

HEDGE COMMODITIES FIM CP

Relatório de Gestão

Agosto de 2018

Rentabilidade	Agosto	2018	12 meses	Acumulado
Hedge Commodities	-0,18%	-2,97%	5,98%	58,26%
CDI	0,57%	4,32%	6,88%	38,38%
% CDI	-32%	-69%	87%	152%

Comentário do Gestor

Em agosto de 2018, o fundo obteve rentabilidade de -0,18%, ante um CDI de 0,57%.

A carteira de Commodities foi a principal contribuidora para a performance negativa do fundo no mês puxada pela retração nos preços do Café, e passou a apresentar resultado negativo no acumulado do ano.

A carteira de ações teve performance negativa em agosto, devolvendo parte dos ganhos do mês anterior, e segue com acumulado negativo de -8,9% no ano, vs. 0,4% do Ibovespa. Os destaques positivos no ano são as exposições aos setores Agronegócio, Financeiro e Petróleo, enquanto a exposição ao setor Shopping Centers e a posição em BRF são responsáveis por parte expressiva da performance negativa.

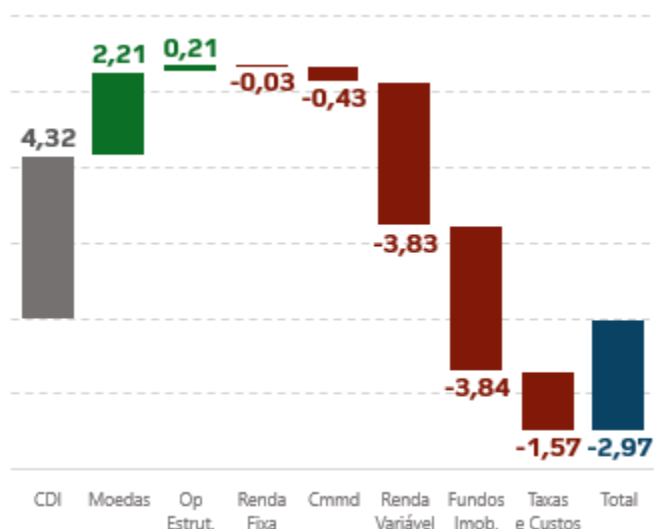
A posição em fundos imobiliários apresentou resultado levemente positivo no mês. No ano, a posição em fundos imobiliários acumula queda de -2,4%, ante uma queda de -3,2% do IFIX no período. Seguimos aumentando a exposição ao setor de Shopping Centers, aproveitando oportunidades de mercado.

A posição tática comprada em dólar contra o real apresentou fortes ganhos no mês, e segue sendo o principal destaque do fundo acumulando alta de 26% no ano.

Esperamos que a volatilidade continue alta no mercado em mais um mês dominado pelas incertezas do atual cenário eleitoral, e com o mercado respondendo aos resultados das pesquisas a serem divulgadas ao longo do mês.

Atribuição de Performance e Destaques do Mês

Resultado real - ex CDI	Agosto	Acumulado
Classe de ativo	2018	2018
CDI	0,57%	4,32%
Moedas	0,74%	2,21%
Operações Estruturadas	0,09%	0,21%
Renda Fixa	0,01%	-0,03%
Commodities	-0,64%	-0,43%
Renda Variável	-0,55%	-3,83%
Fundos Imobiliários	-0,19%	-3,84%
Taxas e Custos	-0,21%	-1,57%
Resultado do Fundo	-0,18%	-2,97%



Renda Variável

A carteira de ações teve desvalorização de -1,5%, ante queda de -3,2% do Ibovespa. A exposição aos setores Financeiro e Imobiliário e a posição em BRF foram as contribuições negativas.

Commodities

O book de commodities teve fortes perdas com a posição comprada em Café. A posição comprada em açúcar também apresentou resultado levemente negativo.

Renda Fixa

Resultado positivo puxado pela posição comprada em juros locais. As posições em juros americanos, bonds e inflação apresentaram resultado negativo no mês.

Fundos Imobiliários

O portfólio teve rentabilidade de 0,3% no mês, vs. queda de -0,7% do IFIX, sem destaques no período, caracterizado pela redução da volatilidade no mercado após o fim da greve dos caminhoneiros.

Moedas

O resultado da posição comprada em dólar contra real foi positivo em agosto, devido à desvalorização de 7,9% do real ante o dólar no mês.

Operações Estruturadas

O mês de agosto foi marcado pela liquidação das CPRs restantes. Mais uma vez o resultado superou as expectativas para a safra, sem casos de inadimplência.

OBJETIVO

O fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade superior ao CDI, mediante a aplicação de seus recursos em ativos financeiros nos mercados de renda fixa, moedas, commodities, crédito, renda variável e imobiliário, no Brasil e no exterior.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A estratégia busca gerar retornos em diversos mercados, privilegiando investimentos com exposição a ativos reais, ligados ao agronegócio e ao setor imobiliário. O fundo admite alavancagem, e pode aplicar até 40% de seu patrimônio líquido em ativos financeiros no exterior.

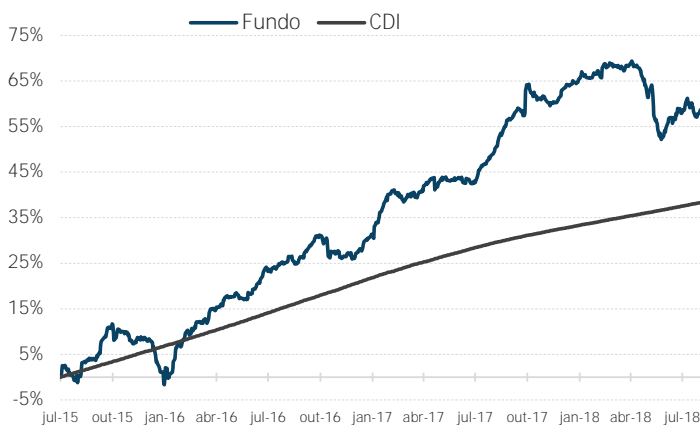
O fundo teve início em 08/10/2004 e passou por mudança de gestão em 29/07/2015. A rentabilidade se refere ao período após a mudança.

PERFORMANCE

Retorno anualizado do fundo	16,05%
Retorno anualizado do CDI	11,11%
Desvio padrão anualizado *	7,33%
Value at Risk 1 dia (95% conf.) **	-0,71%
Índice de sharpe *	0,67
Número de meses positivos	27
Número de meses negativos	11
Número de meses acima do CDI	24
Número de meses abaixo do CDI	14
Maior rentabilidade mensal	6,06%
Menor rentabilidade mensal	-5,81%
Patrimônio líquido	R\$ 267.026.642
Patrimônio médio em 12 meses	R\$ 254.230.966

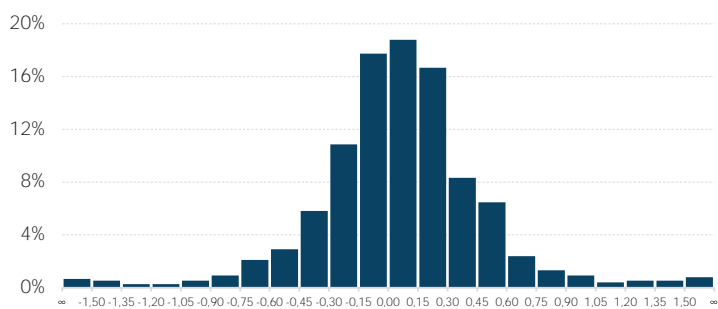
* Calculado desde a mudança de gestão até 31/08/2018. ** VaR de fechamento do mês.

RENTABILIDADE ACUMULADA



Retornos líquidos, livres de taxa de administração e performance. A rentabilidade não é líquida de impostos

DISTRIBUIÇÃO DIÁRIA DE RETORNOS



Calculado desde a mudança de gestão até 31/08/2018.

VOLATILIDADE ANUALIZADA



Calculado desde a mudança de gestão até 31/08/2018.

Público-alvo	Investidores profissionais
Gestor	Hedge Investments
Administrador	Intrag DTVM Ltda.
Custodiante	Itaú Unibanco S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers
Class. Anbima	Multimercado Multiestratégia
Class. de risco	Arrojado

Taxa de administração ***	2% a.a.
Taxa de performance	20% sobre o CDI
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cotização resgate	D+30
Liquidação resgate	D+31
Horário movimentação	Até as 18h00

*** Inclui taxa de custódia

Dados bancários	Hedge Commodities FIM CP CNPJ: 06.867.811/0001-70 Itaú ag. 8541 c/c 0034777-2
Aplicação mínima	R\$ 500.000
Saldo mínimo	R\$ 500.000
Movimentação mínima	R\$ 100.000
Tributação	Longo prazo

RENTABILIDADE

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI	Acum Fdo.	Acum CDI
2015							2,52	-2,08	4,28	3,27	0,00	0,24	8,12	5,83	8,38	5,83
2016	-5,81	6,06	3,35	3,00	2,69	-0,04	4,58	1,29	1,54	2,86	-2,59	-0,19	17,42	14,00	27,26	20,64
2017	4,57	5,26	-0,01	1,84	1,34	-0,17	0,05	4,06	4,79	4,89	-2,17	1,45	28,16	9,95	63,10	32,65
2018	1,89	0,59	0,79	0,53	-4,00	-4,90	2,53	-0,18					-2,97	4,32	58,26	38,38

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros: Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de crédito (FGC); ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e o regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique-se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A partir de 02/05/2008, todos os fundos de investimento que utilizam ativos de renda variável em suas carteiras deixam de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passam a fazê-lo com base na cotação de fechamento destes ativos. Desta forma comparações de rentabilidade destes fundos com índices de ações devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média destes índices e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Ouvidoria Hedge Investments: (11) 3124-4107 | www.hedgeinvest.com.br. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.

