

O Forpus Ações FIC FIA caiu 5,52% em outubro contra uma queda de 0,69% do Ibovespa no mesmo período. Os destaques negativos do mês foram posições compradas nos setores de Mineração e Siderurgia (-1,32%), Alimentos e Bebidas (-1,16%) e Construção Civil (-0,8%). Destacaram-se positivamente posições compradas nos setores de Tecnologia (0,67%), Indústria (0,31%) e Educação (0,29%). A carteira de proteção gerou perdas de 0,5%, predominantemente nas opções de venda de dólar.

Com duas mudanças importantes prestes a acontecer no ambiente macroeconômico global, a alocação setorial do fundo tende a mudar bastante nas próximas semanas. Uma eventual confirmação da vitória de Joe Biden nos EUA e a proximidade da chegada de uma vacina para o Covid-19 podem criar um ambiente favorável à queda do dólar no mercado internacional. Neste cenário, tenderemos a reduzir a posição comprada em empresas exportadoras de *commodities* ao longo dos próximos dias. Com a proximidade da reabertura das economias devido a uma possível vacina, poderemos ver pressões inflacionárias no mercado local se intensificando, com um eventual aumento dos combustíveis no radar. Opções de venda de dólar e opções de venda de *treasury* continuam a representar a maior parte da carteira de proteção do fundo.

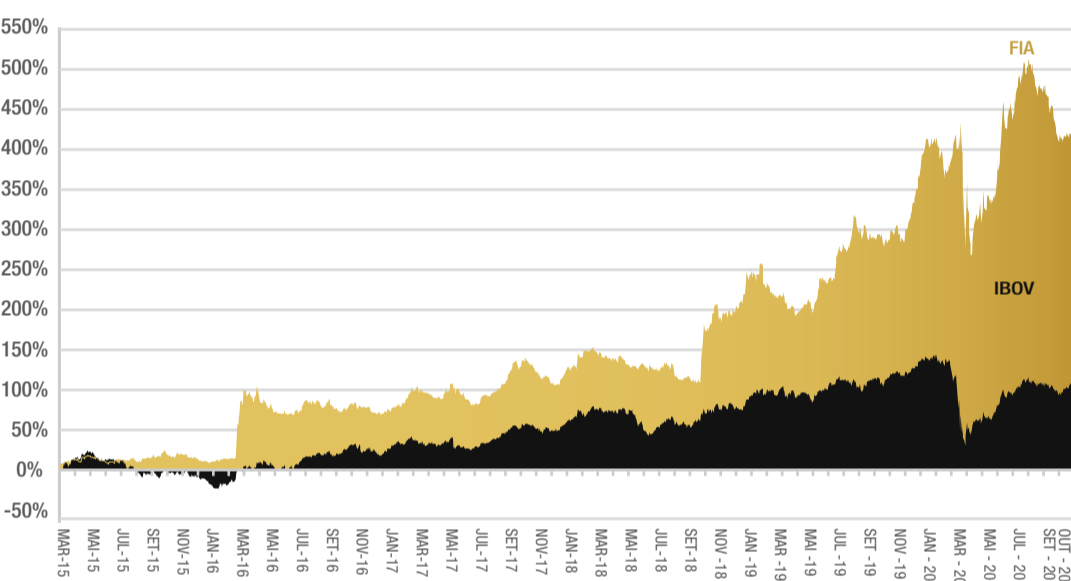
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Início*
FORPUS AÇÕES FIC FIA	30/10/20	4,77693129	-5,52%	-3,88%	21,80%	59,19%	377,69%
Ibovespa	30/10/20	93.952,40	-0,69%	-18,76%	-12,37%	7,47%	94,55%

\*início em 10/03/15

## RESULTADOS MENSAIS

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
<b>2015</b>			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%
<b>2016</b>	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%
<b>2017</b>	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%
<b>2018</b>	10,79%	2,50%	-3,25%	-0,81%	-4,00%	-1,33%	0,16%	-5,20%	-2,12%	46,18%	-2,50%	7,90%	47,54%
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%
<b>2019</b>	12,42%	-11,21%	-5,83%	2,24%	10,42%	0,43%	10,88%	8,20%	-3,34%	0,50%	3,88%	21,98%	57,41%
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
<b>2020</b>	-1,74%	4,01%	-22,28%	7,54%	11,14%	15,50%	11,39%	-6,71%	-10,71%	-5,52%			-3,88%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%			-18,76%

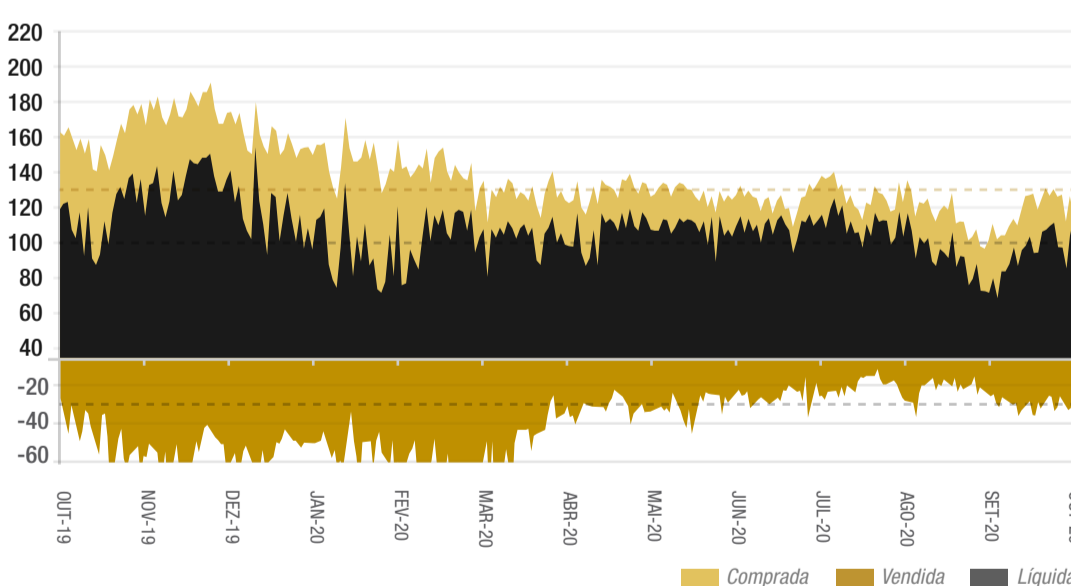
## RENTABILIDADE ACUMULADA



## LIQUIDEZ

Nº DE DIAS NECESSÁRIOS PARA REDUÇÃO DO PORTFÓLIO (AÇÕES)	
DIAS	REDUÇÃO DO PORTFÓLIO PARA
1,74	35%
1,41	50%
1,01	65%

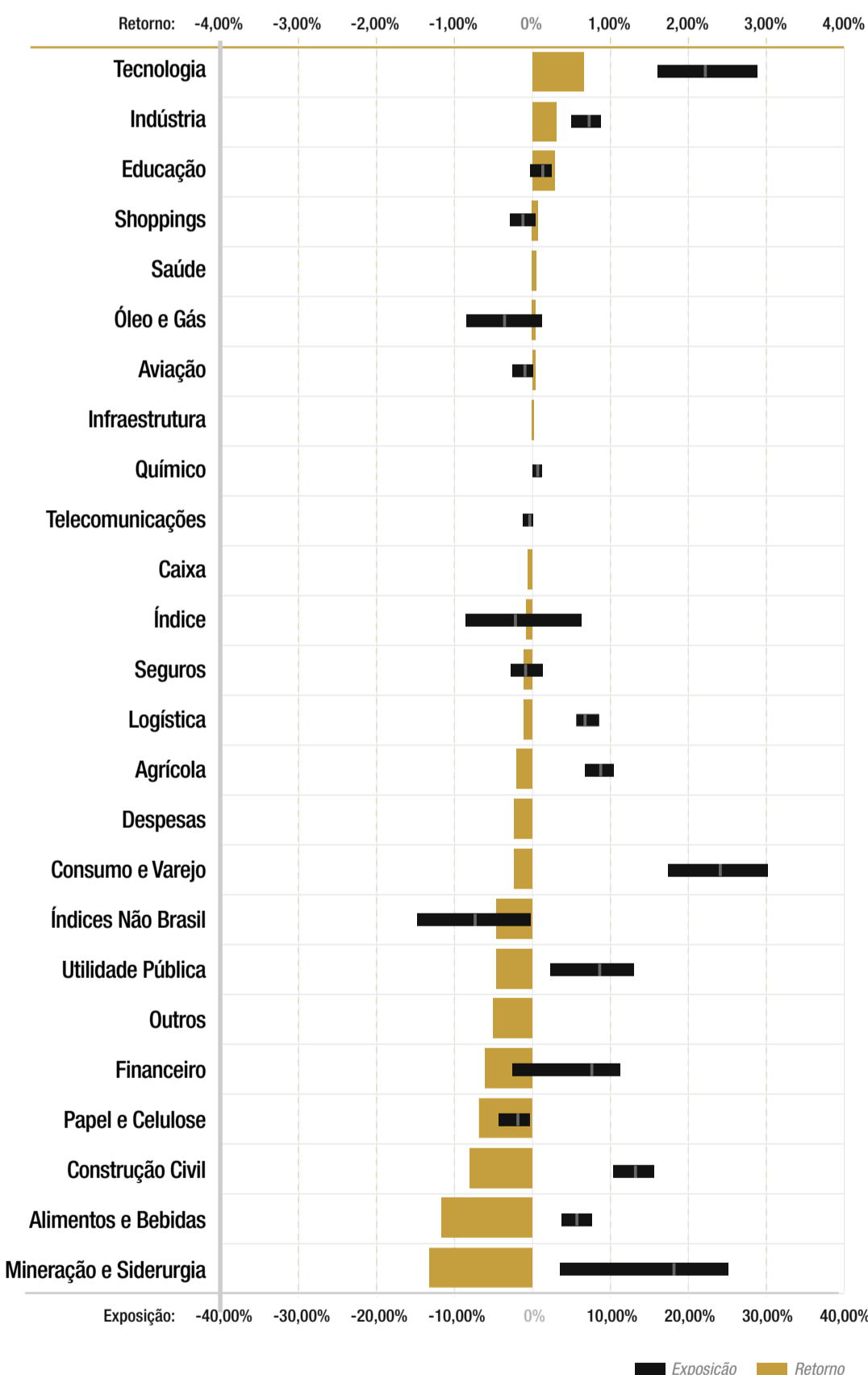
## EXPOSIÇÃO EM AÇÕES 12 MESES (ajustado por Delta %)



## 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\$ 1.000,00
<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 100,00
<b>Saldo Mínimo</b>	N/A
<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>	02 dias úteis após a conversão de cotas
<b>Tributação</b>	IR de 15% sobre o ganho nominal cobrado no resgate

## RETORNOS E EXPOSIÇÕES



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.



Gestão de Recursos