

**FORPUS**  
CAPITAL

# FORPUS AÇÕES FIC FIA

RELATÓRIO MENSAL / DEZEMBRO 2018

O fundo Forpus Ações FIC FIA subiu 7,90% em dezembro frente a uma queda de 1,81% do Ibovespa no mesmo período. No ano fechado de 2018 o fundo subiu 47,54% contra uma alta de 15,03% do índice Bovespa.

Os destaques positivos de dezembro foram posições de proteção em opções de venda do S&P (4,08%) e posições compradas nos setores de utilidade pública (2,44%) e financeiro (1,83%). Os destaques negativos foram posições compradas em índice Bovespa (-1,09%) e nos setores de alimentos e bebidas (-0,52%).

Ao longo do mês de dezembro começou a ficar claro para o mercado financeiro que o FED terá dificuldade em subir juros em 2019. A queda acentuada do mercado de ações americano no último trimestre de 2018 em conjunto com a visível desaceleração da economia chinesa podem criar uma armadilha perigosa para a condução da política monetária nos Estados Unidos. Ao tentar dar suporte ao mercado acionário, como deseja o presidente Donald Trump, o FED corre sério risco de iniciar uma onda vendedora de dólares ao redor do mundo.

Uma queda acentuada do dólar, juntamente com o encaminhamento das reformas nos primeiros meses de 2019, podem criar espaço para novos recuos das taxas de juros locais. Com este cenário no horizonte tenderemos a evitar empresas exportadoras na composição do fundo. Nosso setor preferido, depois de muito tempo fora da carteira, passa a ser o imobiliário. Outros setores de destaque no portfólio são o financeiro, de utilidade pública e de consumo.

Posições de proteção continuam a se concentrar em opções de venda de S&P e opções de venda de dólar.

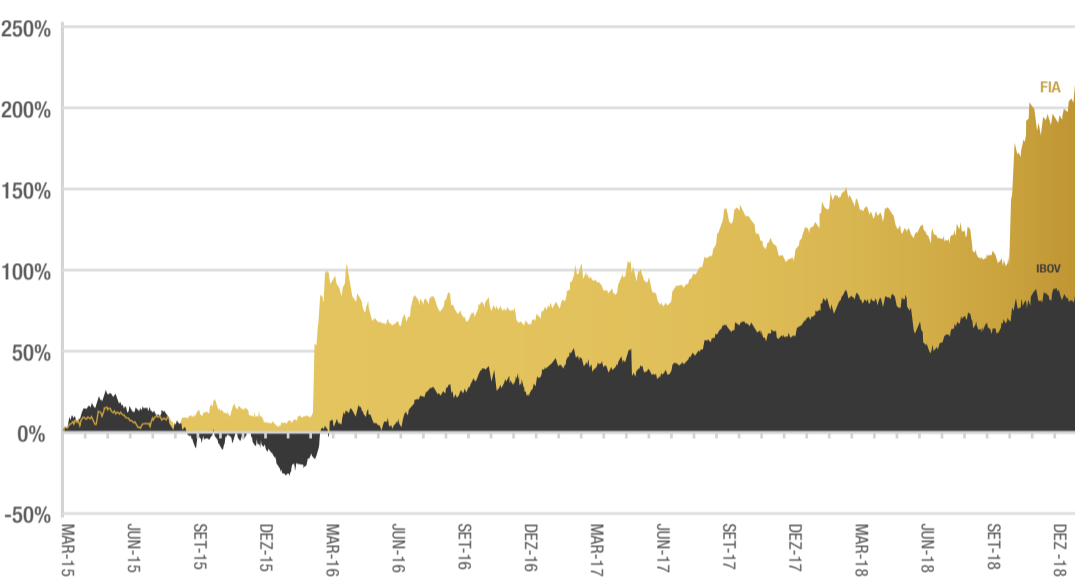
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Início*
<b>FORPUS AÇÕES FIC FIA</b>	31/12/18	<b>3,15703211</b>	<b>7,90%</b>	<b>47,54%</b>	<b>47,54%</b>	<b>88,28%</b>	<b>215,70%</b>
Ibovespa	31/12/18	87.887,26	2,38%	15,03%	15,03%	45,93%	81,99%

\*início em 10/03/15

## RESULTADOS MENSAIS

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
<b>2015</b>			<b>3,10%</b>	<b>5,75%</b>	<b>-2,39%</b>	<b>-1,61%</b>	<b>3,05%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,13%</b>	<b>-1,44%</b>	<b>0,25%</b>	<b>-3,38%</b>	<b>5,20%</b>
Ibovespa			5,92%	9,93%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,92%	-10,24%
<b>2016</b>	<b>0,90%</b>	<b>2,31%</b>	<b>72,30%</b>	<b>-3,63%</b>	<b>-8,47%</b>	<b>1,84%</b>	<b>7,21%</b>	<b>-3,13%</b>	<b>-4,95%</b>	<b>8,33%</b>	<b>-5,28%</b>	<b>-1,52%</b>	<b>59,39%</b>
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%
<b>2017</b>	<b>3,93%</b>	<b>11,00%</b>	<b>-2,39%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>0,85%</b>	<b>-7,03%</b>	<b>5,49%</b>	<b>8,55%</b>	<b>10,72%</b>	<b>-2,91%</b>	<b>-5,92%</b>	<b>4,51%</b>	<b>27,61%</b>
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%
<b>2018</b>	<b>10,79%</b>	<b>2,50%</b>	<b>-3,25%</b>	<b>-0,81%</b>	<b>-4,00%</b>	<b>-1,33%</b>	<b>0,16%</b>	<b>-5,20%</b>	<b>-2,12%</b>	<b>46,18%</b>	<b>-2,50%</b>	<b>7,90%</b>	<b>47,54%</b>
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%

## RENTABILIDADE ACUMULADA

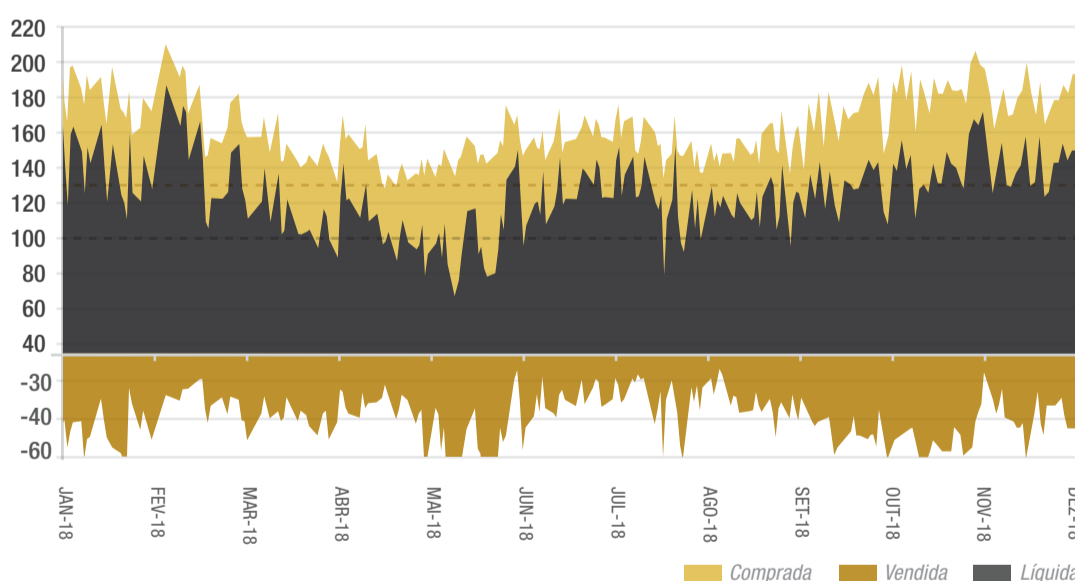


## LIQUIDEZ

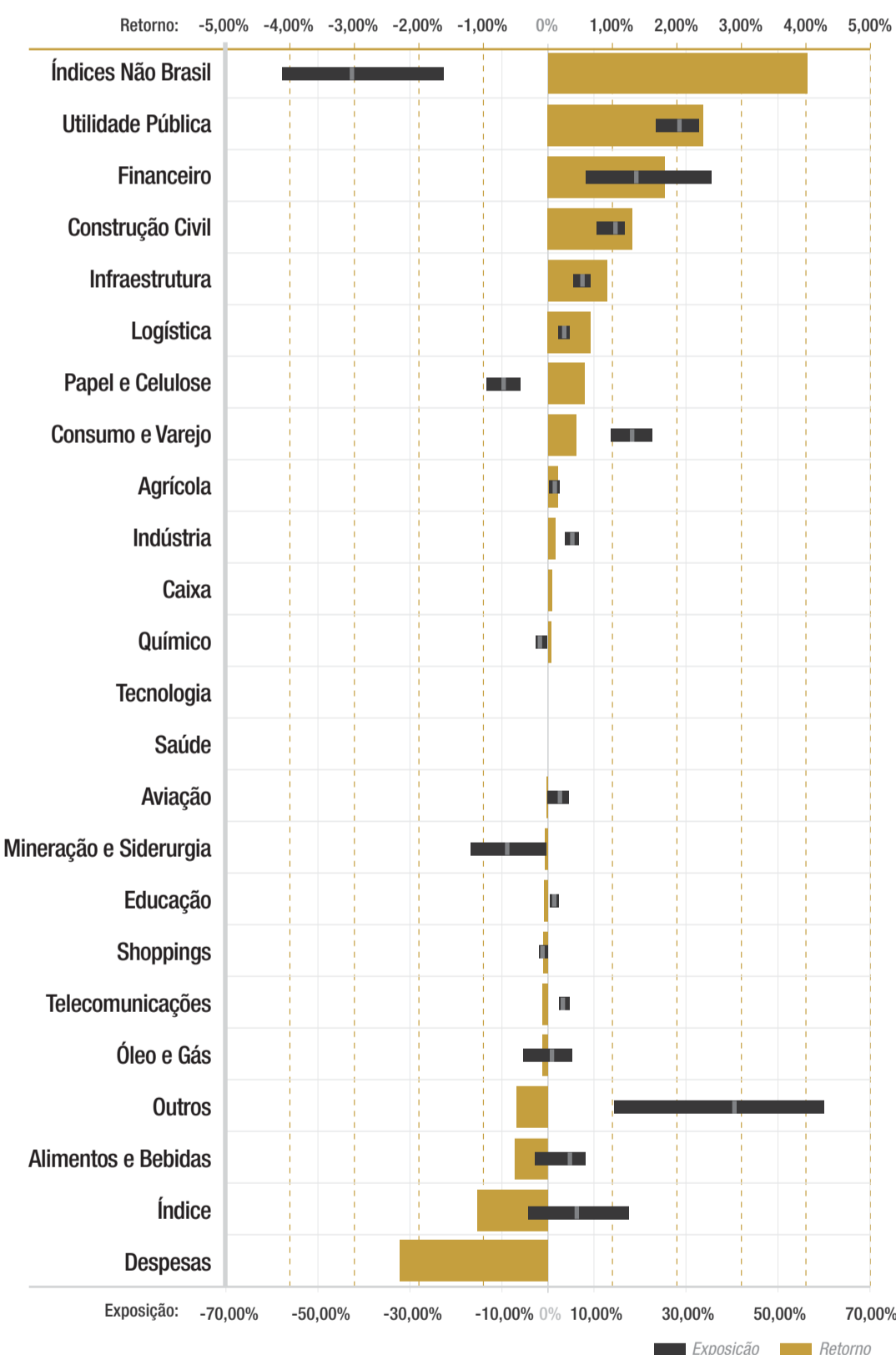
Nº DE DIAS NECESSÁRIOS PARA REDUÇÃO DO PORTFÓLIO (AÇÕES)

DIAS	REDUÇÃO DO PORTFÓLIO PARA
1,30	35%
0,91	50%
0,70	65%

## EXPOSIÇÃO EM AÇÕES 12 MESES (ajustado por Delta %)



## RETORNOS E EXPOSIÇÕES



## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

<b>Data de Início*</b>	10/03/2015
<b>Perfil de Risco</b>	4,3 (em uma escala de 1 a 5)
<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 10.000,00
<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 5.000,00
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 10.000,00
<b>Emissão de Cotas</b>	Cota de fechamento D+1 úteis
<b>Conversão de Cotas no Resgate</b>	Sem cobrança de taxa de saída, D+30 corridos
<b>Pagamento do Resgate</b>	03 dias úteis após a conversão de cotas
<b>Tributação</b>	IR de 15% sobre o ganho nominal cobrado no resgate

<b>Taxa de Administração</b>	2,25% a.a. sobre o PL do fundo
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o IBOVESPA (semestral), com marca d'água
<b>PL Médio últimos 12 meses</b>	R\$ 31,81 MM
<b>PL Estratégia</b>	R\$ 133,96 MM
<b>Gestor</b>	Forpus Capital Gestão de Recursos LTDA
<b>Administrador</b>	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.
<b>Custodiante</b>	BNY MELLON BANCO S.A.
<b>Auditor</b>	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
<b>Categoria ANBIMA</b>	Ações IBOVESPA ativo
<b>Código Bloomberg</b>	FRPSFIC BZ <Equity>
<b>CNPJ do Fundo</b>	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.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.