

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m ¹	PL último dia do mês
Polo CP I	12.53379	2.36%	8.81%	18.45%	41.11%	48.75%	35.81%	30.77%	40.2 MM	46.6 MM
Master									169.6 MM	171.6 MM
CDI		0.81%	2.55%	5.66%	12.87%	28.77%	43.97%	116.17%		
% CDI		290%	346%	326%	320%	169%	81%	26%		

Revisão do 2º trimestre de 2017

No 2º trimestre o fundo teve um desempenho positivo de + 881bps. Os destaques positivos foram os setores de Construção Civil (+567 bps) e Transportes (+281bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Mineração (-140bps) e Alimentos, Bebidas e Consumo (-85bps). Vale destacar que o fundo tem como costume carregar proteções para o portfólio, que no trimestre geraram um resultado positivo de 299 bps. Abaixo as principais atribuições.

Destaques Positivos

- Construção Civil – o setor teve a melhor performance do 2T17, contribuindo positivamente com 567 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 +281bps 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 -140bps. 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 -85bps. Sendo o principal vetor negativo a posição de valor relativo comprada em Pró-Farma e vendida em Raia (-84bps).

Atenciosamente,

Polo Capital

Revisão da Performance

	Cota	Mês	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m ¹	PL último dia do mês
POLO II	12.5337853	2.36%	18.45%	41.11%	48.75%	35.81%	30.77%	37.9 MM	46.6 MM
Master								174.9 MM	171.6 MM
CDI		0.81%	5.66%	12.87%	28.77%	43.97%	116.24%		
% CDI		290%	326%	320%	169%	81%	26%		

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	279.23%	219
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	81
Custos	-	-67
Macro	-	29
Renda Fixa/Crédito	3.80%	-16
Outros/Ajustes	-	-10
Total	283.04%	236

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

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	58.46%	77.86%	136.31%	> R\$10 mi	88.55%	104.93%	193.48%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	42.44%	28.94%	71.38%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	29.53%	4.92%	34.45%
< R\$1 bi	23.87%	3.05%	26.93%	< R\$1 mi	6.70%	-	6.70%
None	3.46%	41.15%	44.61%	None	3.46%	41.15%	44.61%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	18.90%	20.64%	39.54%	2
Bancos	7.94%	16.76%	24.70%	-102
Construção Civil	22.93%	12.10%	35.04%	80
Educação	1.66%	1.57%	3.23%	7
Eletricidade	11.81%	8.79%	20.60%	45
ETFs	-	1.56%	1.56%	0
Fixed Income	-	-	-	-4
Index hedge	-	41.15%	41.15%	-38
Industriais	0.99%	0.92%	1.91%	7
Mineração	19.49%	16.96%	36.45%	-50
Óleo e Petroquímico	12.20%	3.87%	16.07%	4
Papel e Celulose	9.64%	9.89%	19.52%	-11
Saúde	2.99%	3.52%	6.51%	17
Shoppings	-	-	-	0
Siderurgia	1.93%	-	1.93%	26
Transportes	9.05%	8.20%	17.25%	267
Varejo	8.72%	5.08%	13.80%	-31
Total	128.23%	151.00%	279.23%	219

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Classe de Ações	8.44%	8.03%	16.46%	-24
Estrutura de capital	8.14%	7.76%	15.91%	37
Index hedge	-	41.15%	41.15%	-37
Outras Estratégias/Ajustes	-	-	-	0
Pares Inter-Setoriais	6.55%	1.42%	7.96%	-49
Pares Intra-Setoriais	78.48%	83.62%	162.10%	113
Renda Fixa/Crédito	-	1.40%	1.40%	-4
Valor Absoluto	27.34%	10.77%	38.11%	183
Total	128.95%	154.14%	283.09%	219



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

	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%	1.71%	4.51%	2.36%	-	-	-	-	-	-	18.45%	326%
CDI	1.09%	0.87%	1.05%	0.79%	0.93%	0.81%	-	-	-	-	-	-	5.66%	

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