

O Forpus Ações FIC FIA caiu 5,35% em dezembro contra uma queda de 4,28% do Ibovespa no mesmo período. Os destaques negativos do mês foram posições compradas nos setores de Indústria (-1,54%), Consumo e Varejo (-1,52%), Mineração e Siderurgia (-1,25%) e Óleo e Gás (-0,43%). Os destaques positivos foram posições compradas nos setores de Papel e Celulose (0,49%) e Construção Civil (0,18%). A carteira de proteção gerou ganhos de 0,20%, predominantemente nas opções de venda em índices de ações da bolsa americana.

O ano de 2024 termina de maneira bem diferente do ano anterior. Ao final de 2023, e na maior parte de 2024, prevaleceu um ambiente de juros reais elevados e dólar relativamente bem-comportado. Isso prejudicou o desempenho tanto das empresas voltadas ao mercado interno quanto das exportadoras. A grande mudança começa a acontecer a partir do último trimestre do ano, quando preocupações fiscais, no campo interno, e a alta dos juros longos americanos, no campo externo, levaram a cotação do dólar para a máxima histórica.

Consideramos este novo cenário muito bom para empresas exportadoras e produtoras de *commodities*, que tem um grande peso no Ibovespa. Com o câmbio nesse patamar, nos parece questão de pouco tempo para uma forte arrancada no principal índice de ações brasileiro. Continuamos, entretanto, ainda pessimistas com a parte do Ibovespa mais voltada a crédito e ao mercado local.

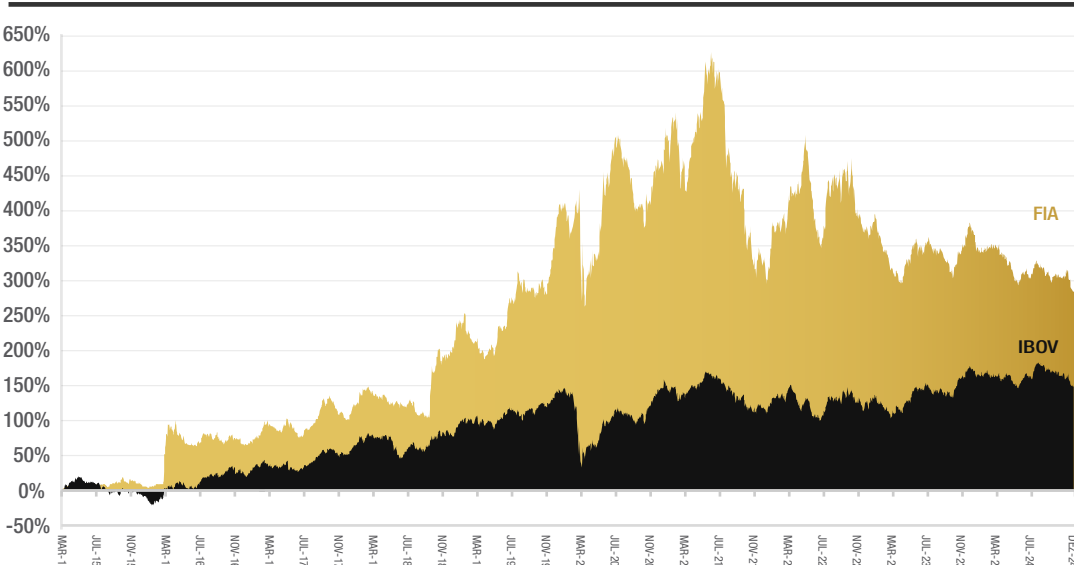
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Início*
FORPUS AÇÕES FIC FIA	31/12/24	3,86257905	-5,35%	-20,36%	-20,36%	-19,08%	286,26%
Ibovespa	31/12/24	120,283.40	-4,28%	-10,36%	-10,36%	9,61%	149,07%

\*início em 10/03/15

### RESULTADOS MENSAIS

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2015 Ibovespa			3,10% 5,92%	5,75% 9,93%	-2,39% -6,17%	-1,61% 0,61%	3,05% -4,17%	0,00% -8,33%	2,13% -3,36%	-1,44% 1,80%	0,25% -1,63%	-3,38% -3,92%	5,20% -10,24%
2016 Ibovespa	0,90% -6,79%	2,31% 5,91%	72,30% 16,97%	-3,63% 7,70%	-8,47% -10,09%	1,84% 6,30%	7,21% 11,22%	-3,13% 1,03%	-4,95% 0,80%	8,33% 11,23%	-5,28% -4,65%	-1,52% -2,71%	59,39% 38,93%
2017 Ibovespa	3,93% 7,38%	11,00% 3,08%	-2,39% -2,52%	-0,13% 0,65%	0,85% -4,12%	-7,03% 0,30%	5,49% 4,80%	8,55% 7,46%	10,72% 4,88%	-2,91% 0,02%	-5,92% -3,15%	4,51% 6,16%	27,61% 26,86%
2018 Ibovespa	10,79% 11,14%	2,50% 0,52%	-3,25% 0,01%	-0,81% 0,88%	-4,00% -10,87%	-1,33% -5,20%	0,16% 8,88%	-5,20% -3,21%	-2,12% 3,48%	46,18% 10,19%	-2,50% 2,38%	7,90% -1,81%	47,54% 15,03%
2019 Ibovespa	12,42% 10,82%	-11,21% -1,86%	-5,83% -0,18%	2,24% 0,98%	10,42% 0,70%	0,43% 4,06%	10,88% 0,84%	8,20% -0,67%	-3,34% 3,57%	0,50% 2,36%	3,88% 0,95%	21,98% 6,85%	57,41% 31,58%
2020 Ibovespa	-1,74% -1,63%	4,01% -8,43%	-22,28% -29,90%	7,54% 10,25%	11,14% 8,57%	15,50% 8,76%	11,39% 8,27%	-6,71% -3,44%	-10,71% -4,80%	-5,52% -0,69%	10,64% 15,90%	8,82% 9,30%	15,74% 2,92%
2021 Ibovespa	0,16% -3,32%	3,39% -4,37%	-8,52% 6,00%	13,06% 1,94%	9,46% 6,16%	6,27% 0,46%	-6,26% -3,94%	-14,75% -2,48%	-7,37% -6,74%	-16,05% -6,74%	-7,60% -1,53%	6,08% 2,85%	-24,12% -11,93%
2022 Ibovespa	10,38% 6,98%	-2,22% 0,89%	11,01% 6,06%	4,45% -10,10%	8,04% 3,22%	-19,01% -11,50%	0,65% 4,69%	10,28% 6,16%	0,27% 0,47%	2,37% 5,45%	-9,20% -3,06%	-3,47% -2,45%	9,37% 4,69%
2023 Ibovespa	4,07% 3,37%	-10,83% -7,49%	-6,62% -2,91%	-2,74% 2,50%	5,86% 3,74%	4,85% 9,00%	2,81% 3,27%	-4,71% -5,09%	-0,65% 0,71%	-6,36% -2,94%	10,31% 12,54%	8,03% 5,38%	1,61% 22,28%
2024 Ibovespa	-8,31% -4,79%	0,07% 0,99%	2,06% -0,71%	-4,74% -1,70%	-5,46% -3,04%	0,44% 1,48%	-1,39% 3,02%	4,00% 6,54%	-1,99% -3,08%	-1,09% -1,60%	-0,08% -3,12%	-5,35% -4,28%	-20,36% -10,36%

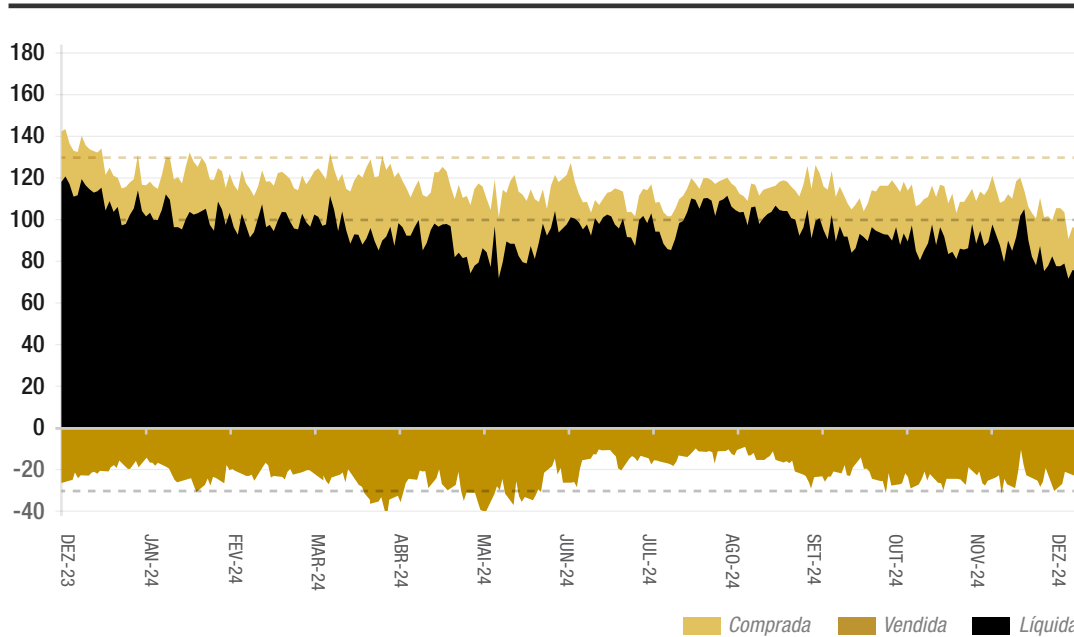
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### LIQUIDEZ

Nº DE DIAS NECESSÁRIOS PARA REDUÇÃO DO PORTFÓLIO (AÇÕES)	
DIAS	REDUÇÃO DO PORTFÓLIO PARA
3,00	35%
2,00	50%
1,00	65%

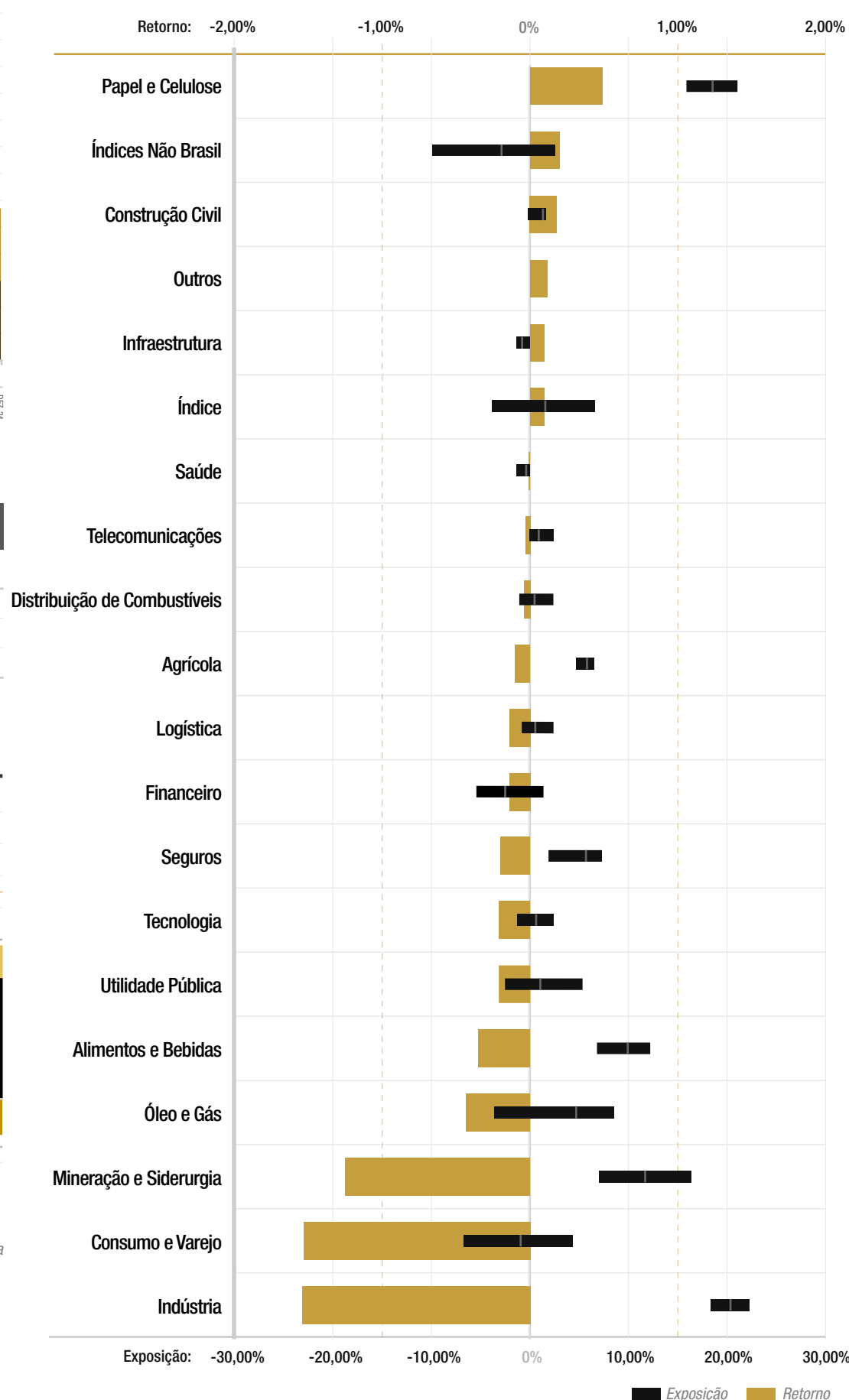
### EXPOSIÇÃO EM AÇÕES 12 MESES (ajustado por Delta %)



### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Data de Início*	10/03/2015
Perfil de Risco	4,3 (em uma escala de 1 a 5)
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 1.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Saldo Mínimo	N/A
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	02 dias úteis após a conversão de cotas
Tributação	IR de 15% sobre o ganho nominal cobrado no resgate

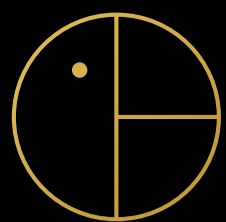
### RETORNOS E EXPOSIÇÕES



Taxa de Administração	2,00% 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\$ 326.5 MM
PL Estratégia	R\$ 262.01 MM
Gestor	Forpus Capital Gestão de Recursos LTDA
Administrador	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.
Custodiante	BNY MELLON BANCO S.A.
Auditor	KPMG 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.





**FORPUS**  
CAPITAL

# FORPUS MULTISTRATÉGIA FIM LP

RELATÓRIO MENSAL / DEZEMBRO 2024

O Forpus Multiestratégia FIM LP subiu 0,55% em dezembro contra uma alta de 0,93% do CDI no mesmo período. Os destaques positivos do mês foram posições nos setores de Renda Fixa (2,04%) e Criptoativos (0,13%). O destaque negativo foi a posição no setor de Ações (-1,42%).

O ano de 2024 termina de maneira bem diferente do ano anterior. Ao final de 2023, e na maior parte de 2024, prevaleceu um ambiente de juros reais elevados e dólar relativamente bem-comportado. Isso prejudicou o desempenho tanto das empresas voltadas ao mercado interno quanto das exportadoras. A grande mudança começa a acontecer a partir do último trimestre do ano, quando preocupações fiscais, no campo interno, e a alta dos juros longos americanos, no campo externo, levaram a cotação do dólar para a máxima histórica.

Consideramos este novo cenário muito bom para empresas exportadoras e produtoras de *commodities*, que tem um grande peso no Ibovespa. Com o câmbio nesse patamar, nos parece questão de pouco tempo para uma forte arrancada no principal índice de ações brasileiro. Continuamos, entretanto, ainda pessimistas com a parte do Ibovespa mais voltada a crédito e ao mercado local.

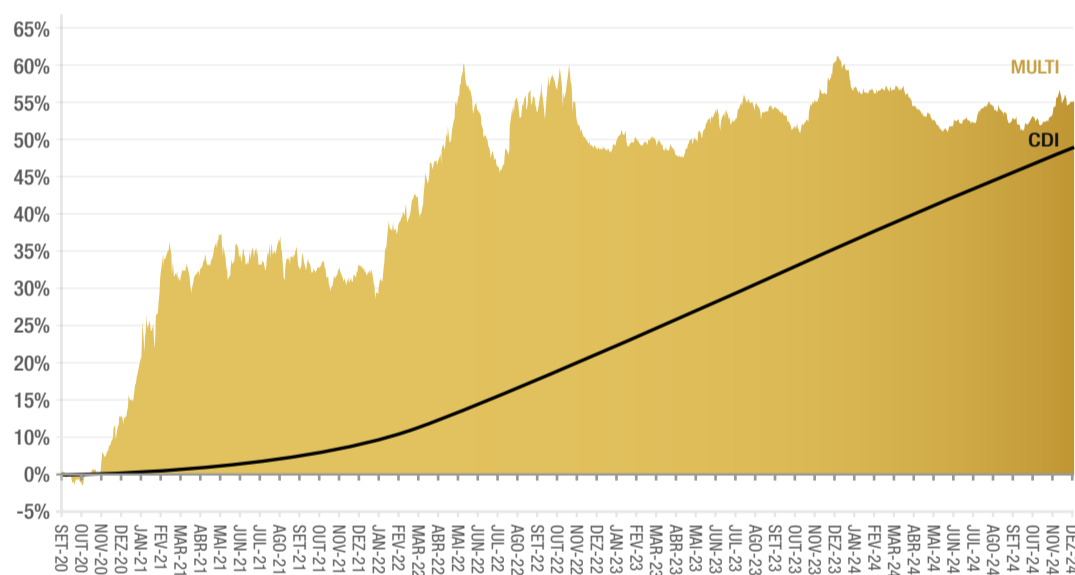
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Início*
FORPUS MULTI FIM LP	31/12/24	1,54662768	0,55%	-4,14%	-4,14%	4,66%	54,66%
CDI	31/12/24		0,93%	10,87%	10,87%	25,33%	47,98%

\*Início em 03/09/2020

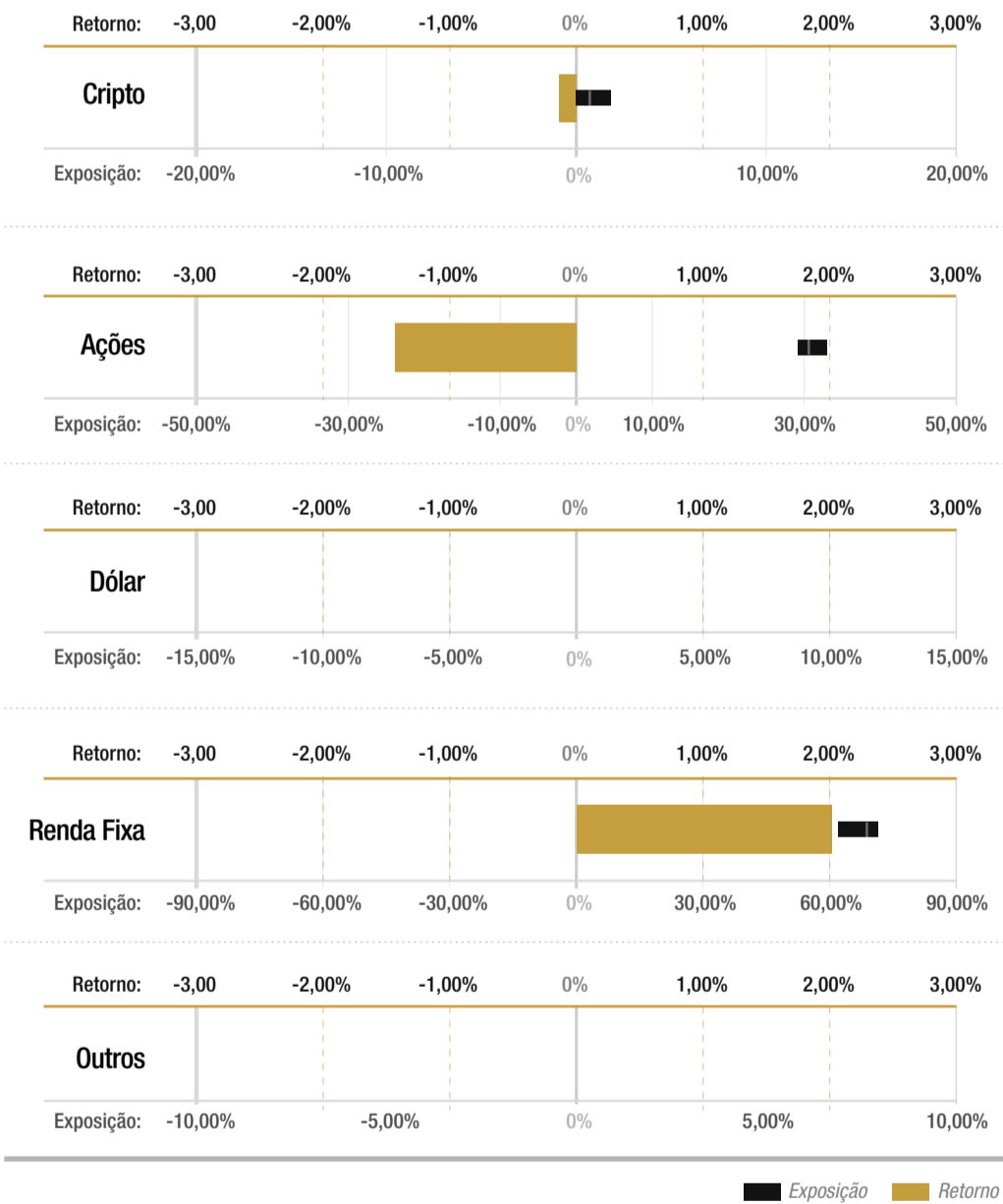
## RESULTADOS MENSAIS

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
<b>2020</b>									-0,61%	0,56%	6,67%	7,59%	14,70%
CDI									0,13%	0,16%	0,15%	0,16%	0,61%
<b>2021</b>	7,53%	4,56%	0,18%	3,10%	-1,38%	1,12%	-0,42%	-0,59%	-1,42%	-1,67%	0,91%	1,08%	13,35%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
<b>2022</b>	4,53%	0,77%	5,00%	5,04%	4,01%	-5,17%	-0,83%	3,78%	1,05%	0,85%	-4,46%	-1,01%	13,67%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
<b>2023</b>	1,73%	-1,37%	-0,43%	-0,68%	1,84%	1,79%	1,68%	-1,66%	0,81%	-2,07%	3,78%	3,61%	9,18%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
<b>2024</b>	-3,20%	-0,17%	0,67%	-2,17%	-1,46%	0,36%	-0,33%	1,36%	-0,92%	-0,03%	1,22%	0,55%	-4,14%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%

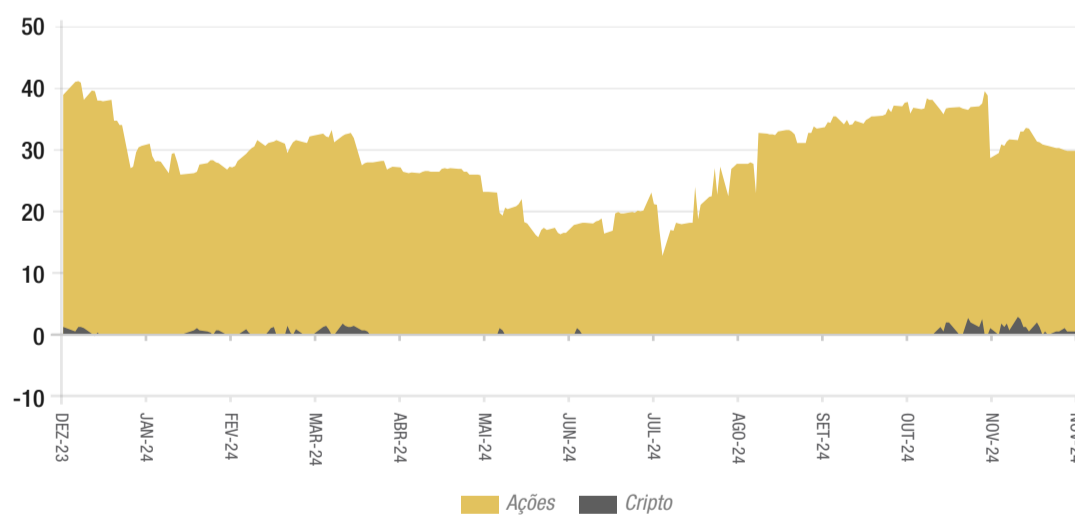
## RENTABILIDADE ACUMULADA



## RETORNOS E EXPOSIÇÕES



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



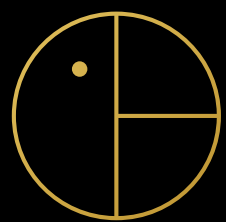
## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

<b>Data de Início*</b>	03/09/2020
<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>	R\$ 1.000,00
<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+14 corridos
<b>Pagamento do Resgate</b>	02 dias úteis após a conversão de cotas
<b>Tributação</b>	Longo Prazo

<b>Taxa de Administração</b>	1,75% a.a. sobre o PL do fundo
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água
<b>PL Médio últimos 12 meses</b>	R\$ 50.05 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>	KPMG Auditores Independentes
<b>Categoria ANBIMA</b>	Multimercados Livre
<b>Código Bloomberg</b>	FORPMUL BZ <Equity>
<b>CNPJ do Fundo</b>	37.887.638/0001-04

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





**FORPUS**  
CAPITAL

# FORPUS 70 PREV FIM

RELATÓRIO MENSAL / DEZEMBRO 2024

O Forpus 70 Prev FIM caiu 3,67% em dezembro contra uma alta de 0,93% do CDI no mesmo período. Os destaques negativos do mês foram posições compradas nos setores de Consumo e Varejo (-1,32%), Indústria (-0,73%), Mineração e Siderurgia (-0,69%) e Utilidade Pública (-0,32%). Os destaques positivos foram posições compradas nos setores de Papel e Celulose (0,28%) e Construção Civil (0,07%).

O ano de 2024 termina de maneira bem diferente do ano anterior. Ao final de 2023, e na maior parte de 2024, prevaleceu um ambiente de juros reais elevados e dólar relativamente bem-comportado. Isso prejudicou o desempenho tanto das empresas voltadas ao mercado interno quanto das exportadoras. A grande mudança começa a acontecer a partir do último trimestre do ano, quando preocupações fiscais, no campo interno, e a alta dos juros longos americanos, no campo externo, levaram a cotação do dólar para a máxima histórica.

Consideramos este novo cenário muito bom para empresas exportadoras e produtoras de commodities, que tem um grande peso no Ibovespa. Com o câmbio nesse patamar, nos parece questão de pouco tempo para uma forte arrancada no principal índice de ações brasileiro. Continuamos, entretanto, ainda pessimistas com a parte do Ibovespa mais voltada a crédito e ao mercado local.

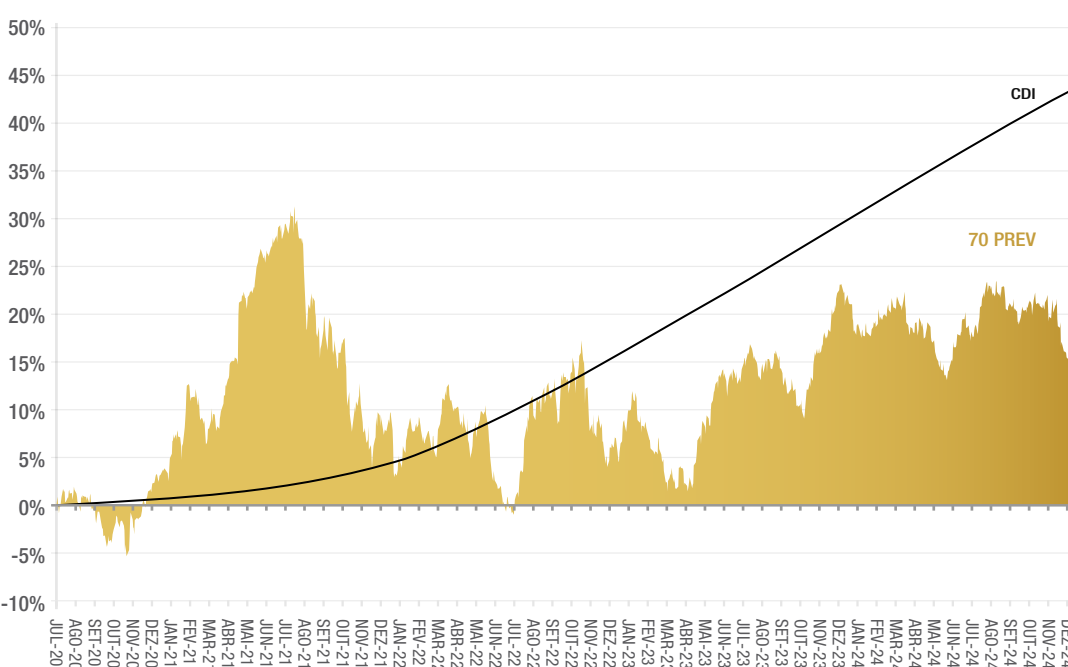
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Início*
FORPUS 70 PREV FIM	31/12/24	1,15395532	-3,67%	-6,35%	-6,35%	7,78%	15,40%
CDI	31/12/24		0,93%	10,87%	10,87%	25,33%	48,46%

\*Início em 09/07/2020

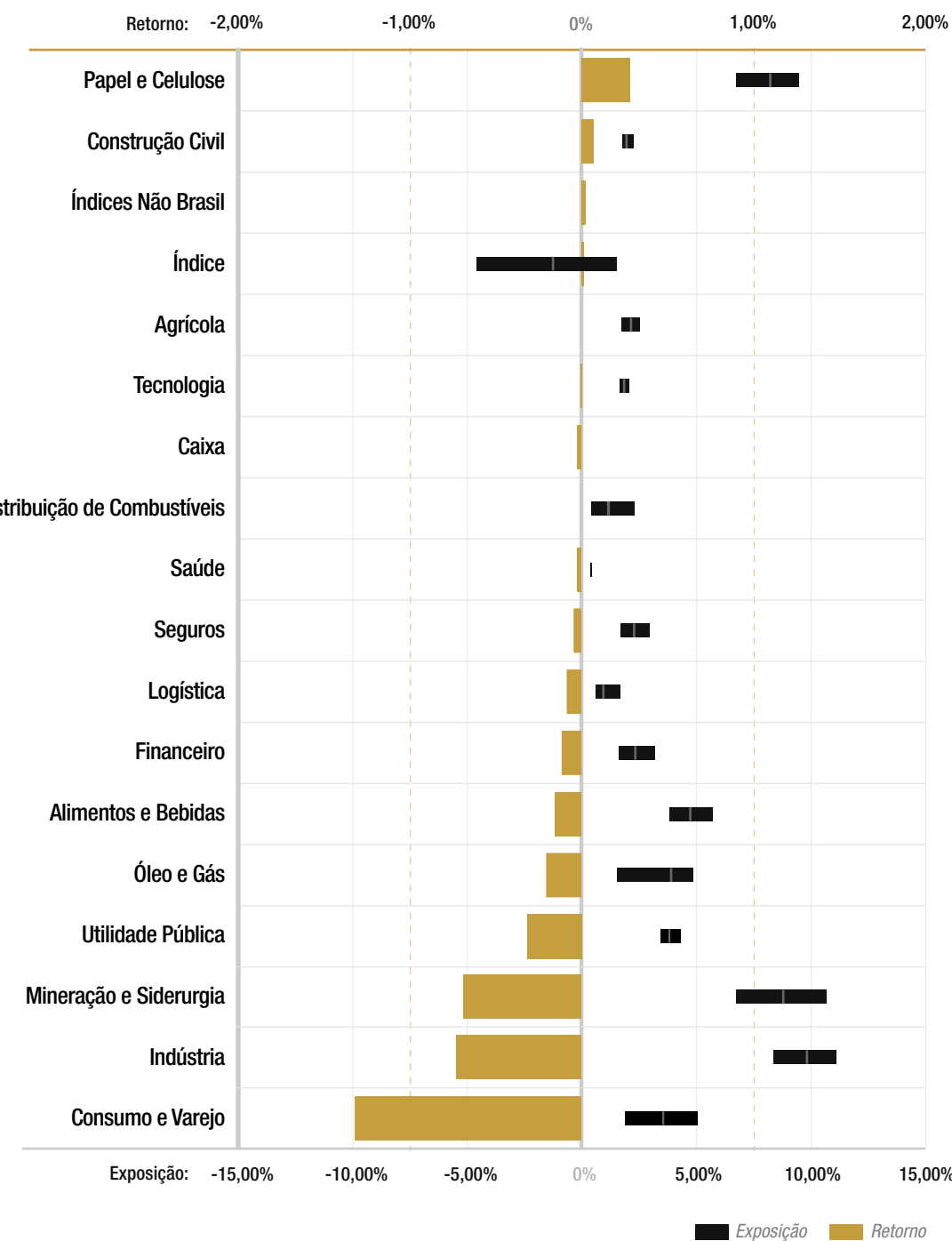
## RESULTADOS MENSAIS

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020							1,24%	-1,09%	-4,00%	-1,52%	5,34%	4,10%	3,82%
CDI							0,14%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	0,93%
2021	2,34%	2,51%	0,50%	10,81%	3,51%	2,21%	0,96%	-7,22%	-3,69%	-6,94%	-2,33%	4,28%	5,68%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
2022	-0,73%	-1,95%	4,40%	-2,61%	1,07%	-8,81%	3,61%	5,87%	0,30%	4,10%	-4,99%	-1,67%	-2,42%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
2023	4,47%	-5,47%	-2,60%	0,01%	5,23%	4,46%	2,51%	-1,84%	-0,36%	-3,60%	7,44%	4,83%	15,09%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
2024	-4,08%	1,03%	2,08%	-3,39%	-2,00%	0,96%	1,62%	3,31%	-1,25%	0,19%	-1,02%	-3,67%	-6,35%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%

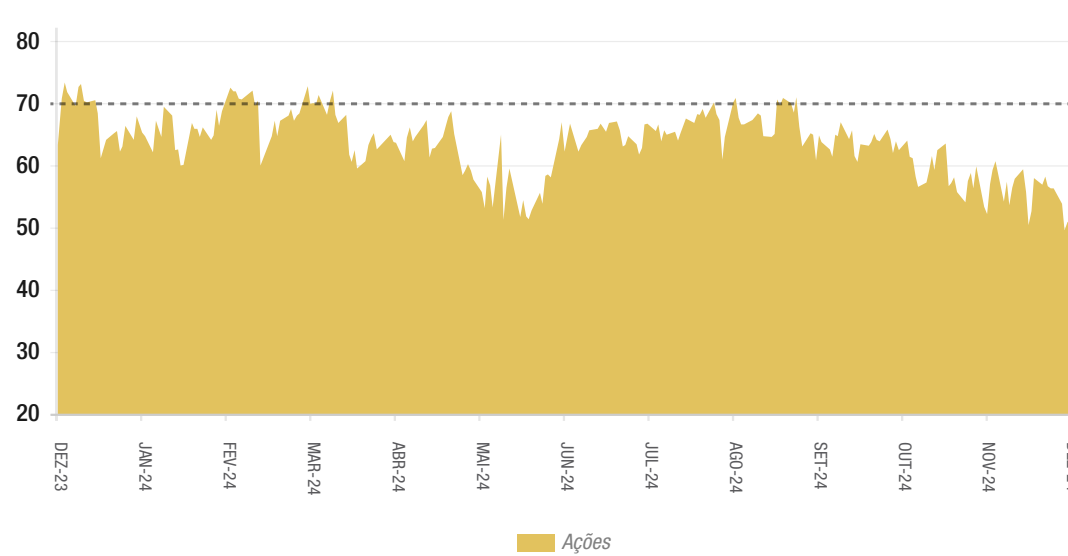
## RENTABILIDADE ACUMULADA



## RETORNOS E EXPOSIÇÕES



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



## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

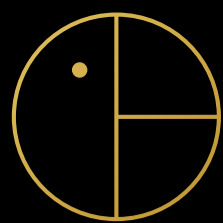
Data de Início*	09/07/2020
Perfil de Risco	4,3 (em uma escala de 1 a 5)
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 1.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 200,00
Saldo Mínimo	N/A
Emissão de Cotas	Cota de fechamento D+1 úteis
Conversão de Cotas no Resgate	Sem cobrança de taxa de saída, D+8 úteis
Pagamento do Resgate	02 dias úteis após a conversão de cotas
Tributação	Tabela de IR Progressiva o Regressiva

Taxa de Administração	2,00% a.a. sobre o PL do fundo
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água
PL Médio últimos 12 meses	R\$ 21,38 MM
PL Estratégia	R\$ 78,24 MM
Gestor	Forpus Capital Gestão de Recursos LTDA
Administrador	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.
Custodiante	BNY MELLON BANCO S.A.
Auditor	KPMG Auditores Independentes
Categoria ANBIMA	Previdência Multimercados
Código Bloomberg	FORSPU7 BZ <Equity>
CNPJ do Fundo	34.474.917/0001-40

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



Gestão de Recursos



**FORPUS**  
CAPITAL

# FORPUS 100 ICATU PREV FIC FIA

RELATÓRIO MENSAL / DEZEMBRO 2024

O Forpus 100 Icatu Prev FIC FIA caiu 5,06% em dezembro contra uma queda de 2,62% do IMA-B no mesmo período. Os destaques negativos do mês foram posições compradas nos setores de Consumo e Varejo (-1,92%), Indústria (-1,07%) e Mineração e Siderurgia (-1,01%) Utilidade Pública (-0,47%). Os destaques positivos do mês foram posições compradas nos setores de Papel e Celulose (0,40%) e Construção Civil (0,10%).

O ano de 2024 termina de maneira bem diferente do ano anterior. Ao final de 2023, e na maior parte de 2024, prevaleceu um ambiente de juros reais elevados e dólar relativamente bem-comportado. Isso prejudicou o desempenho tanto das empresas voltadas ao mercado interno quanto das exportadoras. A grande mudança começa a acontecer a partir do último trimestre do ano, quando preocupações fiscais, no campo interno, e a alta dos juros longos americanos, no campo externo, levaram a cotação do dólar para a máxima histórica.

Consideramos este novo cenário muito bom para empresas exportadoras e produtoras de *commodities*, que tem um grande peso no Ibovespa. Com o câmbio nesse patamar, nos parece questão de pouco tempo para uma forte arrancada no principal índice de ações brasileiro. Continuamos, entretanto, ainda pessimistas com a parte do Ibovespa mais voltada a crédito e ao mercado local.

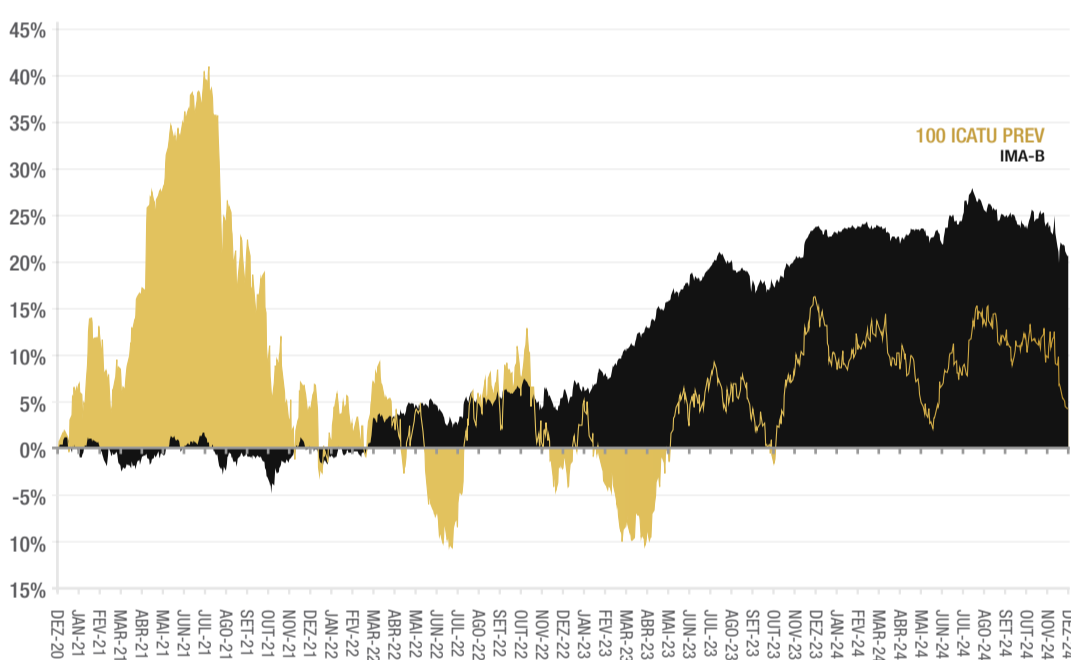
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Início*
FORPUS 100 ICATU PREV FIC FIA	31/12/24	1,04205231	-5,06%	-10,10%	-10,10%	5,23%	4,21%
IMA-B	31/12/24	9665,42	-2,62%	-2,44%	-2,44%	13,22%	20,27%

\*Início em 21/12/2020

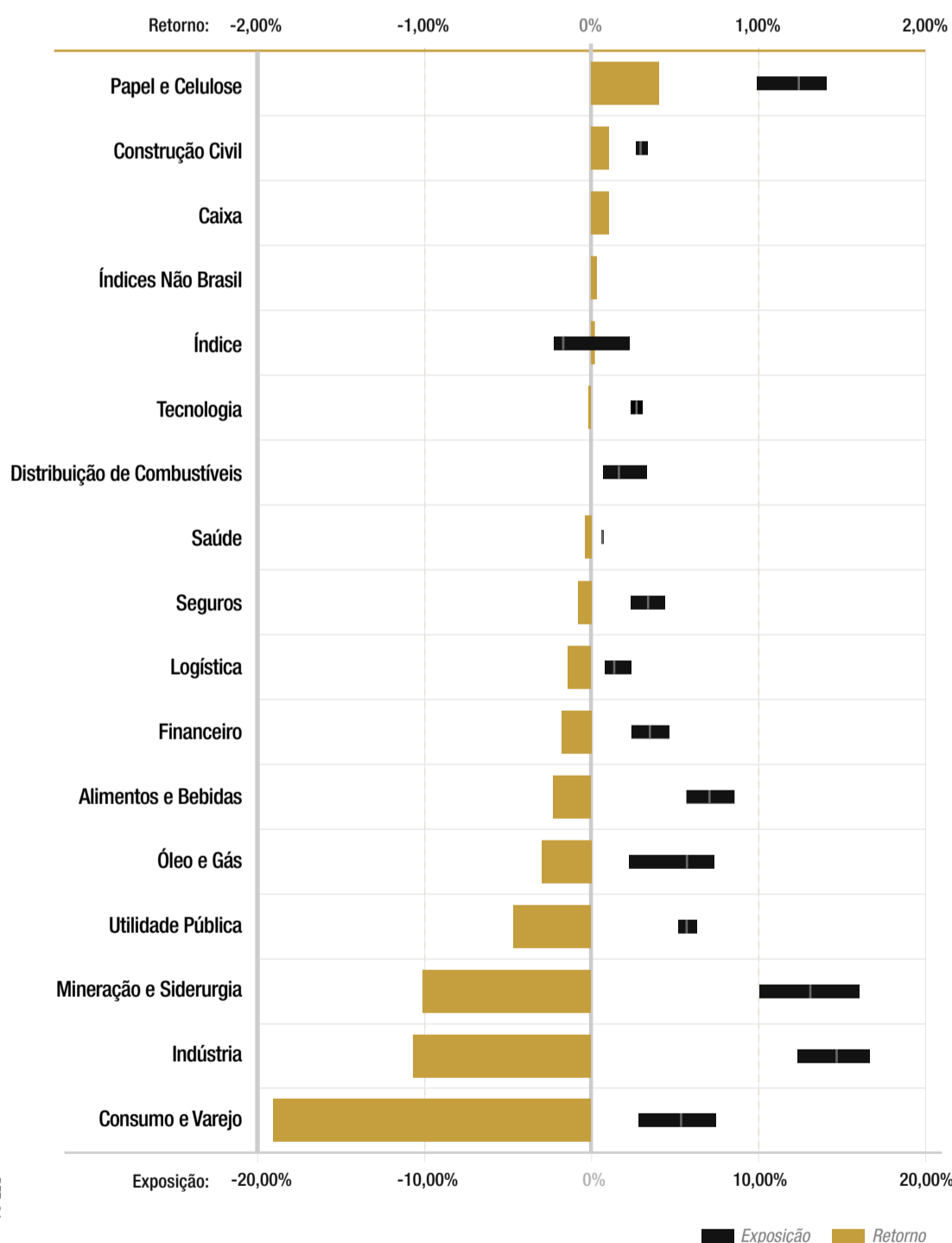
## RESULTADOS MENSAIS

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020 IMA-B												1,74%	1,74%
2021 IMA-B	2,70%	3,13%	0,33%	15,90%	5,06%	3,12%	1,10%	-10,38%	-5,69%	-9,47%	-4,16%	5,97%	4,84%
2022 IMA-B	-1,17%	-3,30%	5,33%	-4,52%	1,30%	-12,63%	5,17%	8,54%	0,41%	4,78%	-6,48%	-2,82%	-7,17%
2023 IMA-B	5,88%	-8,33%	-4,27%	-0,29%	7,51%	6,09%	3,30%	-2,95%	-0,73%	-5,11%	10,28%	6,38%	17,06%
2024 IMA-B	-6,00%	1,29%	2,79%	-4,52%	-3,23%	1,48%	2,04%	4,60%	-1,91%	0,04%	-1,48%	-5,06%	-10,10%

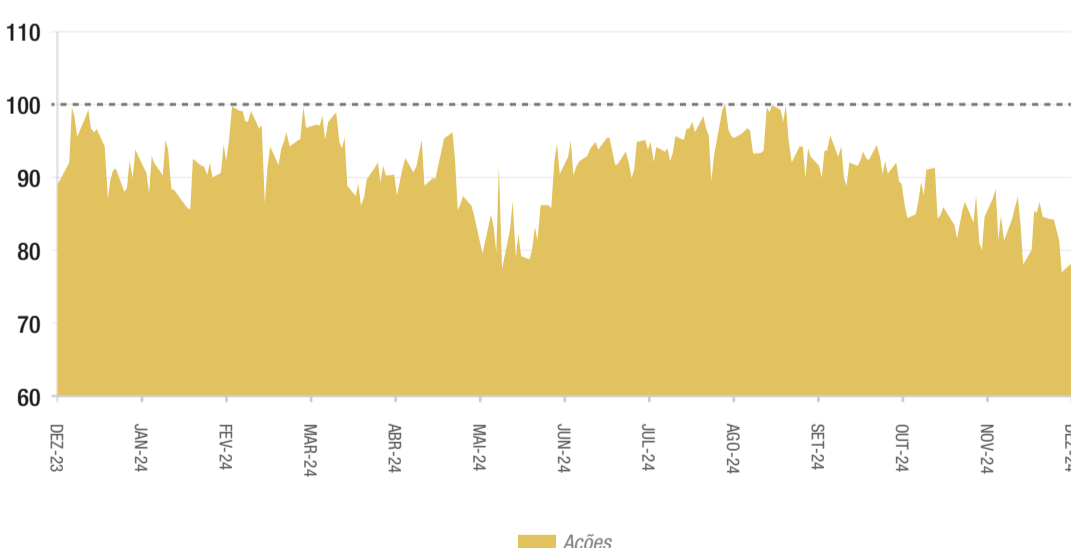
## RENTABILIDADE ACUMULADA



## RETORNOS E EXPOSIÇÕES



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



## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

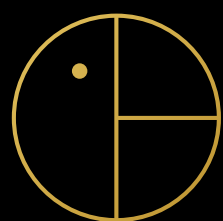
Data de Início*	21/12/2020
Perfil de Risco	4,3 (em uma escala de 1 a 5)
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 20.000,00
Movimentação Mínima	N/A
Saldo Mínimo	N/A
Emissão de Cotas	Cota de fechamento D+1 úteis
Conversão de Cotas no Resgate	Sem cobrança de taxa de saída, D+8 úteis
Pagamento do Resgate	02 dias úteis após a conversão de cotas
Tributação	Tabela de IR Progressiva ou Regressiva

Taxa de Administração	2,00% a.a. sobre o PL do fundo
Taxa de Performance	20% do que exceder o IMA-B (semestral), com marca d'água
PL Médio últimos 12 meses	R\$ 17,40 MM
PL Estratégia	R\$ 78,24 MM
Gestor	Forpus Capital Gestão de Recursos LTDA
Administrador	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.
Custodiante	BNY MELLON BANCO S.A.
Auditor	KPMG Auditores Independentes
Categoria ANBIMA	Previdência Ações Ativo
Código Bloomberg	FORICAP BZ <Equity>
CNPJ do Fundo	38.281.397/0001-00

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



Gestão de Recursos



**FORPUS**  
CAPITAL

# FORPUS 100 XP PREV SEG FIC FIA

RELATÓRIO MENSAL / DEZEMBRO 2024

O Forpus 100 XP PREV SEG FIC FIA caiu 5,06% em dezembro contra uma queda de 2,62% do IMA-B no mesmo período. Os destaques negativos do mês foram posições compradas nos setores de Consumo e Varejo (-1,92%), Indústria (-1,07%) e Mineração e Siderurgia (-1,01%) Utilidade Pública (-0,47%). Os destaques positivos do mês foram posições compradas nos setores de Papel e Celulose (0,40%) e Construção Civil (0,10%).

O ano de 2024 termina de maneira bem diferente do ano anterior. Ao final de 2023, e na maior parte de 2024, prevaleceu um ambiente de juros reais elevados e dólar relativamente bem-comportado. Isso prejudicou o desempenho tanto das empresas voltadas ao mercado interno quanto das exportadoras. A grande mudança começa a acontecer a partir do último trimestre do ano, quando preocupações fiscais, no campo interno, e a alta dos juros longos americanos, no campo externo, levaram a cotação do dólar para a máxima histórica.

Consideramos este novo cenário muito bom para empresas exportadoras e produtoras de *commodities*, que tem um grande peso no Ibovespa. Com o câmbio nesse patamar, nos parece questão de pouco tempo para uma forte arrancada no principal índice de ações brasileiro. Continuamos, entretanto, ainda pessimistas com a parte do Ibovespa mais voltada a crédito e ao mercado local.

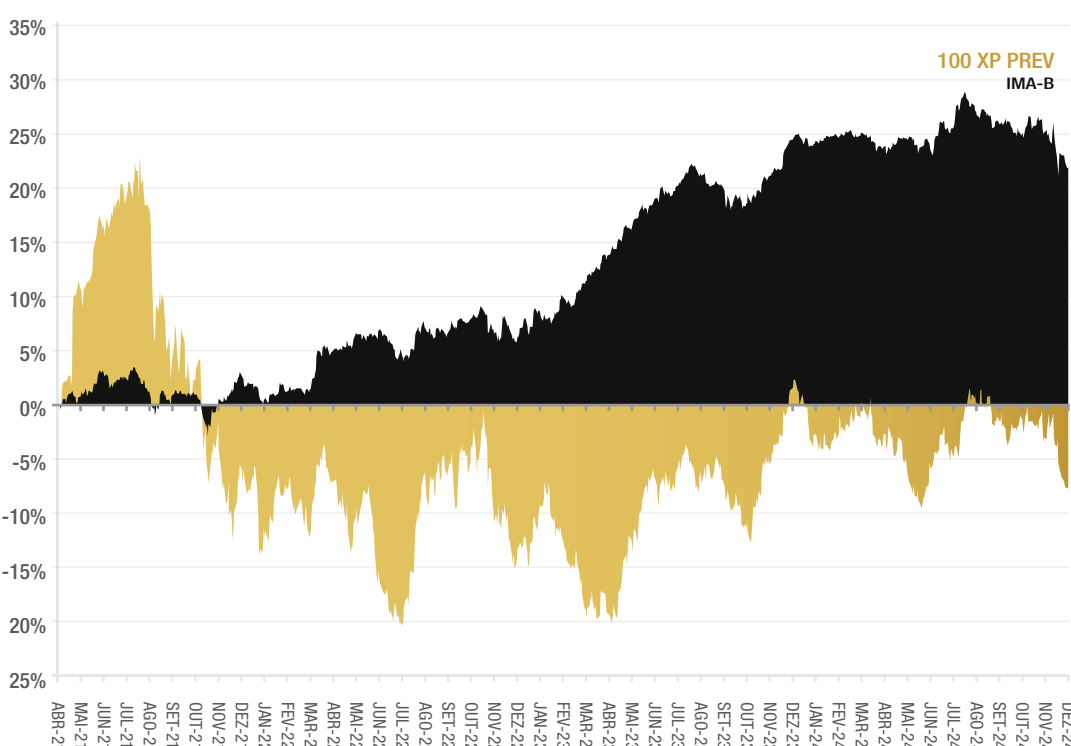
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Início*
FORPUS 100 XP PREV SEG FIC FIA	31/12/24	0,92052978	-5,06%	-10,10%	-10,10%	5,30%	-7,95%
IMA-B	31/12/24	9665,42	-2,62%	-2,44%	-2,44%	13,22%	22,58%

\*Início em 09/04/2021

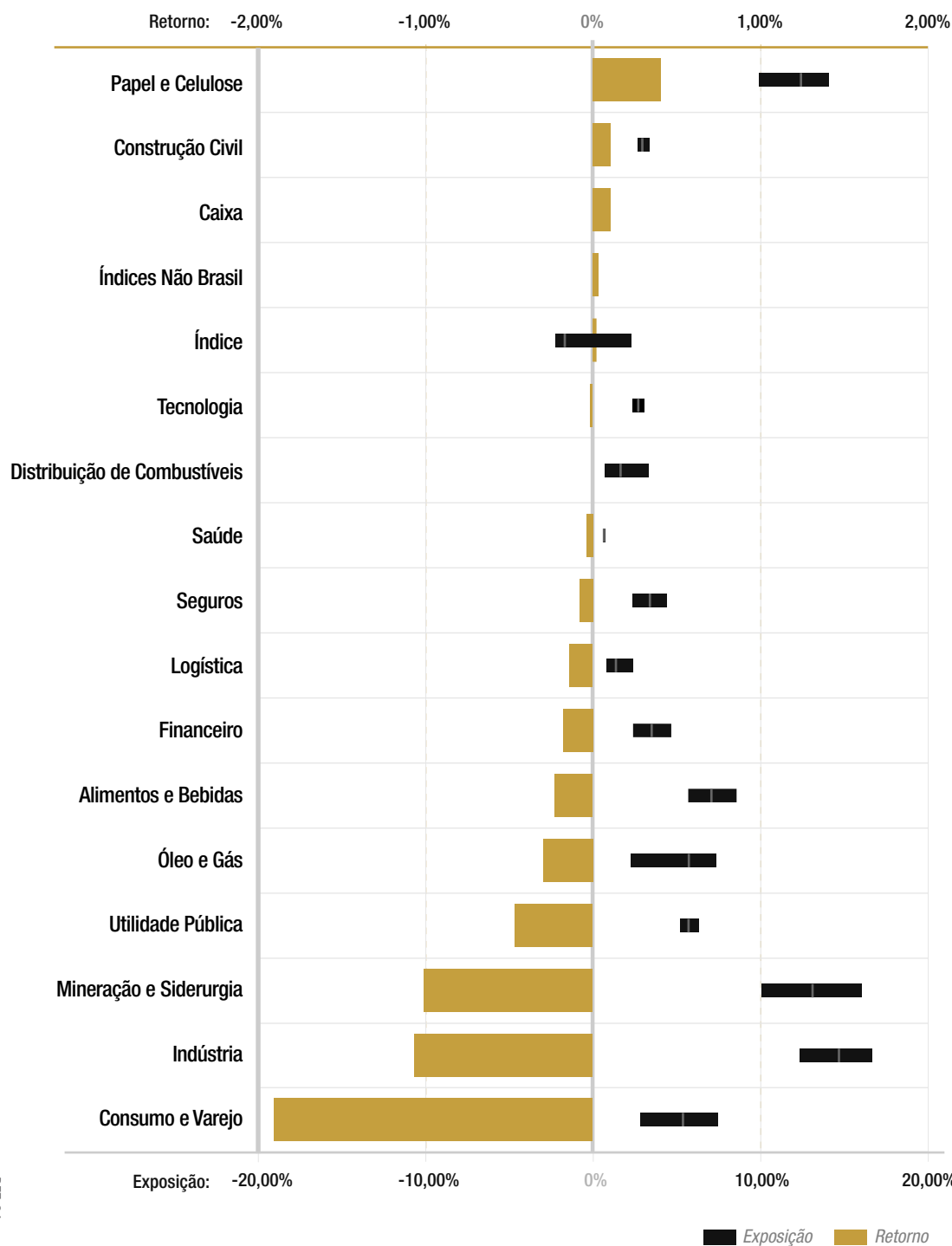
## RESULTADOS MENSAIS

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021 IMA-B				10,30%	5,08%	3,22%	1,08%	-10,38%	-5,70%	-9,43%	-4,12%	6,00%	-5,93%
				0,85%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%	-2,54%	3,47%	0,22%	1,78%
2022 IMA-B	-1,15%	-3,28%	5,32%	-4,51%	1,29%	-12,61%	5,20%	8,56%	0,41%	4,81%	-6,51%	-2,83%	-7,07%
	-0,73%	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%	-0,36%	-0,88%	1,10%	1,48%	1,23%	-0,79%	-0,19%	6,37%
2023 IMA-B	5,89%	-8,35%	-4,27%	-0,29%	7,50%	6,09%	3,30%	-2,93%	-0,72%	-5,11%	10,32%	6,41%	17,14%
	-0,00%	1,28%	2,66%	2,02%	2,53%	2,39%	0,81%	-0,38%	-0,95%	-0,66%	2,62%	2,75%	16,05%
2024 IMA-B	-6,01%	1,30%	2,79%	-4,52%	-3,23%	1,48%	2,03%	4,60%	-1,90%	0,04%	-1,47%	-5,06%	-10,10%
	-0,45%	0,55%	0,08%	-1,61%	1,33%	-0,97%	2,09%	0,52%	-0,67%	-0,65%	0,02%	-2,62%	-2,44%

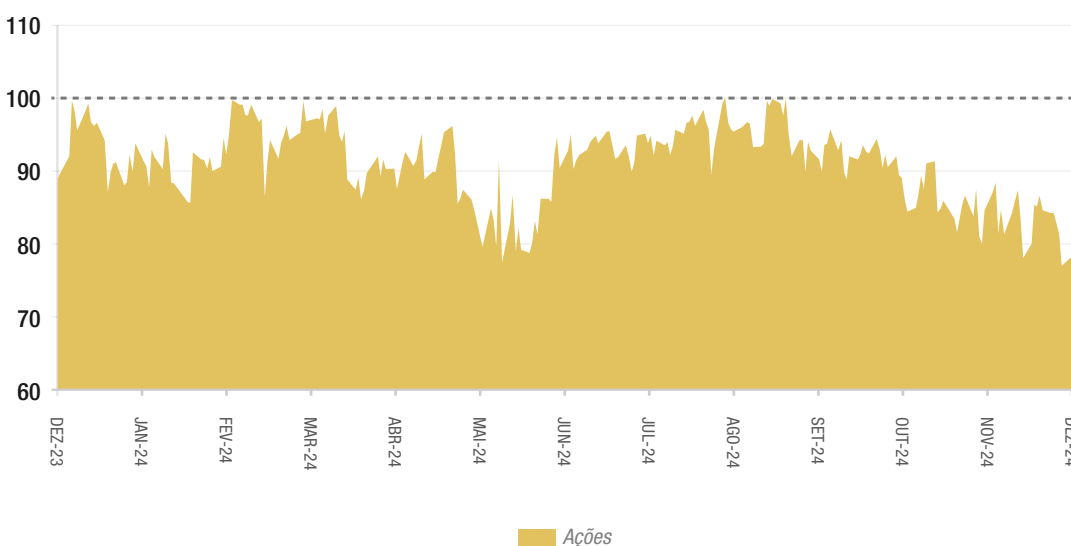
## RENTABILIDADE ACUMULADA



## RETORNOS E EXPOSIÇÕES



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



## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

<b>Data de Início*</b>	09/04/2021
<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>	N/A
<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+8 úteis
<b>Pagamento do Resgate</b>	02 dias úteis após a conversão de cotas
<b>Tributação</b>	Tabela de IR Progressiva ou Regressiva

<b>Taxa de Administração</b>	2,00% a.a. sobre o PL do fundo
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o IMA-B (semestral), com marca d'água
<b>PL Médio últimos 12 meses</b>	R\$ 17.45 MM
<b>PL Estratégia</b>	R\$ 78.24 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>	KPMG Auditores Independentes
<b>Categoria ANBIMA</b>	Previdência Ações Ativo
<b>Código Bloomberg</b>	FORPUSX BZ <Equity>
<b>CNPJ do Fundo</b>	40.212.923/0001-21

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

