



FORPUS
CAPITAL

FORPUS AÇÕES FIC FIA

RELATÓRIO MENSAL / ABRIL 2018

O Forpus FIC FIA teve desempenho negativo de 0,81% em Abril enquanto o Ibovespa subiu 0,88% no mesmo período. Os destaques negativos do mês foram perdas em posições de proteção através de opções em moedas (-0,98%) e índices não Brasil (-0,87%). Os principais ganhos concentraram-se em posições nos setores de Óleo e gás (1,48%), financeiro (0,53%) e agrícola (0,40%).

As expectativas sobre as consequências da guerra comercial iniciada pelos Estados Unidos com o resto do mundo continuam a enfraquecer as moedas dos países emergentes. Apesar de acreditarmos que este movimento seja algo passageiro, entendemos que ele possa aumentar a volatilidade de curto prazo, especialmente em um ano eleitoral.

Desta forma entramos em Maio com risco reduzido à espera de uma melhor oportunidade de adicionarmos posições otimistas ao portfólio.

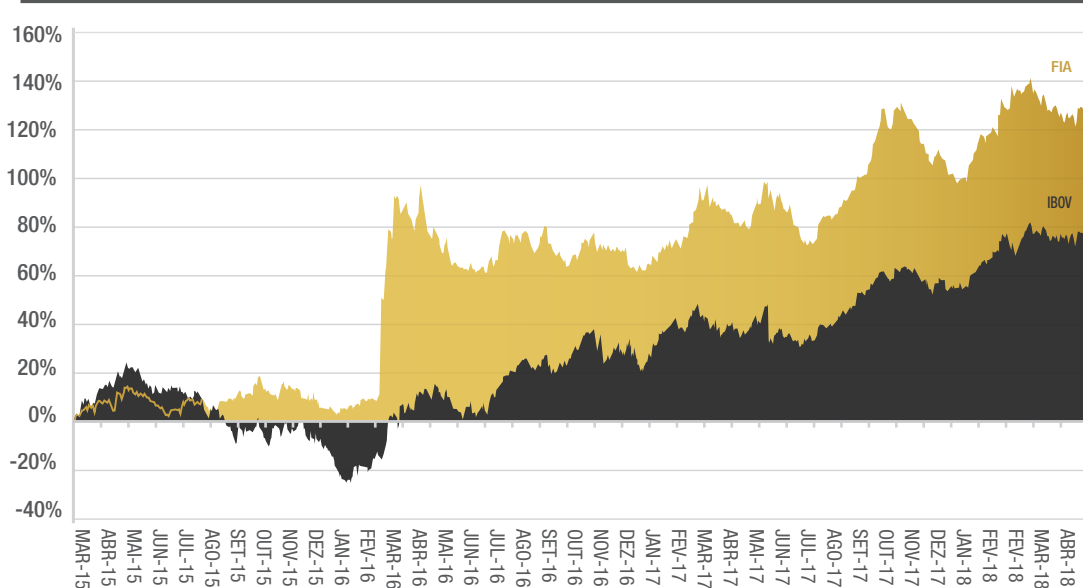
| FUNDO | Data | Cota | Mês | Ano | 12 Meses | 24 Meses | Início* |
|-----------------------------|----------|-------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| FORPUS AÇÕES FIC FIA | 30/04/18 | 2,33199086 | -0,81% | 8,99% | 23,67% | 29,32% | 133,20% |
| Ibovespa | 30/04/18 | 86.115,50 | 0,88% | 12,71% | 31,67% | 59,74% | 78,32% |

*início em 10/03/15

RESULTADOS MENSAIS

| ANO | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2015 | | | 3,10% | 5,75% | -2,39% | -1,61% | 3,05% | 0,00% | 2,13% | -1,44% | 0,25% | -3,38% | 5,20% |
| Ibovespa | | | 5,92% | 9,93% | -6,17% | 0,61% | -4,17% | -8,33% | -3,36% | 1,80% | -1,63% | -3,92% | -10,24% |
| 2016 | 0,90% | 2,31% | 72,30% | -3,63% | -8,47% | 1,84% | 7,21% | -3,13% | -4,95% | 8,33% | -5,28% | -1,52% | 59,39% |
| Ibovespa | -6,79% | 5,91% | 16,97% | 7,70% | -10,09% | 6,30% | 11,22% | 1,03% | 0,80% | 11,23% | -4,65% | -2,71% | 38,93% |
| 2017 | 3,93% | 11,00% | -2,39% | -0,13% | 0,85% | -7,03% | 5,49% | 8,55% | 10,72% | -2,91% | -5,92% | 4,51% | 27,61% |
| Ibovespa | 7,38% | 3,08% | -2,52% | 0,65% | -4,12% | 0,30% | 4,80% | 7,46% | 4,88% | 0,02% | -3,15% | 6,16% | 26,86% |
| 2018 | 10,79% | 2,50% | -3,25% | -0,81% | | | | | | | | | 8,99% |
| Ibovespa | 11,14% | 0,52% | 0,01% | 0,88% | | | | | | | | | 12,71% |

RENTABILIDADE ACUMULADA

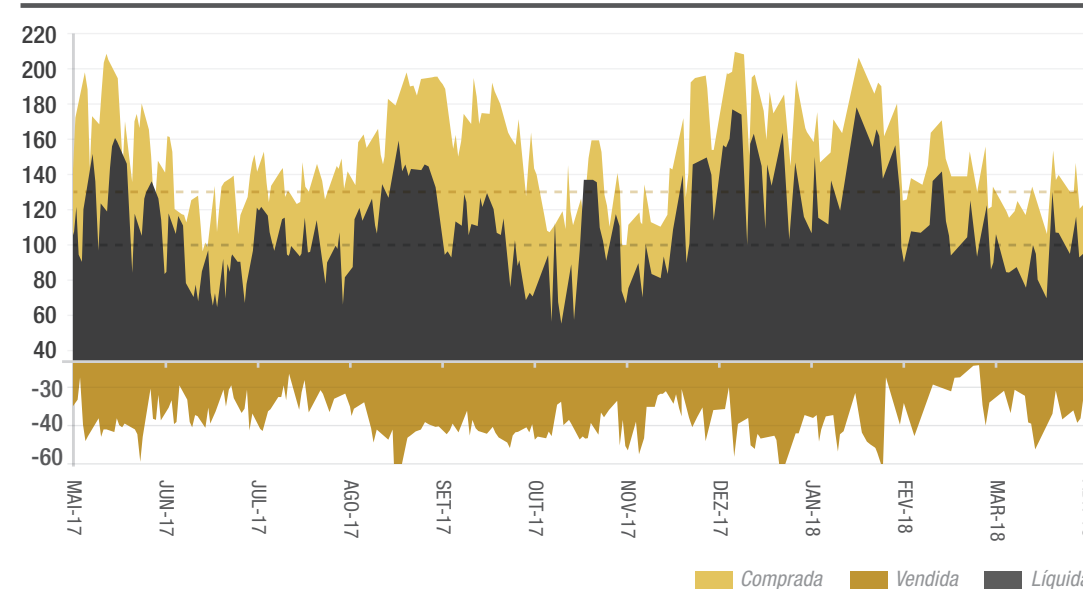


LIQUIDEZ

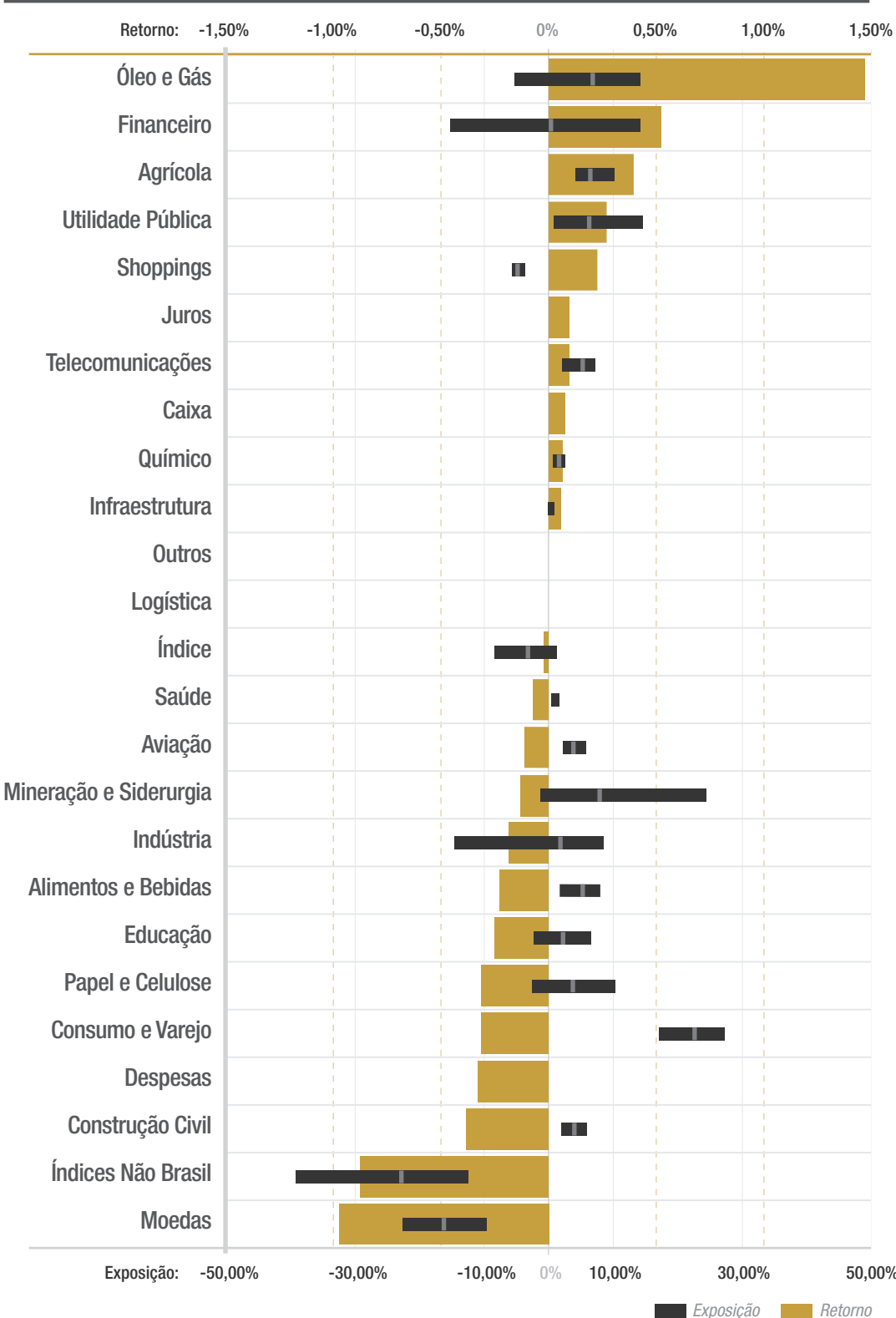
Nº DE DIAS NECESSÁRIOS PARA REDUÇÃO DO PORTFÓLIO (AÇÕES)

| DIAS | REDUÇÃO DO PORTFÓLIO PARA |
|------|---------------------------|
| 1,11 | 35% |
| 0,78 | 50% |
| 0,60 | 65% |

EXPOSIÇÃO EM AÇÕES 12 MESES (ajustado por Delta %)



RETORNOS E EXPOSIÇÕES



INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

| | |
|--------------------------------------|---|
| Data de Início* | 10/03/2015 |
| Perfil de Risco | 4 (em uma escala de 1 a 4) |
| Aplicação Inicial Mínima | R\$ 10.000,00 |
| Movimentação Mínima | R\$ 5.000,00 |
| Saldo Mínimo | R\$ 10.000,00 |
| Emissão de Cotas | Cota de fechamento D+1 úteis |
| Conversão de Cotas no Resgate | Sem cobrança de taxa de saída, D+30 corridos Com cobrança de taxa de saída, D+1 úteis Taxa de saída de 20%, revertendo ao fundo |
| Pagamento do Resgate | 03 dias úteis após a conversão de cotas |
| Tributação | IR de 15% sobre o ganho nominal cobrado no resgate |

| | |
|----------------------------------|---|
| Taxa de Administração | 2,25% a.a. sobre o PL do fundo |
| Taxa de Performance | 20% do que exceder o IBOVESPA (semestral), com marca d'água |
| PL Médio últimos 12 meses | R\$ 36,56 MM |
| PL Estratégia | R\$ 67,95 MM |
| Gestor | Forpus Capital Gestão de Recursos LTDA |
| Administrador | BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. |
| Custodiante | BNY MELLON BANCO S.A. |
| Auditor | PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes |
| Categoria ANBIMA | Ações IBOVESPA ativo |
| Código Bloomberg | FRPSFIC BZ <Equity> |
| CNPJ do Fundo | 21.917.184/0001-29 |

Este relatório foi preparado pela Forpus Capital Gestão de Recursos LTDA e suas informações são de caráter exclusivamente informativo e, portanto, não devem ser consideradas como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativo. A Forpus Capital não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. É recomendável a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Este fundo de investimento 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, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor de carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos. A Forpus Capital não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas. Este relatório não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, sem a prévia e expressa concordância da Forpus Capital.

