

O Fundo Forpus FIC FIA caiu 2,12% em setembro enquanto a bolsa subiu 3,48% no mesmo período. Os destaques negativos do mês foram posições compradas nos setores de utilidade pública (-1,37%) e construção civil (-0,78%). Geraram ganhos posições compradas nos setores de óleo e gás (1,52%) e financeiro (0,76%).

A partir do fim do mês passamos a focar nossa atenção no cenário eleitoral. Consideramos que candidaturas mais liberais e menos estatizantes tendam a prevalecer nos pleitos estaduais e federal. Neste sentido aumentamos recentemente exposição em empresas estatais passíveis de privatizações ou melhora de governança.

Recentemente voltamos a aumentar posições de proteção nos mercados externos, onde a recente alta na curva longa de juros americanos podem trazer turbulências neste fim de ano.

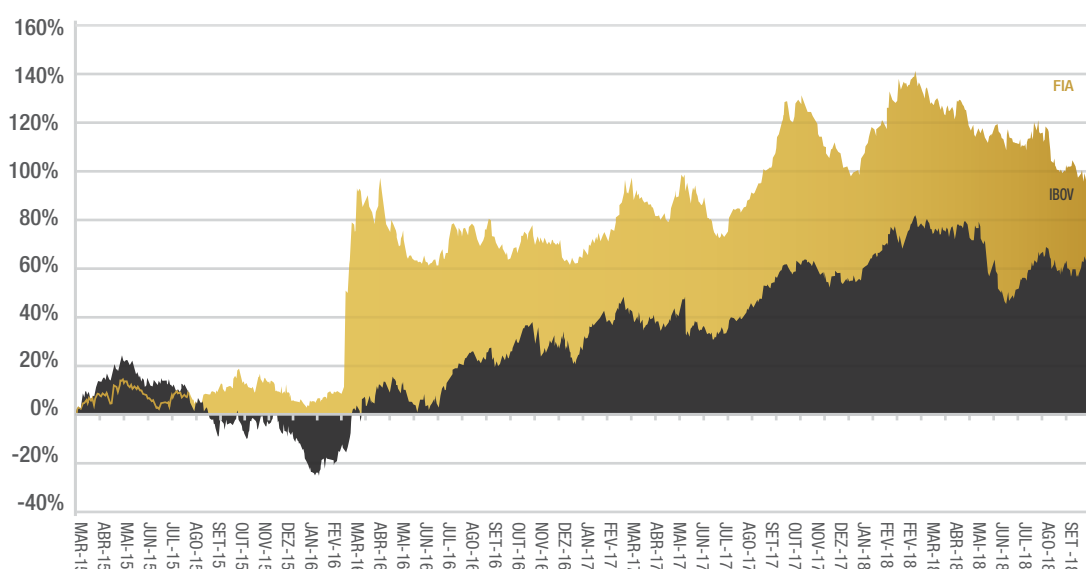
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Início*
FORPUS AÇÕES FIC FIA	28/09/18	2,05288161	-2,12%	-4,06%	-7,09%	21,37%	105,29%
Ibovespa	28/09/18	79.342,42	3,48%	3,85%	7,85%	33,67%	64,29%

*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%	-4,00%	-1,33%	0,16%	-5,20%	-2,12%				-4,06%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%				3,85%

RENTABILIDADE ACUMULADA

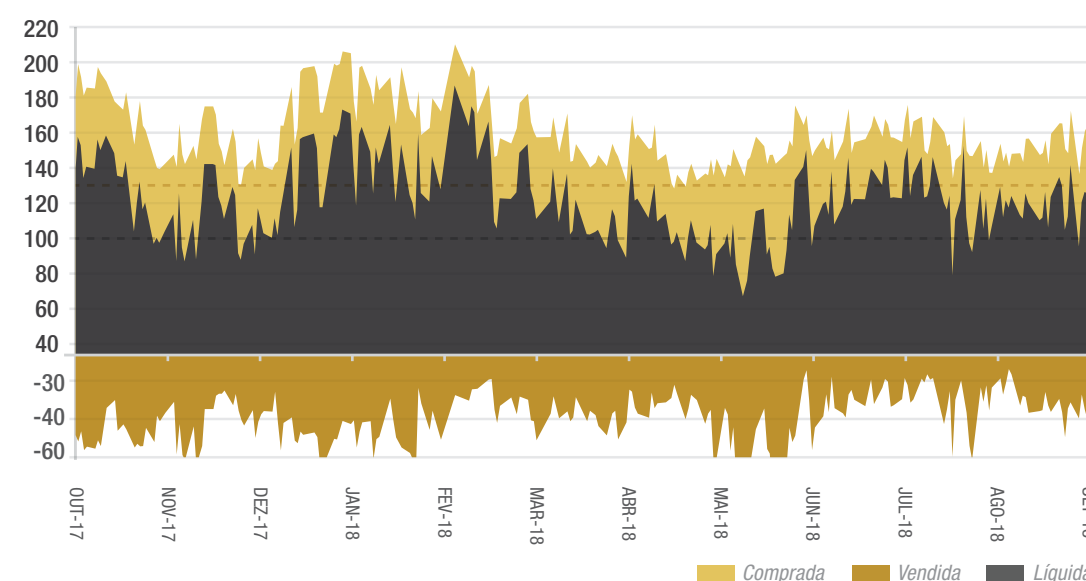


LIQUIDEZ

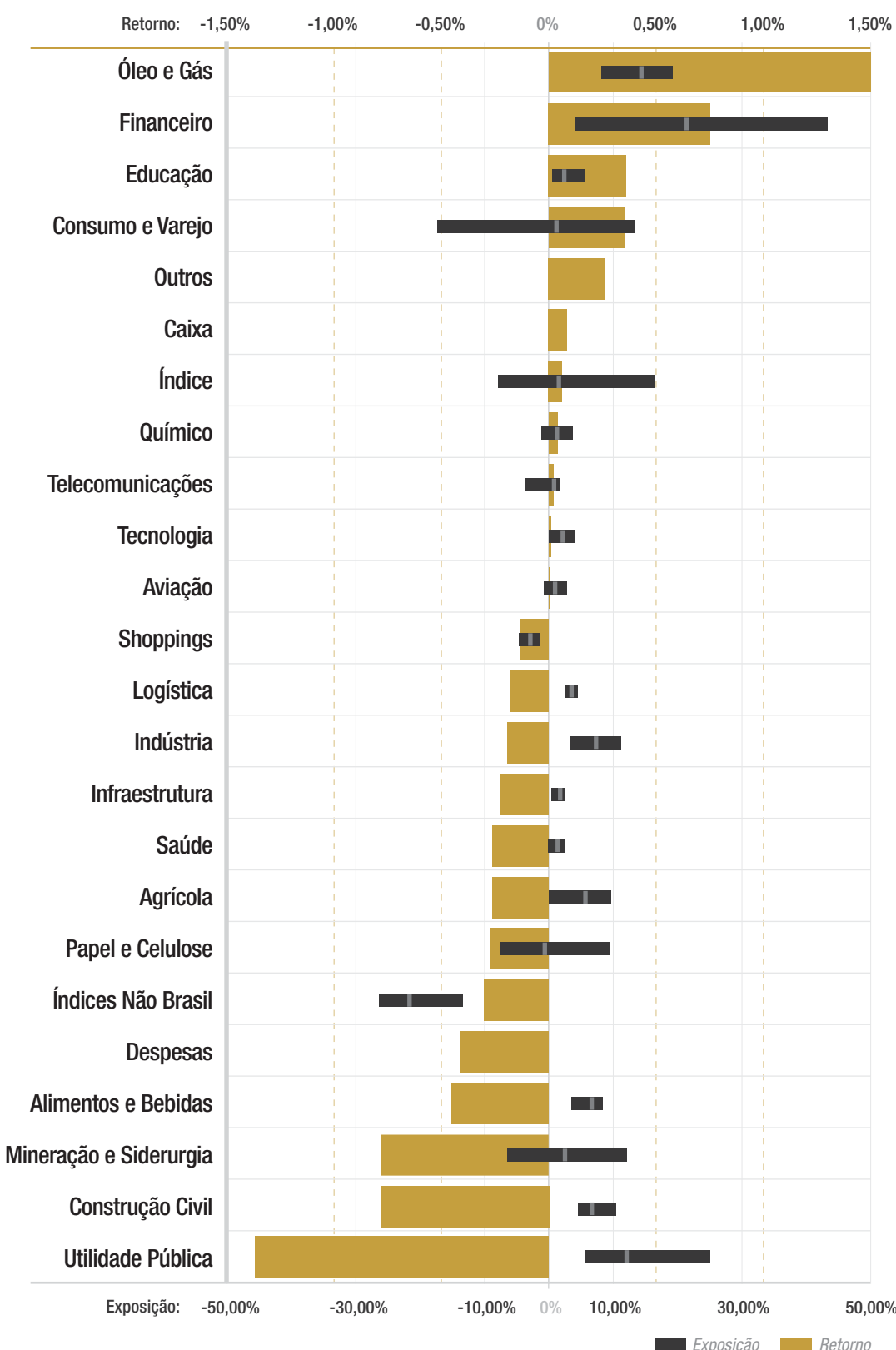
Nº DE DIAS NECESSÁRIOS PARA REDUÇÃO DO PORTFÓLIO (AÇÕES)

DIAS	REDUÇÃO DO PORTFÓLIO PARA
1,12	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
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\$ 34,05 MM
PL Estratégia	R\$ 81,86 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.

