

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Fundo	11.5187696	1.61%	8.86%	8.86%	28.76%	49.84%	28.49%	20.18%	29.8 MM	55.6 MM
Master									212.8 MM	168.9 MM
CDI		1.05%	3.03%	3.03%	13.76%	29.37%	43.92%	110.87%		
% CDI		153%	292%	292%	209%	170%	65%	18%		

Revisão do 1º trimestre de 2017

No 1º trimestre o fundo teve um desempenho positivo de + 958bps. Os destaques positivos foram os setores de Eletricidade (+155 bps), Transportes (+130bps) e Bancos (+125 bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Alimentos, Bebidas e Consumo (-150bps) e Construção Civil (-40bps).

Destaques Positivos

- Eletricidade – O setor teve a melhor performance no 1T17, contribuindo com +155bps para a estratégia. A posição comprada em Copasa, e vendida em Sabesp contribuiu com +52bps, enquanto as posições de valor absoluto compradas em Copasa, Energisa e Eletropaulo contribuíram respectivamente com +39 bps, +35 bps e +33bps. Como vetor negativo, a posição vendida em Copel contribuiu negativamente com -54bps.
- Transportes – o setor contribuiu com +130bps para a estratégia. Sendo a posição de valor absoluto comprada em Prumo o principal vetor positivo (+172) e o vetor negativo a posição de valor relativo comprada em Copa e vendida em latam contribuiu negativamente com -57bps.
- Bancos – o setor contribuiu com +123bps para a estratégia. Sendo que a posição de valor relativo comprada em Barrisul e vendida em Itaú contribuiu com +59bps e a posição de risk arb Cetip/ BVMF contribuiu com +19bps.

Destaques Negativos

- Alimentos, Bebida e Consumo – o setor contribuiu negativamente com -150bps. Sendo os principais vetores negativos a posição de valor absoluto vendida em Natura (-94bps) e a posição de valor relativo comprada em JBS e vendida em Pillgrims. Como vetor negativo a posição comprada em Pró-Farma e vendida em Raia contribuiu com +62bps.
- Papel e Celulose – o setor contribuiu negativamente com -40 bps. Sendo o principal vetor negativo a posição de valor absoluto comprada em Trisul (-57bps). Como vetor positivo as posições compradas em Gafisa e vendidas em MRV, Even e Cyrela contribuíram juntas com +16 bps.

Atenciosamente,

Polo Capital

Revisão da Performance

Objetivo de fundo: Obter retornos absolutos não correlacionados a quaisquer índices e superiores àqueles que seriam esperados dado o seu grau de risco, investindo principalmente, mas não exclusivamente, no mercado de ações.

Público alvo: Exclusivamente Investidores Qualificados.

Categoria ANBIMA: Ações outros com alavancagem.

Taxa de Administração: 2,0% a.a.

Taxa de Performance: 20% do que exceder ao CDI, paga anualmente ou no resgate das cotas.

Taxa de Saída: Resgates agendados com menos de 60 dias de antecedência da solicitação estão sujeitos à taxa de saída de 10% sobre o valor resgatado.

Conversão da cota no resgate: 1º dia útil subsequente à solicitação.


Data de pagamento do resgate: 4º dia útil após a solicitação de resgate.

Início: 14 de Janeiro de 2010

Gestor: Polo Capital Gestão de Recursos Ltda.
Av. Ataulfo de Paiva 204, 10º
Leblon – RJ
T. 5521.3205-9800
F. 5521.3205-9899

Administrador e Distribuidor:
Santander Securities Services
Brasil DTVM S.A
CNPJ: 62.318.407/0001-19
Av. Presidente Juscelino
Kubitschek, 2041 e 2235, Bloco A

Auditor Independente:
Deloitte Auditores
São Paulo – SP

 A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

	Cota	Mês	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m ¹	PL último dia do mês
POLO II	11.5187696	1.61%	8.86%	28.76%	49.84%	28.49%	20.18%	29.8 MM	55.6 MM
Master								212.8 MM	168.9 MM
CDI		1.05%	3.03%	13.76%	29.37%	43.92%	110.87%		
% CDI		153%	292%	209%	170%	65%	18%		

¹ Média aritmética da soma do PL apurado no último dia útil de cada mês, nos 12 meses anteriores. ² Patrimônio líquido em R\$ milhões.

Desempenho	Gross	Mensal (bps)
Ações	226.36%	18
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	115
Custos	-	-47
Macro	-	54
Renda Fixa/Crédito	4.24%	8
Outros/Ajustes	-	13
Total	230.60%	161

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	47.28%	71.82%	119.10%	> R\$10 mi	74.54%	91.35%	165.89%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	52.83%	23.82%	76.65%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	32.82%	4.29%	37.12%
< R\$1 bi	16.81%	-	16.81%	< R\$1 mi	9.82%	-	9.82%
None	0.27%	13.53%	13.79%	None	-	13.53%	13.53%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	13.88%	17.43%	31.32%	-173
Bancos	5.31%	14.15%	19.47%	44
Construção Civil	13.98%	12.13%	26.11%	-41
Educação	1.68%	1.51%	3.19%	30
Eletricidade	12.29%	8.28%	20.57%	-48
Fixed Income	-	-	-	0
Index hedge	-	13.53%	13.53%	39
Mineração	16.67%	13.00%	29.68%	66
Óleo e Petroquímico	12.26%	2.82%	15.09%	31
Papel e Celulose	7.45%	7.33%	14.77%	4
Saúde	2.81%	2.80%	5.61%	54
Shoppings	2.56%	2.48%	5.04%	-15
Siderurgia	1.70%	1.42%	3.12%	10
Transportes	14.61%	5.09%	19.70%	-9
Varejo	11.98%	7.19%	19.16%	26
Total	117.19%	109.17%	226.36%	18

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Classe de Ações	8.26%	7.71%	15.97%	-3
Estrutura de capital	8.68%	8.03%	16.71%	17
Index hedge	-	13.53%	13.53%	40
Outras Estratégias/Ajustes	-	-	-	0
Pares Inter-Setoriais	6.93%	1.98%	8.90%	-34
Pares Intra-Setoriais	61.44%	77.64%	139.07%	-3
Renda Fixa/Crédito	-	1.26%	1.26%	1
Risk Arb	0.00%	-	0.00%	37
Valor Absoluto	31.89%	6.87%	38.76%	-36
Total	117.19%	117.01%	234.20%	18

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2010	-0.89%	-2.86%	-1.91%	-2.59%	4.03%	3.30%	0.67%	-0.50%	-0.85%	1.87%	-0.66%	3.70%	3.02%	32%
CDI	0.39%	0.59%	0.76%	0.66%	0.75%	0.79%	0.86%	0.89%	0.84%	0.81%	0.81%	0.93%	9.46%	
2011	2.97%	0.83%	3.59%	-2.97%	-0.65%	-2.54%	-6.17%	-5.50%	-2.12%	1.07%	-8.25%	-3.64%	-21.63%	n.a.
CDI	0.86%	0.84%	0.92%	0.84%	0.99%	0.95%	0.97%	1.07%	0.94%	0.88%	0.86%	0.91%	11.59%	
2012	2.46%	-1.41%	-2.03%	6.59%	-9.97%	-5.58%	2.88%	5.49%	7.09%	-5.60%	-1.68%	4.50%	1.09%	13%
CDI	0.89%	0.74%	0.81%	0.70%	0.73%	0.64%	0.68%	0.69%	0.54%	0.61%	0.54%	0.53%	8.41%	
2013	2.97%	-3.57%	5.82%	-4.93%	-4.47%	-8.14%	4.74%	2.26%	3.32%	-2.65%	2.67%	6.03%	2.80%	35%
CDI	0.59%	0.48%	0.54%	0.60%	0.58%	0.59%	0.71%	0.69%	0.70%	0.80%	0.71%	0.78%	8.05%	
2014	10.77%	-1.07%	1.72%	-2.87%	5.65%	0.33%	5.82%	-0.67%	2.64%	-7.80%	-8.08%	-0.68%	4.22%	39%
CDI	0.84%	0.78%	0.76%	0.81%	0.86%	0.82%	0.94%	0.86%	0.90%	0.94%	0.84%	0.95%	10.81%	
2015	-2.83%	-5.07%	-0.57%	6.41%	2.37%	0.62%	2.97%	1.19%	1.09%	2.38%	-0.15%	2.69%	11.16%	84%
CDI	0.93%	0.82%	1.03%	0.95%	0.98%	1.06%	1.18%	1.11%	1.11%	1.11%	1.06%	1.16%	13.23%	
2016	-3.07%	-0.06%	-0.89%	-0.71%	1.74%	-1.72%	0.78%	7.82%	0.00%	2.78%	2.28%	4.30%	13.57%	97%
CDI	1.05%	1.00%	1.16%	1.05%	1.11%	1.16%	1.11%	1.21%	1.11%	1.05%	1.04%	1.12%	14.00%	
2017	6.99%	0.13%	1.61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.86%	292%
CDI	1.09%	0.87%	1.05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.03%	

Data para a próxima aplicação:	Aberto
Horário para movimentação:	14h00
Aplicação inicial:	R\$ 50 mil
Saldo mínimo:	R\$ 25 mil
Movimentação mínima:	R\$ 25 mil
Conversão para aplicação:	d + 1
Conversão para resgate com taxa de saída:	d + 1 da solicitação
Conversão para resgate sem taxa de saída:	1º dia útil após d + 60 da solicitação
Liquidação do resgate:	d + 3 da conversão
Taxa de saída:	Resgates solicitados com menos de 60 dias de antecedência são sujeitos a taxa de saída de 10% sobre o valor resgatado
Taxa de administração:	2.0% aa.
Taxa de performance:	20% do que exceder ao CDI, paga anualmente ou no resgate das cotas
Categoria ANBIMA:	Ações livre com alavancagem
Tipo de fundo:	Fundo de investimento em ações

Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes, Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas

Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E TAXA DE SAÍDA