

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Polo Long Bias	1.6439991	-1.36%	12.27%	45.35%	45.35%	-	-	64.40%	27.8 MM	52.0 MM
IPCA + Yield IMA-B*		0.80%	1.95%	9.43%	9.43%	-	-	11.42%		
% Benchmark		n/a	629%	481%	481%	n/a	n/a	564%		

*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 de 2018

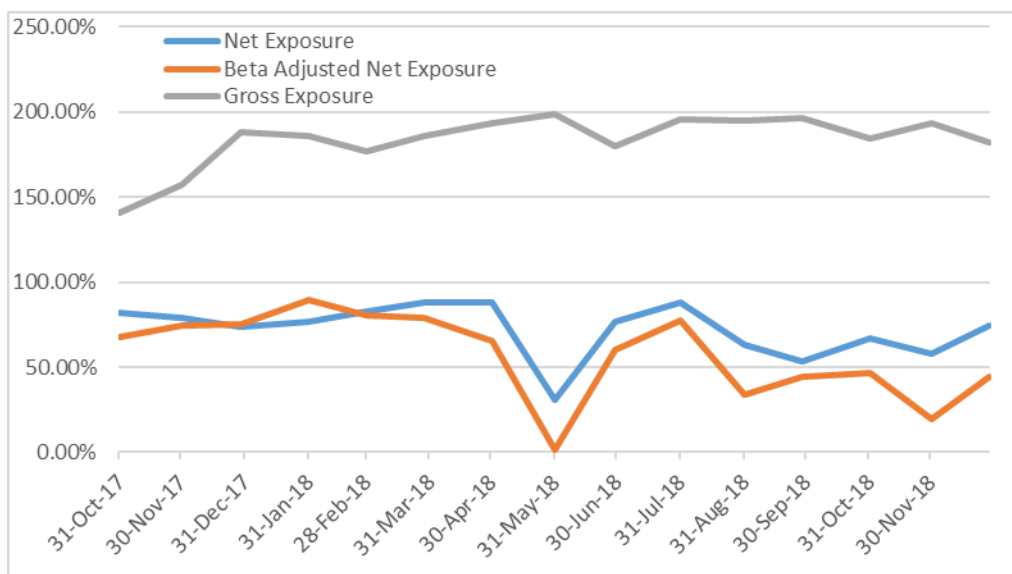
Recapitulando... O Polo Long Bias tem um portfólio com viés comprado em ações selecionadas a partir de análise proprietária. O Fundo utiliza estratégias de valor absoluto (posições compradas ou vendidas) e de valor relativo, investindo em empresas não somente brasileiras, mas de toda a América Latina.

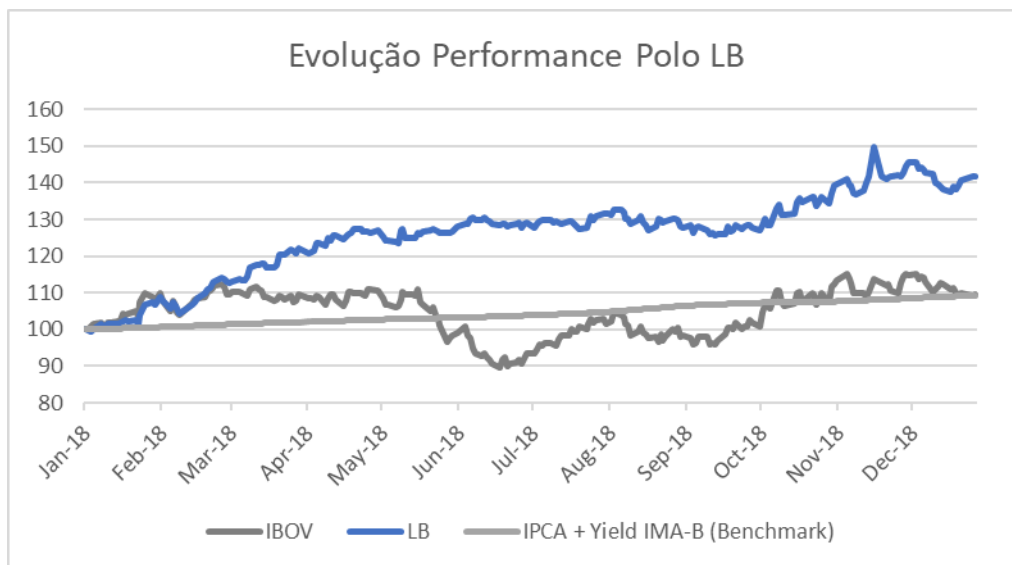
O resultado do fundo virá primordialmente do “stock-picking”, aonde o gestor atribui probabilidades a diferentes cenários plausíveis para as variáveis-chave da empresa e com isso estima retorno esperado para cada ativo, buscando assim identificar situações de precificação ineficiente.

O Fundo iniciou em outubro de 2017, tendo um desempenho desde o início de 64.40% em um período bastante conturbado tanto no mercado externo quanto interno.

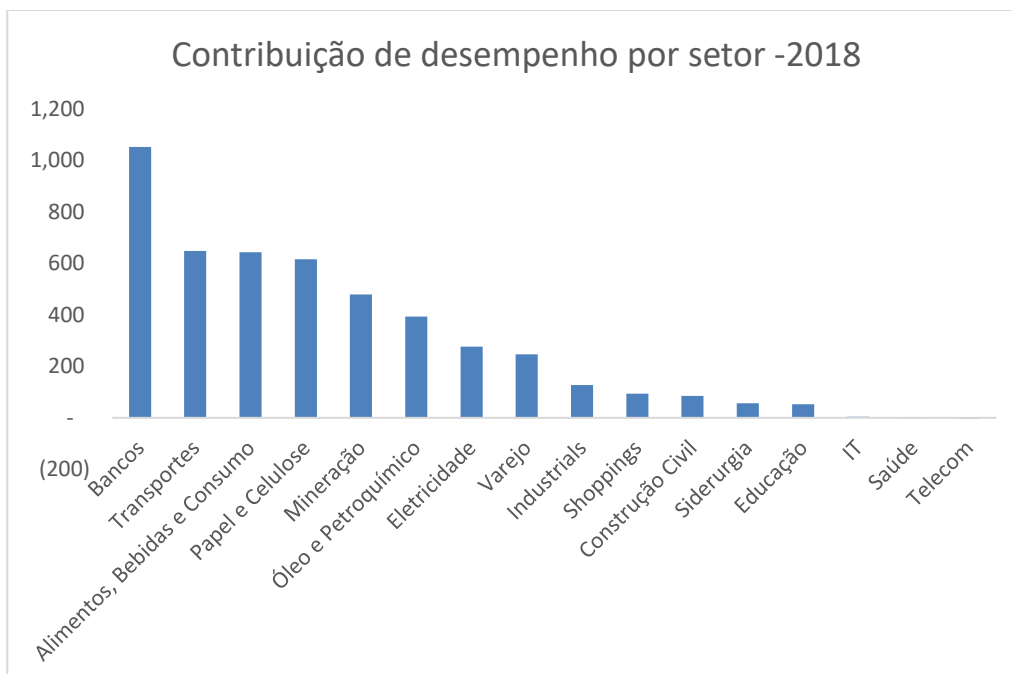
O primeiro trimestre teve seus dois primeiros meses bastante positivos para o mercado de ações. A partir de março a história mudou – com o aumento de juros americano e uma preocupação com guerra comercial entre EUA e China vimos um *sell off* de mercados emergentes. Em maio, o evento da greve dos caminhoneiros impactou fortemente a economia e expectativas. A partir de então a incerteza política começou a dominar. No resto da América Latina o cenário também se mostrava desafiador, eleições conturbadas no México, crise humanitária na Venezuela e a crise cambial na Argentina. E quando o otimismo do mercado brasileiro aumentava, veio dezembro. O receio dos analistas a uma possível recessão Americana levou ao segundo pior dezembro da história (depois de 1931, no auge da Grande Depressão), com o S&P 500 caindo -9,2%.

Mesmo com o cenário acima desenhado, o Fundo conseguiu proteger o portfólio ao longo do ano em períodos de quedas relevantes do mercado. Isso graças ao limite de exposição líquida bastante flexível, que pode variar de 0% a 100% comprado. Vale destacar o exemplo do mês de maio de 2018, aonde o Fundo reduziu substancialmente sua exposição líquida.





O portfólio do Fundo, via de regra, inclui em torno de 20 idéias, sendo certo que cada idéia pode ter 1 ou mais ações. As contribuições positivas foram disseminadas em diversos setores, com concentração nos setores de Bancos, Transportes e Alimentos, Bebidas e Consumo.



Perspectivas para 2019

O Fundo acredita em um cenário positivo para o Brasil em 2019. No âmbito externo o cenário ainda segue desafiador, mas com a correção recente dos mercados e indicadores de que uma recessão americana pode não estar tão próxima o Fundo aumentou no final do mês de dezembro sua exposição direcional, principalmente em Brasil. Vale também destacar que pela primeira vez desde 2011 os investidores estrangeiros foram vendedores líquidos das ações brasileiras, o que abre espaço para uma eventual volta de capital estrangeiro.

O Fundo encerrou o mês com uma exposição bruta de 183% e uma exposição líquida de 78%, sendo 61% Brasil e 17% Latam.

Vale lembrar que as diretrizes de exposição do fundo são as que seguem:

- Exposição bruta típica: de 67% a 200% do PL do Fundo
- Exposição líquida típica: de 0% a 100% do PL do Fundo

Atenciosamente,

Polo Capital

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: Investidores em Geral

Categoria Anbima: Fundo Multimercado Multiestratégia.

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

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 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 ¹	PL último dia do mês
Polo Long Bias	1.6439991	-1.36%	45.35%	45.35%	-	-	64.40%	20.2 MM	52.0 MM
IPCA + Y%*		0.80%	9.64%	9.64%	-	-	11.95%		
% IPCA + Y%*		n/a	470%	470%	n/a	n/a	539%		

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	170.29%	-120
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	32
Custos	-	-48
Outros/Ajustes	-	0
Total	170.29%	-136

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	77.17%	43.16%	120.33%	> R\$10 mi	101.67%	51.04%	152.71%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	41.90%	7.88%	49.78%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	17.40%	-	17.40%
None	0.17%	0.01%	0.18%	None	0.17%	0.01%	0.18%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	22.85%	21.19%	44.04%	-58
Bancos	16.95%	3.48%	20.43%	116
ETFs	-	1.82%	1.82%	17
Index hedge	0.93%	0.07%	1.00%	19
Industriais	4.60%	-	4.60%	-32
Mineração	17.38%	7.57%	24.95%	173
Óleo e Petroquímico	10.94%	-	10.94%	-137
Papel e Celulose	7.00%	-	7.00%	-95
Saúde	-	-	-	4
Shoppings	3.20%	-	3.20%	18
Siderurgia	7.27%	5.22%	12.49%	-44
Transportes	18.61%	11.70%	30.31%	-130
Varejo	9.52%	-	9.52%	29
Total	119.24%	51.05%	170.29%	-120

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Estrutura de capital	5.61%	4.64%	10.25%	44
Index hedge	0.93%	0.07%	1.00%	19
Outras Estratégias/Ajustes	-	-	-	8
Pares Inter-Setoriais	4.27%	2.87%	7.13%	25
Pares Intra-Setoriais	49.54%	36.89%	86.43%	-210
Valor Absoluto	58.90%	6.58%	65.48%	-6
Total	119.24%	51.05%	170.29%	-120

*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.



Gestão de Recursos

Polo Long Bias

Dezembro de 2018

POLO
capital management

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.34%	-1.52%	9.03%	13.11%	623%
IPCA + Y%*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.58%	0.62%	0.89%	2.10%	
2018	9.02%	5.05%	8.06%	3.91%	2.12%	-0.37%	1.72%	-2.73%	0.00%	8.81%	4.60%	-1.36%	45.35%	470%
IPCA + Y%*	0.79%	0.82%	0.65%	0.67%	0.62%	0.43%	0.83%	1.73%	0.73%	0.32%	0.84%	0.80%	9.64%	

Data para a próxima aplicação:	Aberto
Horário para movimentação:	14h00
Aplicação inicial:	R\$ 50 mil (R\$ 5 mil por conta e ordem)
Saldo mínimo:	R\$ 25 mil (R\$ 5 mil por conta e ordem)
Movimentação mínima:	R\$ 25 mil (R\$ 5 mil por conta e ordem)
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 multimercado multiestratégia
Tipo de fundo:	Fundo de investimento multimercado

*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

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.