

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Fundo	18.189247	-1.71%	1.89%	35.38%	37.50%	87.09%	107.72%	1718.92%	151.6 MM	174.0 MM
Master									217.6 MM	252.9 MM
CDI		0.47%	1.59%	4.81%	6.66%	18.98%	35.79%	494.83%		
% CDI		n/a	119%	735%	563%	459%	301%	347%		

Revisão do 3º trimestre de 2018

No 3º trimestre do ano o fundo teve um desempenho positivo de +189bps. Os destaques positivos foram os setores de Construção Civil (+247bps), Mineração (+208bps) e Siderurgia (+55bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Óleo e Petroquímico (-69bps), Industriais (-64bps) e Alimentos, Bebidas e Consumo (-40bps).

Destaques Positivos

- Construção Civil – o setor contribuiu com +247bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor relativo comprada em Tenda e vendida em uma cesta de empresas do setor imobiliário, que contribuiu com +227bps.
- Mineração – o setor contribuiu com +208bps. Sendo os principais vetores positivos as posições de valor relativo comprada em Vale e vendida em Rio Tinto e comprada em Buenaventura e vendida em Newmont, que contribuíram respectivamente com +66bps e +55bps.
- Siderurgia – o setor contribuiu com +55bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor relativo comprada em Gerdau e vendida em Usiminas, que contribuiu com +59bps.

Destaques Negativos:

- Óleo e Petroquímico – o setor apresentou uma contribuição negativa de -69bps. A posição de valor absoluto vendida em Petrobras foi o principal vetor negativo, contribuindo com -62bps.
- Industrial – o setor contribuiu negativamente com -64bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor absoluto comprada em Embraer, que contribuiu com -36bps.
- Alimentos, Bebidas e Consumo – o setor contribuiu negativamente em -40bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor relativo comprada em Marfrig e vendida em BRF, que contribuiu com -106bps.

Atenciosamente,

Polo Capital

Polo CSHG FIC FIA

Setembro de 2018

POLO
capital management

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

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	18.1892467	-1.71%	35.38%	37.50%	87.09%	107.72%	1,718.92%	147.7 MM	174.0 MM
Master								211.1 MM	252.9 MM
CDI		0.47%	4.81%	6.69%	19.10%	35.94%	494.83%		
% CDI		n/a	735%	560%	456%	300%	347%		

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	259.25%	-137
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	-43
Custos	-	-35
Macro	-	49
Renda Fixa/Crédito	5.87%	-10
Outros/Ajustes	-	5
Total	265.13%	-171

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	77.25%	72.03%	149.28%	> R\$10 mi	131.39%	90.02%	221.40%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	59.28%	24.63%	83.91%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	5.14%	7.89%	13.03%
< R\$1 bi	1.47%	1.25%	2.72%	< R\$1 mi	1.47%	-	1.47%
None	-	23.35%	23.35%	None	-	23.35%	23.35%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	6.54%	15.29%	21.83%	43
Bancos	14.12%	17.63%	31.74%	50
Construção Civil	22.22%	7.42%	29.64%	-187
Educação	3.38%	3.31%	6.69%	-12
Eleticidade	15.26%	7.02%	22.28%	-56
Index hedge	-	23.35%	23.35%	-70
Industriais	2.26%	1.04%	3.29%	-39
IT	-	-	-	1
Mineração	18.17%	15.50%	33.67%	18
Óleo e Petroquímico	9.03%	1.90%	10.93%	12
Papel e Celulose	6.38%	4.01%	10.38%	31
Saúde	5.81%	3.69%	9.51%	-3
Shoppings	2.47%	2.41%	4.88%	6
Siderurgia	5.88%	4.65%	10.53%	5
Transportes	10.42%	7.78%	18.20%	10
Varejo	16.07%	6.26%	22.33%	56
Total	138.00%	121.25%	259.25%	-137

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Classe de Ações	2.29%	2.81%	5.10%	6
Estrutura de capital	10.51%	5.64%	16.15%	5
Index hedge	-	23.35%	23.35%	-70
Pares Inter-Setoriais	10.39%	5.63%	16.02%	-25
Pares Intra-Setoriais	109.81%	83.61%	193.43%	-134
Renda Fixa/Crédito	-	1.16%	1.16%	-4
Risk Arb	-	-	-	-21
Valor Absoluto	9.68%	5.09%	14.77%	106
Total	142.68%	127.28%	269.96%	-137



	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%	0.66%	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%	0.11%	1.26%	1.41%	3.28%	-4.38%	2.85%	25.81%	259%
CDI	1.09%	0.87%	1.05%	0.79%	0.93%	0.81%	0.80%	0.80%	0.64%	0.65%	0.57%	0.54%	9.95%	
2018	0.55%	6.23%	8.45%	7.74%	1.17%	5.22%	2.63%	1.01%	-1.71%	-	-	-	35.38%	735%
CDI	0.58%	0.47%	0.53%	0.52%	0.52%	0.52%	0.54%	0.57%	0.47%	-	-	-	4.81%	

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. Pago 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

Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Polo Capital, não deve ser considerado como oferta de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para a avaliação da performance do fundo de investimento, recomenda-se uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A data de conversão de cotas dos fundos geridos pela Polo Capital é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Polo Capital utilizam 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, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. A Polo Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste material.