



**FORPUS**  
CAPITAL

# FORPUS AÇÕES FIC FIA

RELATÓRIO MENSAL / JANEIRO 2018

O Forpus Ações FIC FIA subiu 10,79% em janeiro contra uma variação de 11,14% do Ibovespa no mês. Os destaques positivos foram as compras nos setores financeiro (+7,13%) e de mineração e siderurgia (+2,14%); os negativos vieram das proteções com opções de venda de S&P (-0,95%) e das vendas no setor de papel e celulose (-0,89%).

Depois da euforia do mercado local com a inelegibilidade do ex-presidente Lula as atenções se voltam para a tentativa de aprovação da reforma da previdência após o carnaval. Consideramos baixíssimas as chances de aprovação desta matéria em ano eleitoral. Desta forma diminuimos bastante a exposição do fundo ao final de janeiro à espera de uma nova oportunidade de entrada ao longo das próximas semanas. Continuamos bastante positivos com o mercado local mas, como mencionamos diversas vezes nos últimos relatórios, nos mantemos muito preocupados com a dinâmica do mercado americano. Continuamos a carregar posições de opções de venda de S&P para proteção da carteira.

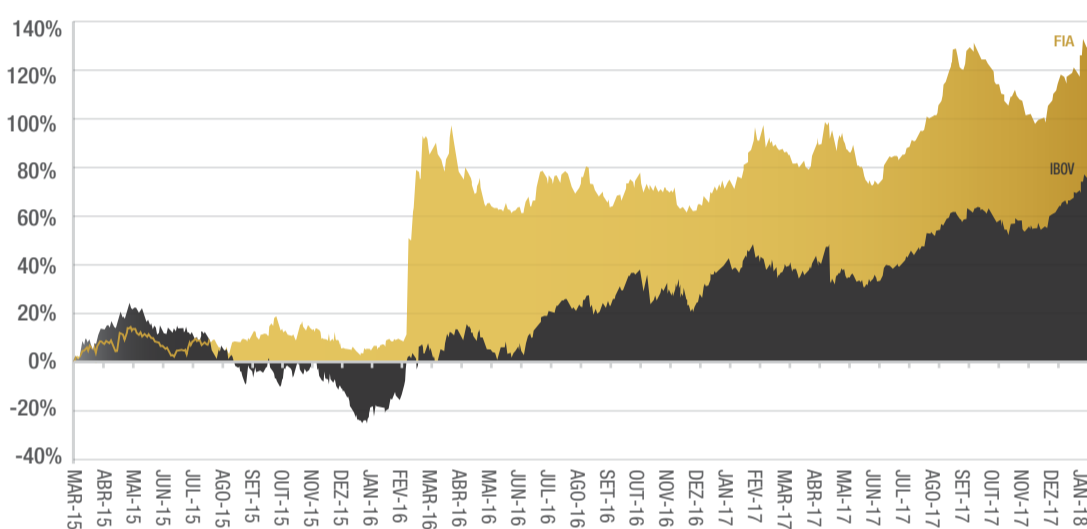
FUNDO	Data	Cota	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Início*
<b>FORPUS AÇÕES FIC FIA</b>	31/01/18	<b>2,3706924</b>	<b>10,79%</b>	<b>10,79%</b>	<b>36,04%</b>	<b>123,34%</b>	<b>137,07%</b>
Ibovespa	31/01/18	84.912,69	11,14%	11,14%	31,30%	110,15%	75,83%

\*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>10,79%</b>
Ibovespa	11,14%												11,14%

## RENTABILIDADE ACUMULADA

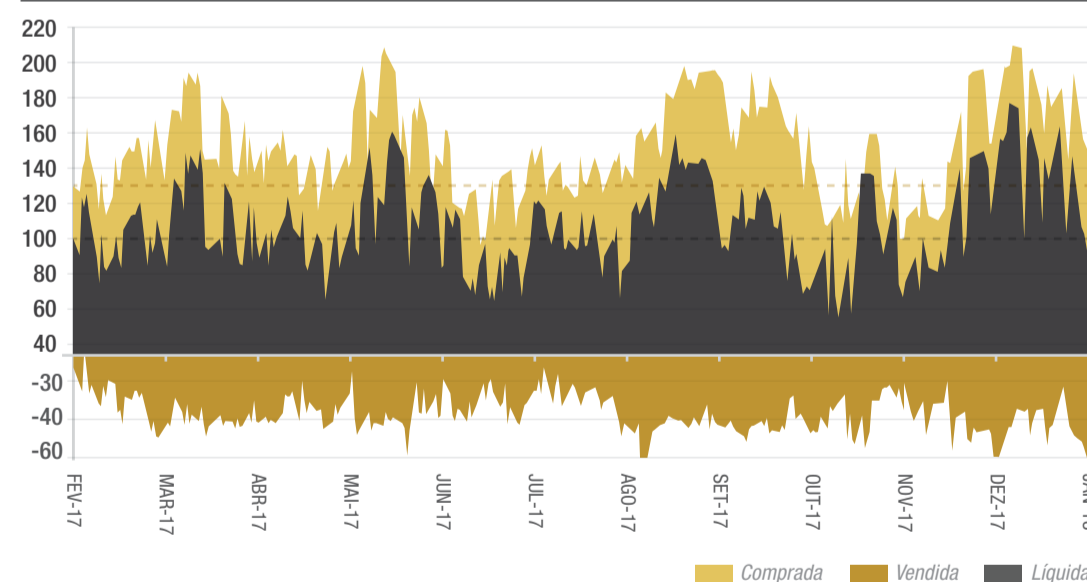


## LIQUIDEZ

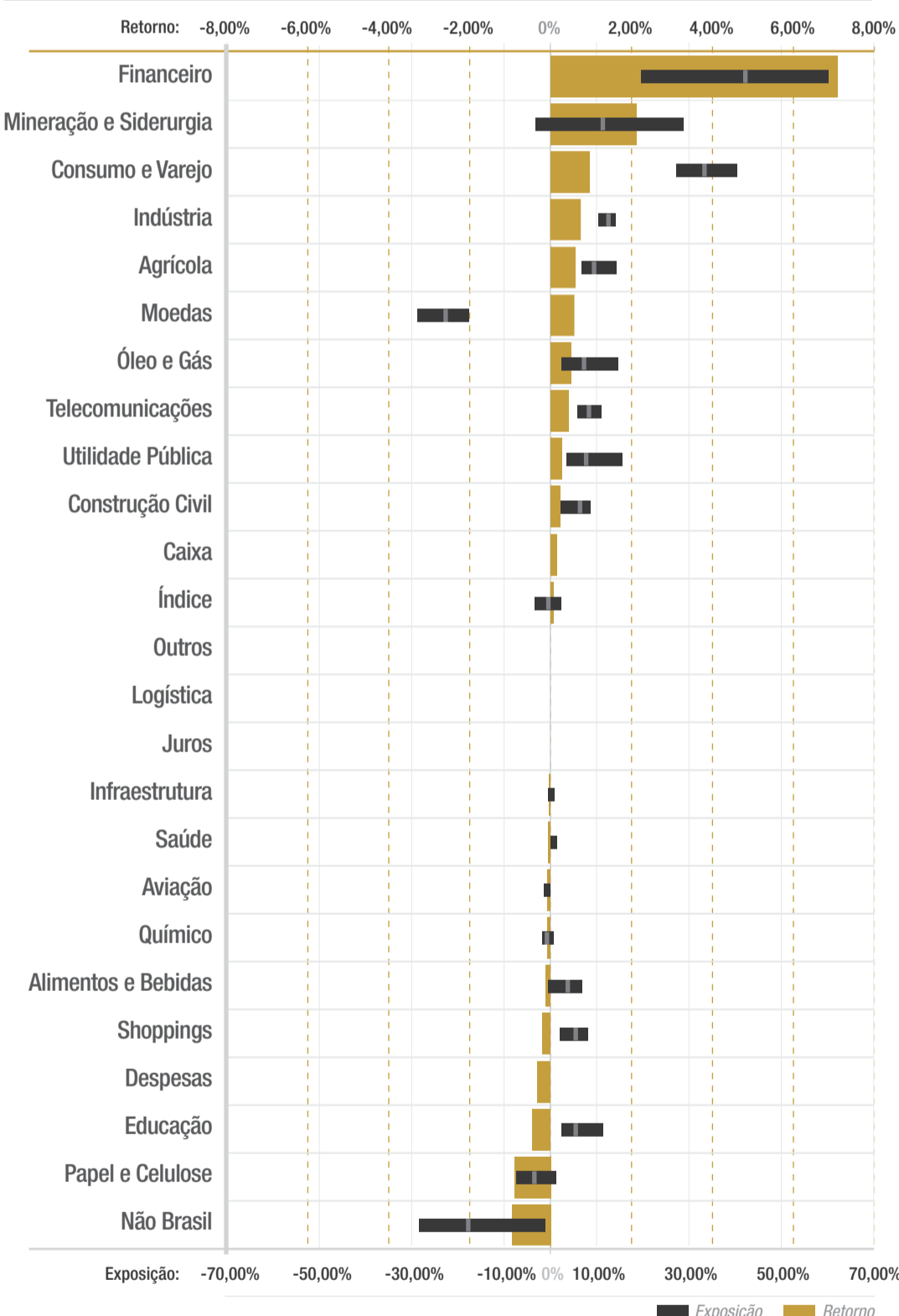
Nº DE DIAS NECESSÁRIOS PARA REDUÇÃO DO PORTFÓLIO (AÇÕES)

DIAS	REDUÇÃO DO PORTFÓLIO PARA
1,03	35%
0,72	50%
0,55	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 (em uma escala de 1 a 4)
<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 Com cobrança de taxa de saída, D+1 úteis Taxa de saída de 20%, revertendo ao fundo
<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\$ 35,73 MM
<b>Gestor</b>	Forpus Capital Gestão de Recursos LTDA
<b>Administrador</b>	BNP Paribas Brasil S.A.
<b>Custodiante</b>	BNP Paribas Brasil 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.

