

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Polo Long Bias	1.4643881	0.00%	-1.05%	29.47%	-	-	-	46.44%	14.7 MM	24.9 MM
IPCA + Yield IMA-B*		0.73%	3.28%	7.53%	-	-	-	9.79%		
% Benchmark		0%	n/a	392%	n/a	n/a	n/a	474%		

\*Até 20 de Fevereiro de 2018, o benchmark do Fundo era IPCA+6%. A partir de 21 de Fevereiro de 2018 o benchmark passou a ser IPCA + Yield do IMA-B, que é divulgado diariamente pela ANBIMA.

## Revisão do 3º trimestre de 2018

No 3º trimestre do ano o fundo teve um desempenho de -105bps. Os destaques positivos foram os setores de Mineração (+278bps), Transporte (+264bps) e Óleo e Petroquímico (+91bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Industriais (-135bps), Varejo (-166bps) e Alimentos, Bebidas e Consumo (-280bps).

### Destaques Positivos

- Mineração – a contribuição do setor foi de +278bps. Seus principais vetores positivos foram as posições de valor relativo comprado em Buenaventura e vendida em Newmont que contribuiu com +121bps e a posição de valor absoluto comprada em Vale que contribuiu também com +121bps.
- Transporte – o setor contribuiu com +264bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor relativo comprada em Azul e vendida em Latam que contribuiu com +91bps e a posição de valor absoluto comprada em Volaris que contribuiu com +73bps.
- Óleo e Petroquímico – o setor contribuiu com +91bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor absoluto comprada em Braskem que contribuiu com +92bps.

### Destaques Negativos:

- Industriais – o setor apresentou uma contribuição negativa de -135bps. A posição de valor absoluto relativo comprada em lochpe e vendida em Randon foi o principal vetor negativo, contribuindo com -77bps e a posição de valor absoluto comprada em Embraer que contribuiu com -56bps.
- Varejo – o setor contribuiu negativamente com -166bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor absoluto comprada em Via Varejo, que contribuiu com -150bps.
- Alimentos, Bebidas e Consumo – o setor contribuiu negativamente em -280bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor relativo comprada em Marfrig e vendida em BRF, que contribuiu com -249bps.

Atenciosamente,

Polo Capital

# Polo Long Bias

Setembro de 2018

**POLO**  
capital management

**Objetivo de fundo:** Obter retorno absoluto não correlacionado a qualquer índice 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 Ativo Livre.

**Taxa de Administração:** 1,8% a.a.

**Taxa de Performance:** 20% do que exceder ao IPCA + Yield do IMA-B, paga anualmente ou no resgate das cotas.

**Taxa de Saída:** Solicitações de resgate agendadas com menos de 30 dias de antecedência são sujeitas a taxa de saída de 10% sobre o valor resgatado

**Conversão da cota no resgate sem taxa de saída:** 1º dia útil subsequente à solicitação.

**Conversão da cota no resgate com taxa de saída:** d+30 subsequente à solicitação

**Data de pagamento do resgate:** 3º dia útil após a conversão.

**Início do Fundo:** 4 Out 2017

**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:**

BNY Mellon Serviços Financeiros

DTVM S/A 02.201.501/0001-61

Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar Centro, Rio de Janeiro – RJ

20030-905

[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)

Serviço de Atendimento ao

Cliente (SAC):

Fale conosco no endereço

<http://bnymellon.com.br/sf> ou no

telefone (21) 3974-4600

**Ouvidoria:** no endereço

[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou

no telefone 0800 7253219

Centro Rio de Janeiro - RJ

T.5521.3974-4600

F.5521.3974-4501

## Revisão da Performance

	Cota	Mês	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m <sup>1</sup>	PL último dia do mês
Polo Long Bias	1.4643881	0.00%	29.47%	-	-	-	46.44%	14.7 MM	24.9 MM
IPCA + Y%*		0.73%	7.53%	-	-	-	9.79%		
% IPCA + Y%*		0%	392%	n/a	n/a	n/a	474%		

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

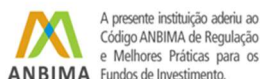
Desempenho	Gross	Mensal (bps)
Ações	198.89%	48
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	8
Custos	-	-46
Outros/Ajustes	-	-10
Total	198.89%	0

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	80.49%	57.61%	138.11%	> R\$10 mi	126.10%	62.27%	188.38%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	45.61%	8.80%	54.41%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	-	4.14%	4.14%
Index hedge	-	6.38%	6.38%	Index hedge	-	6.38%	6.38%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	21.26%	18.56%	39.82%	101
Bancos	19.62%	13.87%	33.50%	-26
Eletricidade	-	-	-	-51
Index hedge	-	6.38%	6.38%	-12
Industriais	8.01%	1.45%	9.45%	-124
IT	-	-	-	4
Mineração	19.63%	11.39%	31.02%	133
Óleo e Petroquímico	6.48%	-	6.48%	-34
Papel e Celulose	4.89%	-	4.89%	5
Siderurgia	9.92%	6.26%	16.18%	12
Transportes	16.58%	11.84%	28.42%	41
Varejo	19.10%	2.90%	22.00%	0
Total	126.10%	72.79%	198.89%	48

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Estrutura de capital	16.40%	7.01%	23.41%	21
Index hedge	-	6.38%	6.38%	-12
Pares Inter-Setoriais	7.69%	6.05%	13.75%	47
Pares Intra-Setoriais	65.36%	44.10%	109.45%	-23
Risk Arb	-	-	-	-20
Valor Absoluto	45.18%	9.11%	54.29%	35
Total	134.63%	72.79%	207.42%	48

\*Até 20 de Fevereiro de 2018, o benchmark do Fundo era IPCA+6%. A partir de 21 de Fevereiro de 2018 o benchmark passou a ser IPCA+Y%. "Y" é o Yield do IMA-B que é divulgado diariamente pela ANBIMA.



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
<b>2017</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.34%	-1.52%	9.03%	13.11%	623%
IPCA + Y%*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.58%	0.62%	0.89%	2.10%	
<b>2018</b>	9.02%	5.05%	8.06%	3.91%	2.12%	-0.37%	1.72%	-2.73%	0.00%	-	-		29.47%	392%
IPCA + Y%*	0.79%	0.82%	0.65%	0.67%	0.62%	0.43%	0.83%	1.73%	0.73%	-	-		7.53%	

Data para a próxima aplicação:	Aberto
Horário para movimentação:	13h00
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:	d + 30 da solicitação
Taxa de saída:	Solicitações de resgate agendadas com menos de 30 dias de antecedência são sujeitas a taxa de saída de 10% sobre o valor resgatado
Liquidação do resgate:	d + 3 da data de conversão
Taxa de administração:	1.8% aa.
Taxa de performance:	20% do que exceder ao IPCA + Y%*, paga anualmente ou no resgate das cotas
Categoria ANBIMA:	Fundo ações ativo livre
Tipo de fundo:	Fundo de investimento em ações

\*Até 20 de Fevereiro de 2018, o benchmark do Fundo era IPCA+6%. A partir de 21 de Fevereiro de 2018 o benchmark passou a ser IPCA+Y%. "Y" é o Yield do IMA-B que é divulgado diariamente pela ANBIMA.

*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.*

*Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.*

**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**