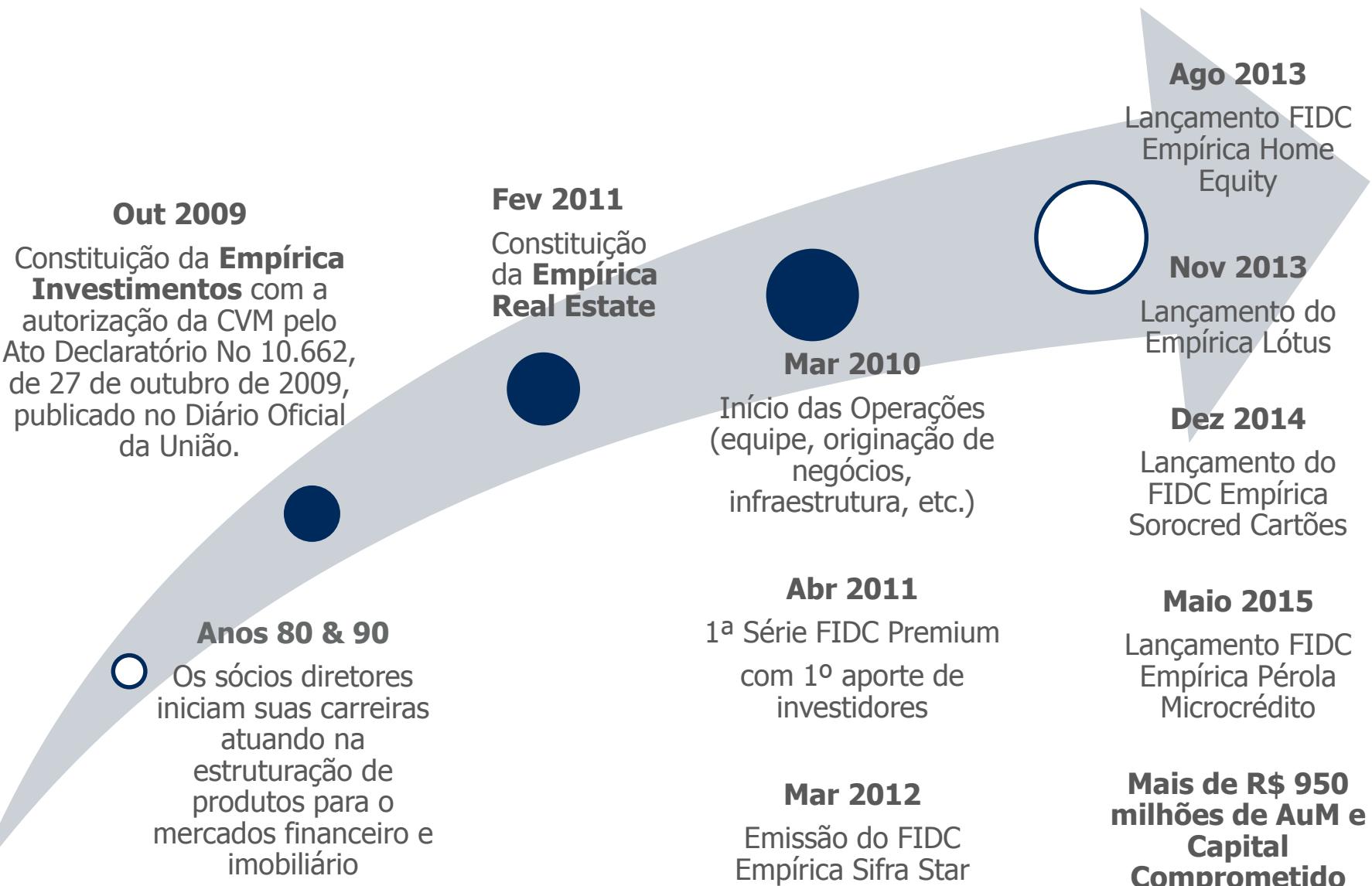
Empírica Real Estate

- Gestão imobiliária originando, analisando e participando de projetos imobiliários
- Consultoria imobiliária
- Prestadora de serviços de estruturação financeira e análise de viabilidade de projetos imobiliários

Estruturação e gestão (financeira, operacional e governança) de fundos de investimentos alternativos com atuação no setor imobiliário residencial e comercial, financeiro, agronegócios, biotecnologia, infraestrutura.

Empírica Investimentos

Histórico



Empírica Investimentos

Principais Executivos



Aquiles Feldman

Advogado, Pós-graduado em Direito da Economia e da Empresa (FGV), iniciou sua carreira como gerente-executivo do Espírito Santo Investimentos. Após a aquisição do Banco Boavista pelo Grupo Espírito Santo (Portugal), assumiu a posição de Diretor Executivo em uma das empresas do conglomerado. Atuou como Diretor Adjunto do departamento legal do Banco Santander Brasil e nos últimos oito anos como Executivo Sênior do Banco HSBC Brasil.

José Eduardo de Assunção

Administrador de Empresas e Pós-graduado em Finanças pela Universidade Mackenzie e MBA Executivo em Finanças no IBMEC. Mais de 20 anos de experiência no mercado financeiro sendo os últimos 16 anos no CCF e HSBC. Foi Diretor do HSBC Fundo de Pensão, Presidente do Conselho Fiscal do HSBC Fundo Instituidor, Coordenou grandes operações de incorporação de negócios, produtos estruturados e custódia terceirizada.

Leonardo Russo Calixto

Engenheiro Mecânico formado pelo Instituto Militar de Engenharia (IME-RJ), Pós-graduado em Administração Industrial pela Fundação Vanzolini (Poli-USP), MBA Executivo em Finanças no IBMEC e Mestrado em Economia na PUC-SP. Durante 15 anos fez uma carreira em instituições financeiras privadas (Unibanco e Fator) e estrangeiras (CCF e HSBC), adquirindo vasta experiência em desenvolvimento de produtos, estratégia e vendas, gestão de riscos e carteiras. Nos últimos cinco anos de HSBC atuou como Diretor de Produtos e Vendas no HSBC Global Asset Management cobrindo a América Latina.

Lucas de Lima Neto

Administrador de Empresas e Pós-graduado em Gestão de Negócios pela EAESP-FGV, com Especialização em Economia Política do Trabalho pela PUC-SP e Mestrado em Administração pela Universidade Mackenzie. Mais de 30 anos de experiência no mercado financeiro, tendo atuado no Banco Dibens, Banco Fibra, BMC Leasing, Iveco Latin America e Pátria Investimentos na área de crédito, e na Gainvest e Link na área de securitização. Organizador do livro "Securitização de Ativos", trabalho pioneiro no Brasil. Foi country manager do Grupo Verdi na Argentina e consultor da FUNDAP, tendo atuado em projetos na África (Cabo Verde e Moçambique). Professor universitário na área de Finanças

Roberto Sampaio

Engenheiro Civil formado pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (EPUSP) e Mestre em Habitação, título obtido pelo Instituto de Pesquisa Tecnológicas de São Paulo (IPT-SP). Possui mais de 20 anos de experiência no setor imobiliário, tendo atuado no Unibanco, BankBoston, Citibank e HSBC, como diretor de Real Estate. Foi Vice Presidente da Associação Brasileira de Crédito Imobiliário e Poupança (Abecip), Diretor Executivo da Associação Brasileira das Empresas de Leasing (Abel) e membro das Comissões de Finame-BNDES da Federação Brasileira de Bancos (Febraban). É membro do Comitê de Mercado de Real Estate da EPUSP.

Produtos em Operação



**FIDC Empírica
Sifra Premium**
(Rating AA S&P)

FECHADO

R\$ 55.000.000



**FIDC Empírica
Sifra Star**
(Rating AA+ e A S&P)

FECHADO

R\$ 425.000.000



**FIDC Empírica
Home Equity**
(Rating A- e BBB Fitch)

FECHADO

R\$ 60.000.000

Recebíveis Comerciais
de setores variados

Fundo Fechado
Prazo Indeterminado
2^a série: 03 anos
3^a série: 42 meses

Recebíveis Comerciais
de setores variados

Fundo Aberto
Prazo Indeterminado
Série Única

Empréstimos pessoal
com garantia real de
imóvel

Fundo Fechado
Prazo 16 Anos
Multi Séries

Produtos em fase pré operacional / captação



**FIDC Empírica
Goal One**
*(Rating AA- e BBB
S&P)*

EM CAPTAÇÃO

R\$ 105.000.0000



**FICFIM Empírica
Lótus**

EM CAPTAÇÃO

R\$ 50.000.000



**Empírica Lotus
Multi-Alternative
Investments Brazil
Fund**

EM CAPTAÇÃO

US\$ 20.000.000

Recebíveis Comerciais
de setores variados

Investimentos
Alternativos
(FIDC)

Investimentos
Alternativos
(FIDC)

Fundo Fechado
Prazo 03 Anos
Múltiplas Emissões

Fundo Aberto
Prazo Indeterminado
Emissão Única

Fundo Offshore Aberto
Prazo Indeterminado
Emissão Única

Produtos em fase de estruturação



FIDC Microcrédito

EM
REESTRUTURAÇÃO

1T16

R\$ 15.000.000



FIDC Empírica Recebíveis Imobiliários

1T16

R\$ 55.000.000



FIDC Empírica Sorocred *Cartões* (Rating BBB- Fitch)

FECHADO

R\$ 65.000.000

Recebíveis imobiliários
(loteamento)

Recebíveis imobiliários
(multi lastro e
originadores)

Recebíveis de Cartão de
Crédito

Fundo Fechado
Prazo 03 Anos
Múltiplas Emissões

Fundo Fechado
Prazo 05 a 10 anos
Múltiplas Emissões

Fundo Fechado
Prazo 03 Anos
Múltiplas Emissões

Produtos em fase pré operacional/captação/estruturação



**FIDC Empírica
BMRV**

EM
ESTRUTURAÇÃO

R\$ 70.000.000



**FICFIM Empírica
Lótus Plus**

EM CAPTAÇÃO

R\$ 10.000.000



**FIDC Empírica
Nubank Cartões**

1T16

R\$ 100.000.000

Celular Pré Pago

Investimentos
Alternativos
(Cota Júnior de FIDC)

Recebíveis de Cartão de
Crédito

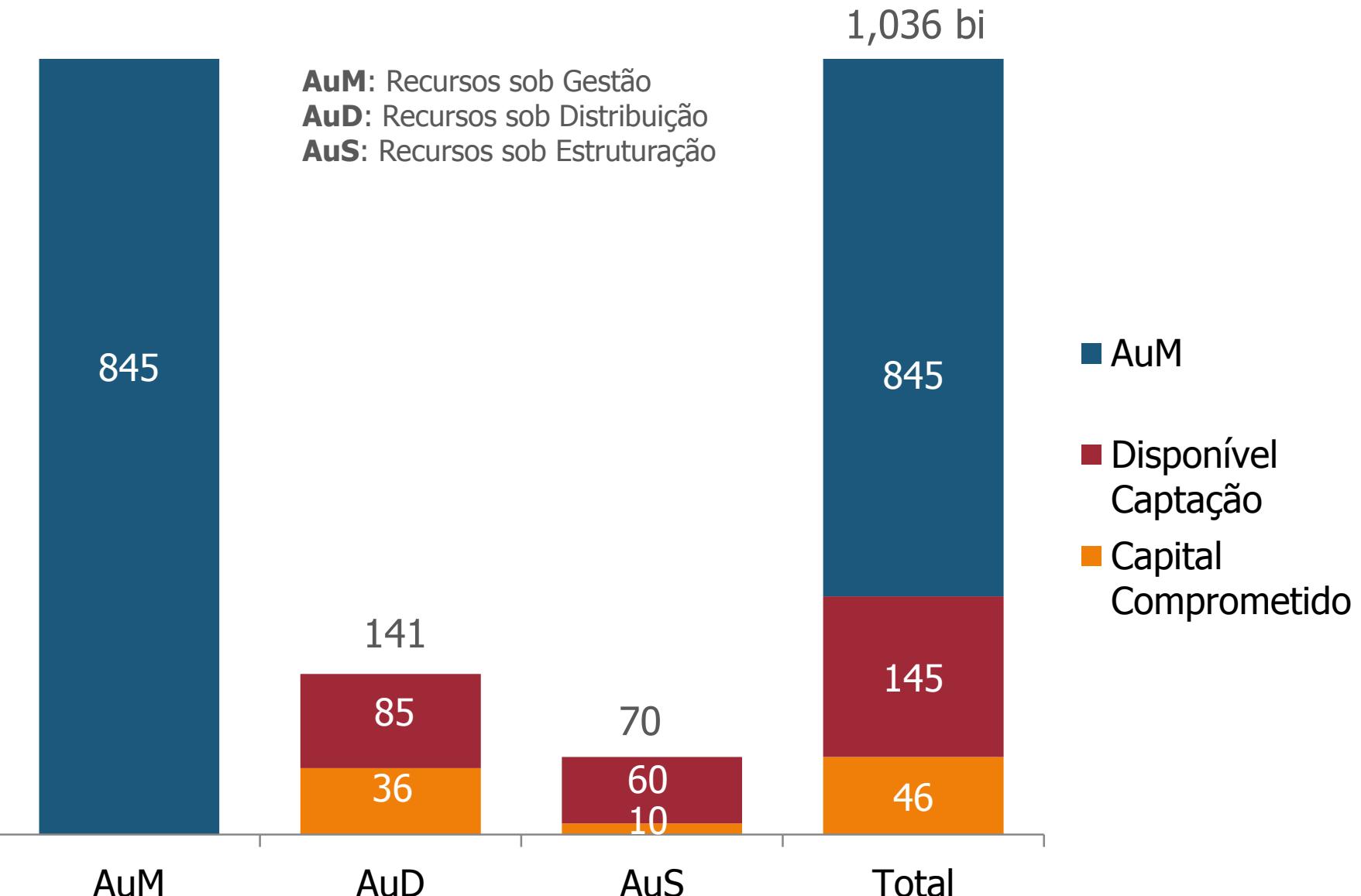
Fundo Fechado
Prazo 04 Anos
Múltiplas Emissões

Fundo Aberto
Prazo Indeterminado
Emissão Única

Fundo Fechado
Prazo 03 Anos
Múltiplas Emissões

Projeções Financeiras

composição AuM, AuS e AuD (R\$ milhões)



Empírica Investimentos

Divulgação da Marca (mídia qualificada)



Estratégia: Objetivo da gestora é atuar como uma espécie de formadora de mercado informal de CRI.

Empírica chega com foco em setor imobiliário

Por Luciana Monteiro, do São Paulo
19/07/2010

As aplicações ligadas ao setor imobiliário vêm atraiendo cada vez mais a atenção dos investidores. A demanda está tão aquecida que, na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), há R\$ 2,648 bilhões de ofertas de fundos imobiliários, incluindo as operações que estão em análise, as registradas e as dispensadas de registro. É justamente a esse nicho que a Empírica Investimento pretende dar especial atenção.

A gestora é formada por três ex-integrantes do HSBC: Leonardo Calixto, Aquiles Feldman e José Eduardo de Assunção. Calixto, por exemplo, além do banco inglês, onde atuou como diretor de produtos da asset, acumula passagem pelo antigo CCF, Unibanco e Fator. Feldman trabalhou na parte jurídica de produtos estruturados do HSBC depois de passar pelo Santander e Espírito Santo Investments. Assunção conta com atuação nas áreas de risco da asset, da corretora e da área de previdência do CCF, além do banco inglês.

Uma das metas da asset é atuar de maneira bastante ativa no segmento de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs). Como esses títulos são isentos de imposto de renda, eles têm sido muito procurados, principalmente pelos investidores pessoa física de alta renda. Mas a falta de liquidez no mercado secundário ainda é um entrave e o aplicador, que compra o papel acaba tendo de mantê-lo no portfólio. "Há muita demanda pelo CRI, mas o problema é sair do papel antes do vencimento, caso o investidor precise deixar o ativo antes", explica Calixto.

Por isso, a intenção da Empírica é atuar como uma espécie de formador de mercado informal de CRIs, dando liquidez a esses ativos. "Queremos que os private banks nos vejam como potenciais compradores de CRIs se um cliente quiser vender o papel", afirma o executivo, lembrando que a liquidez no mercado secundário desses ativos está aumentando. Segundo ele, de tudo o que foi movimentado nos últimos 12 meses, 60% foram nos últimos quatro meses.



Régis Filho/Valor
Leonardo Calixto, José Eduardo de Assunção e Aquiles Feldman, da Empírica: meta da gestora é atuar de maneira bastante ativa no segmento de CRIs

■ INVESTIMENTOS assets
Nov/2010 - INVESTIDOR INSTITUCIONAL

Empírica foca em estruturados

Formada por ex-executivos do HSBC, gestora estrutura Fidcs, fundos imobiliários e FIPs para distribuição



□ A Empírica Investimentos em destaque na mídia especializada como uma empresa focada em produtos estruturados.



The screenshot shows the homepage of Valor Econômico. The main navigation bar includes links for Home, Brasil, Política, Finanças (which is highlighted in white), Empresas, Agronegócios, Internacional, and Opinião. Below the main menu, there's a secondary navigation bar with links for Mercados, Crédito, Investimentos, Instituições Financeiras, and Mais setores. The date 21/10/2013 às 00h00 is displayed above the main article. The article title is "Fundo investirá em faturas de cartão de crédito". The author is listed as Vinícius Pinheiro e Felipe Marques | De São Paulo. There are social sharing icons for Facebook, Twitter, LinkedIn, and Google+.

□ A Empírica Investimentos ganha destaque pela inovação dos seus produtos, gerando produtos diferenciados e com excelente relação risco e retorno.

A Sorocred, bandeira de cartão de crédito com atuação regional nascida no interior paulista, prepara uma captação da ordem de R\$ 100 milhões com a venda de recebíveis com lastro em suas operações de cartões de crédito. A operação, pioneira no mercado brasileiro, será estruturada pela gestora Empírica Investimentos, via fundo de investimento em direitos creditórios (Fidc).

A ideia do fundo surgiu quando a Empírica buscava ativos para compor o lastro de uma outra carteira, de créditos inadimplentes, conta Leonardo Calixto, sócio da gestora. Formada em 2010 por ex-executivos do HSBC e com foco em produtos estruturados, a gestora possui R\$ 500 milhões sob gestão.

Embora não revele detalhes da estrutura que montou para a Sorocred, afirma que ela poderá ser replicada em outros produtos. "Assim que lançarmos o primeiro fundo, outros logo surgirão com um modelo semelhante", diz, ao justificar o sigilo na estratégia para a formação da carteira.

**Alameda Rio Negro 585 – Ed. Jaçari – 12º andar – cj 127
Centro Administrativo Rio Negro
Alphaville – Barueri – SP**

(11) 2078-3150

(11) 2078-3161

(11) 2078-3162 (fax)

www.empiricainvestimentos.com.br