

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Fundo	12.869124	2.68%	9.97%	20.50%	44.06%	54.87%	39.25%	1186.91%	117.5 MM	124.1 MM
Master									169.6 MM	171.6 MM
CDI		0.81%	2.55%	5.66%	12.87%	28.77%	43.97%	445.37%		
% CDI		330%	391%	362%	342%	191%	89%	267%		

Revisão do 2º trimestre de 2017

No 2º trimestre o fundo teve um desempenho positivo de + 997bps. Os destaques positivos foram os setores de Construção Civil (+558 bps) e Transportes (+278bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Mineração (-139bps), Alimentos, Bebidas e Consumo (-89bps) e Varejo (-57bps). Vale destacar que o fundo tem como costume carregar proteções para o portfólio, que no trimestre geraram um resultado positivo de 282 bps. Abaixo as principais atribuições.

Destaques Positivos

- Construção Civil – o setor teve a melhor performance do 2T17, contribuindo positivamente com 558 bps. Sendo o principal vetor positivo as posições de valor relativo compradas em Tenda e vendidas em *homebuilders* que contribuíram juntas com 511 bps.
- Transportes – o setor contribuiu com +287bps para o Fundo. Sendo a posição de valor absoluto comprada em Prumo o principal vetor positivo (+93bps), essa posição foi zerada ao longo da última semana do trimestre. Outro destaque positivo foi a posição de valor relativo comprada em Copa e vendida em Latam que contribuiu positivamente com +88bps.

Destaques Negativos

- Mineração – o setor contribuiu negativamente com -139bps. Sendo os principais vetores negativos a posição comprada em Peñoles e vendida em Fresnillo (-50bps) e a posição de valor relativo comprada em Exxaro e vendida em Kumba contribuiu negativamente com -20bps.
- Alimentos, Bebida e Consumo – o setor contribuiu negativamente com -89bps. Sendo o principal vetor negativo a posição de valor relativo comprada em Pró-Farma e vendida em Raia (-84bps).

Atenciosamente,

Polo Capital

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 conforme definição da Instrução CVM 409/2004.

Categoria Anbid: 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 do Polo CSHG FIC FIA: 30 de abril 2003

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:
Credit Suisse Hedging-Griffo CV S.A.
CNPJ 61.809.182/0001-30
Rua Leopoldo Couto Magalhães Jr, 700, 11º andar, São Paulo, SP 04542-000

Auditor Independente:
KPMG Auditores Independentes
Rua Doutor Renato Paes de Barros, 33
São Paulo – SP

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

Revisão da Performance

	Cota	Mês	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL Médio 12m	PL último dia do mês
Polo CSHG	12.8691236	2.68%	20.50%	44.06%	54.87%	39.25%	1,186.91%	116.5 MM	124.1 MM
Master								174.9 MM	171.6 MM
CDI		0.81%	5.66%	12.87%	28.77%	43.97%	445.87%		
% CDI		330%	362%	342%	191%	89%	266%		

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	274.98%	212
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	81
Custos	-	-32
Macro	-	29
Renda Fixa/Crédito	3.75%	-16
Outros/Ajustes	-	-6
Total	278.72%	268

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	57.57%	76.67%	134.24%	> R\$10 mi	87.20%	103.33%	190.53%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	41.79%	28.50%	70.29%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	29.08%	4.84%	33.92%
< R\$1 bi	23.51%	3.01%	26.52%	< R\$1 mi	6.60%	-	6.60%
None	3.41%	40.52%	43.93%	None	3.41%	40.52%	43.93%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	18.61%	20.32%	38.93%	2
Bancos	7.82%	16.50%	24.32%	-103
Construção Civil	22.58%	11.92%	34.50%	78
Educação	1.63%	1.55%	3.18%	7
Eleticidade	11.63%	8.65%	20.28%	44
ETFs	-	1.53%	1.53%	0
Fixed Income	-	-	-	-5
Index hedge	-	40.52%	40.52%	-41
Industriais	0.97%	0.91%	1.88%	7
Mineração	19.19%	16.70%	35.89%	-48
Óleo e Petroquímico	12.01%	3.81%	15.83%	4
Papel e Celulose	9.49%	9.74%	19.23%	-12
Saúde	2.94%	3.47%	6.41%	17
Shoppings	-	-	-	0
Siderurgia	1.90%	-	1.90%	26
Transportes	8.92%	8.07%	16.99%	265
Varejo	8.59%	5.00%	13.59%	-29
Total	126.28%	148.70%	274.98%	212

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Classe de Ações	8.31%	7.90%	16.21%	-24
Estrutura de capital	8.02%	7.64%	15.66%	38
Index hedge	-	40.52%	40.52%	-41
Outras Estratégias/Ajustes	-	-	-	0
Pares Inter-Setoriais	6.45%	1.39%	7.84%	-49
Pares Intra-Setoriais	77.28%	82.34%	159.63%	113
Renda Fixa/Crédito	-	1.38%	1.38%	-4
Valor Absoluto	26.93%	10.61%	37.53%	178
Total	126.99%	151.79%	278.78%	212

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2003	-	-	-	-	-0.62%	3.44%	2.42%	1.60%	7.93%	2.10%	3.79%	11.27%	36.14%	247%
CDI	-	-	-	0.09%	1.96%	1.85%	2.08%	1.77%	1.68%	1.64%	1.34%	1.37%	14.64%	
2004	7.03%	-0.73%	0.03%	6.78%	-1.63%	4.69%	5.98%	2.17%	4.96%	2.08%	1.31%	1.59%	39.55%	245%
CDI	1.26%	1.08%	1.38%	1.18%	1.22%	1.22%	1.28%	1.29%	1.24%	1.21%	1.25%	1.48%	16.17%	
2005	1.79%	1.56%	4.54%	4.55%	5.55%	-0.09%	-1.08%	4.55%	4.94%	0.78%	2.77%	8.84%	45.79%	241%
CDI	1.38%	1.21%	1.52%	1.41%	1.50%	1.58%	1.51%	1.65%	1.50%	1.41%	1.38%	1.47%	19.00%	
2006	10.46%	8.46%	0.71%	3.18%	-3.42%	0.60%	2.43%	4.01%	3.24%	1.14%	6.12%	1.06%	44.33%	295%
CDI	1.43%	1.14%	1.42%	1.08%	1.28%	1.18%	1.17%	1.25%	1.05%	1.09%	1.02%	0.98%	15.05%	
2007	-2.20%	-1.72%	0.31%	3.04%	-1.41%	3.19%	3.23%	0.49%	-7.51%	4.46%	0.86%	10.91%	13.32%	113%
CDI	1.08%	0.87%	1.05%	0.94%	1.02%	0.90%	0.97%	0.99%	0.80%	0.92%	0.84%	0.84%	11.82%	
2008	4.14%	3.68%	-1.09%	-2.15%	5.20%	3.16%	1.46%	-1.56%	-9.32%	-6.01%	9.98%	5.19%	11.69%	95%
CDI	0.92%	0.80%	0.84%	0.90%	0.87%	0.95%	1.06%	1.01%	1.10%	1.17%	1.00%	1.11%	12.37%	
2009	4.75%	6.61%	0.17%	17.27%	7.24%	1.65%	10.51%	6.67%	4.36%	-0.85%	3.15%	3.93%	86.98%	879%
CDI	1.05%	0.85%	0.97%	0.84%	0.77%	0.76%	0.79%	0.69%	0.69%	0.69%	0.66%	0.72%	9.90%	
2010	0.40%	-2.86%	-1.91%	-2.59%	4.03%	3.30%	0.67%	-0.50%	-0.85%	1.87%	-0.66%	3.70%	4.35%	45%
CDI	0.66%	0.59%	0.76%	0.66%	0.75%	0.79%	0.86%	0.89%	0.84%	0.81%	0.81%	0.93%	9.74%	
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	2.45%	-1.40%	-2.03%	6.59%	-9.97%	-5.59%	2.87%	5.22%	7.34%	-5.82%	-1.66%	4.50%	0.81%	10%
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	2.86%	-3.55%	5.84%	-4.92%	-4.45%	-8.11%	4.73%	2.26%	3.30%	-2.29%	2.68%	6.04%	3.16%	39%
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	10.83%	-1.07%	1.73%	-2.88%	5.67%	0.33%	5.84%	-0.67%	2.49%	-7.82%	-8.08%	-2.10%	2.65%	25%
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	-2.82%	-5.02%	-0.57%	6.40%	2.37%	0.63%	2.99%	1.20%	1.11%	2.40%	-0.13%	2.70%	11.33%	86%
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	-3.04%	-0.04%	-0.87%	-0.69%	1.76%	0.05%	0.80%	7.96%	0.01%	2.84%	2.33%	4.38%	16.13%	115%
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	7.70%	0.04%	1.71%	1.91%	5.10%	2.68%	-	-	-	-	-	-	20.50%	362%
CDI	1.09%	0.87%	1.05%	0.79%	0.93%	0.81%	-	-	-	-	-	-	5.66%	

Data para a próxima aplicação:	Fechado
Horário para movimentação:	14h00
Aplicação inicial:	R\$ 200 mil
Saldo mínimo:	R\$ 200 mil
Movimentação mínima:	R\$ 10 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