

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Fundo	17.0134529	-1.41%	2.33%	27.77%	33.27%	88.06%	98.25%	74.28%	54.5 MM	73.8 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	147%	626%	481%	399%	255%	57%		

Revisão do 3º trimestre de 2018

No 3º trimestre do ano o fundo teve um desempenho positivo de +233bps. Os destaques positivos foram os setores de Construção Civil (+257bps), Mineração (+218bps) e Siderurgia (+57bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Óleo e Petroquímico (-71bps), Industriais (-67bps) e Alimentos, Bebidas e Consumo (-42bps).

Destaques Positivos

- Construção Civil – o setor contribuiu com +257bps. 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 +237bps.
- Mineração – o setor contribuiu com +218bps. 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 +68bps e +57bps.
- Siderurgia – o setor contribuiu com +57bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor relativo comprada em Gerdau e vendida em Usiminas, que contribuiu com +61bps.

Destaques Negativos:

- Óleo e petroquímico – o setor apresentou uma contribuição negativa de -71bps. A posição de valor absoluto vendida em Petrobras foi o principal vetor negativo, contribuindo com -64bps.
- Industrial – o setor contribuiu negativamente com -67bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor absoluto comprada em Embraer, que contribuiu com -37bps.
- Alimentos, Bebidas e Consumo – o setor contribuiu negativamente em -42bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor relativo comprada em Marfrig e vendida em BRF, que contribuiu com -110bps.

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	17.0134529	-1.41%	30.13%	32.20%	76.29%	91.70%	77.51%	61.7 MM	75.8 MM
Master								211.1 MM	252.9 MM
CDI		0.47%	4.81%	6.69%	19.10%	35.94%	135.78%		
% CDI		n/a	626%	481%	399%	255%	57%		

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	269.10%	-143
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	-44
Macro	-	52
Renda Fixa/Crédito	6.11%	-10
Outros/Ajustes	-	4
Total	275.21%	-141

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	80.18%	74.76%	154.95%	> R\$10 mi	136.38%	93.44%	229.81%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	61.53%	25.56%	87.09%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	5.34%	8.19%	13.53%
< R\$1 bi	1.52%	1.30%	2.83%	< R\$1 mi	1.52%	-	1.52%
None	-	24.23%	24.23%	None	-	24.23%	24.23%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	6.79%	15.87%	22.66%	45
Bancos	14.65%	18.30%	32.95%	52
Construção Civil	23.06%	7.70%	30.76%	-195
Educação	3.51%	3.44%	6.94%	-13
Eletricidade	15.84%	7.29%	23.13%	-58
Index hedge	-	24.23%	24.23%	-73
Industriais	2.34%	1.08%	3.42%	-41
IT	-	-	-	1
Mineração	18.86%	16.09%	34.95%	19
Óleo e Petroquímico	9.37%	1.97%	11.35%	13
Papel e Celulose	6.62%	4.16%	10.78%	32
Saúde	6.04%	3.83%	9.87%	-3
Shoppings	2.57%	2.50%	5.06%	7
Siderurgia	6.10%	4.83%	10.93%	5
Transportes	10.81%	8.08%	18.89%	10
Varejo	16.68%	6.50%	23.18%	58
Total	143.24%	125.86%	269.10%	-143

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Classe de Ações	2.38%	2.91%	5.29%	6
Estrutura de capital	10.91%	5.85%	16.76%	6
Index hedge	-	24.23%	24.23%	-73
Pares Inter-Setoriais	10.79%	5.85%	16.63%	-26
Pares Intra-Setoriais	113.98%	86.79%	200.77%	-140
Renda Fixa/Crédito	-	1.20%	1.20%	-4
Risk Arb	-	-	-	-22
Valor Absoluto	10.04%	5.28%	15.33%	110
Total	148.10%	132.12%	280.22%	-143

	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	0.36%	0.59%	0.76%	0.66%	0.75%	0.79%	0.86%	0.89%	0.84%	0.81%	0.81%	0.93%	9.42%	
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%	0.20%	1.18%	1.28%	2.88%	-3.68%	2.52%	23.55%	237%
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	0.54%	5.31%	7.15%	6.61%	1.07%	4.52%	2.34%	0.95%	-1.41%	-	-	-	30.13%	626%
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:	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