

COMENTÁRIO MENSAL

A principal alteração no cenário macro econômico global, no mês passado, foi um ajuste a um menor ciclo de corte de juros nos Estados Unidos. Ao mesmo tempo, na Zona do Euro, o ciclo de corte de juros permanece o mesmo pelos próximos 18 meses. Já na China, o conjunto de indicadores de atividade permanece deprimido.

No Brasil, a inflação corrente e, sobretudo as perspectivas para a inflação de 2025 continuam subindo. Junto a isso, os desafios fiscais permanecem, o que mantém os prêmios de risco elevados. Diante disso, esperamos que o banco central continue a alta nas taxas de juros, elevando o nível da Selic até 15,25% nas próximas 4 reuniões.

Na Zona do Euro, o índice Euro Stoxx 50 subiu 1.91%. Nos Estados Unidos, o S&P500 caiu 2.50% e o Nasdaq subiu 0.39%.

A taxa de 10 anos americana abriu 40.04bps. O Dólar americano apresentou valorização de 2.60% em relação às moedas de países desenvolvidos. Entre as commodities, o petróleo subiu 5.47%.

No Brasil, o Real depreciou 3.45%. O Ibovespa caiu 4.28%. Os juros pré-fixados com vencimento em julho de 2025 abriram 101.5bps, enquanto as taxas com vencimento em janeiro de 2029 abriram 195bps.

No mês, o fundo ganhou 1.93%, acumulando 28.4% do CDI no ano.

POSICIONAMENTO ATUAL

Seguimos com posição vendida na moeda chinesa, e em maior magnitude, vendidos no Euro.

Na renda fixa internacional seguimos com posição tomada em juros na curva americana.

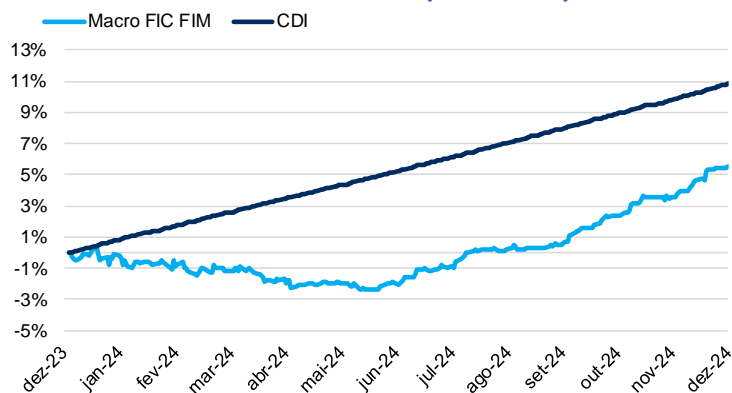
ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
Retorno Macro FIC FIM (%)	7,94	19,86
CDI (%)	12,89	28,04
No. de Meses Positivos	6	15
No. de Meses Negativos	6	9
Meses Acima do CDI	5	11
Meses Abaixo do CDI	7	13
Maior retorno mensal	1,93%	3,10%
Menor retorno mensal	-0,62%	-0,62%
Volatilidade (1)	3,17%	3,46%
Índice de Sharpe (2)	-1,48	-0,77
PL Atual (31/12/2024)	R\$ 166.379.807	
PL Médio (12 meses)	R\$ 188.513.489	

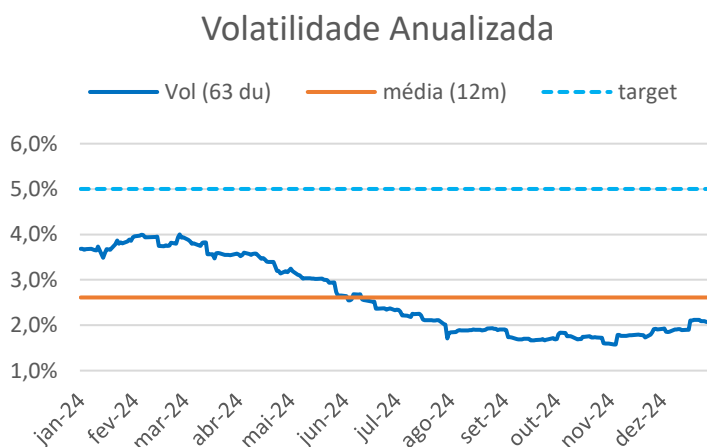
(1) Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

(2) O Índice de Sharpe é a razão entre o prêmio de risco e a volatilidade do investimento.

RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



VOLATILIDADE (63dU)



OBJETIVO

Proporcionar aos seus cotistas rentabilidade superior ao CDI em um horizonte de médio e longo prazo, através de uma gestão ativa nos diversos tipos de ativos no mercado.

PÚBLICO-ALVO

Investidores pessoa física e jurídica que buscam rentabilidade superior ao CDI em um horizonte de médio e longo prazo, e com perfil de risco arrojado.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo busca atingir seu objetivo com alocações diversificadas em ativos relacionados a taxa de juros, câmbio, bolsa, e títulos de dívida pública, através da sua gestão ativa e dinâmica.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Macro FIC FIM	-0,47	-0,30	-0,42	-0,62	-0,16	-0,07	1,11	1,29	0,31	1,72	1,17	1,93	5,57
	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
2023	Macro FIC FIM	3,10	1,42	-0,51	0,69	0,37	1,48	2,36	-0,15	1,60	-0,52	1,69	0,54	12,68
	CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05
2022	Macro FIC FIM	1,45	0,71	1,83	0,45	0,25	0,15	3,37	1,22	0,06	-0,30	0,48	0,27	10,34
	CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,37
2021	Macro FIC FIM	0,56	2,30	0,04	-0,08	-0,69	-0,01	-2,63	0,02	1,55	0,78	-1,35	1,79	2,19
	CDI	0,15	0,13	0,20	0,21	0,27	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	4,40
2020	Macro FIC FIM	-0,92	1,47	-1,43	2,40	2,12	0,19	2,46	0,56	-2,51	-1,18	3,04	2,65	9,02
	CDI	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,22	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	2,77

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	27/12/1996	Taxa de Administração	1,50% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$ 5.000,00(*)	Taxa de de Perf.	20,00% sobre o que exceder	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	R\$100,00		100,00% da variação do CDI	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Perfil de Risco	Médio Alto Risco	Auditor	Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda.
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Classificação Anbima	Multimercado Macro
Resgate		IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Código Anbima	2429 8
	Cotização em D+5 corridos		De 181 dias a 360 dias20%	Dados Bancários	Porto Seguro Macro FIC FIM
	Financeiro em D+1 Úteis		De 361 dias a 720 dias...17,5%	CNPJ	00.400.490/0001-13
	Cota de Fechamento		Acima de 720 dias15%	Itau (341):	Ag:2001C/C: 09231-7

Os rendimentos auferidos por cotistas que sejam Entidades Abertas de Previdência Complementar não estão sujeitos à retenção do IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte). Haverá incidência de IOF regressivo caso ocorram resgates antes de 30 dias corridos da data de aplicação.

(*) Para aplicações fora do perfil Conta e Ordem e/ou Plataforma Conquista (Porto Seguro), aplicação inicial = R\$ 20.000,00

Diversifique seus Investimentos com a gente.

Al. Ribeiro da Silva, 275 – 1º andar São Paulo - SP - 01217-011/

SAC: 0800-727-2763/0800-727-8736 Atendimento para deficientes Auditivos /

Ouvidoria: 0800-727-1184 (11) 3366-3184 E-mail: ouvidoria@portoseguro.com.br (Seg à Sexta das 8h15 às 18h30, exceto feriados)

Clientes Institucionais e Parceiros Telefone: (11) 3366-3525/ E-mail: relacionamento.investimentos@portoseguro.com.br

Considerações Legais: Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Este fundo de cotas aplica em fundos de investimento que utilizam estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação dos cotistas de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está autorizado a aplicar em fundos de investimento que realizam aplicações em ativos financeiros no exterior. O fundo pode aplicar em fundos de investimento que podem estar expostos à significativa concentração em ativos financeiros de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Documentos legais deste fundo como regulamento e outros, podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico www.portoseguroinvestimentos.com.br. RISCOS: MERCADO: Em função de sua Política de Investimentos, o FUNDO pode estar exposto aos mercados de taxas de juros e índices de preços, moedas, ações e commodities. Estes mercados podem apresentar grande volatilidade em decorrência dos riscos a que estão expostos. Tais riscos decorrem de fatores como: (i) macroeconômicos; (ii) externos; e (iii) de conjuntura política. Estes riscos afetam os preços dos ativos do FUNDO, produzindo variações positivas ou negativas no valor de suas cotas. Apesar de não divergirem em natureza, mercados locais e internacionais podem se comportar de forma diversa, gerando efeitos diversos na carteira do FUNDO. O valor dos ativos financeiros do FUNDO pode sofrer variações associadas à taxa de câmbio, que pode valorizar ou desvalorizar as cotas do FUNDO. LIQUIDEZ: Dependendo das condições do mercado, os ativos financeiros do FUNDO podem sofrer diminuição de possibilidade de negociação. Nesses casos, o GESTOR poderá ver-se obrigado a aceitar descontos ou deságios, prejudicando a rentabilidade, e enfrentar dificuldade para honrar resgates, ficando o FUNDO passível de fechamento para novas aplicações ou para resgates. CRÉDITO: As operações do FUNDO estão sujeitas ao risco de crédito (inadimplência ou mora) de seus emissores e contrapartes, inclusive contrapartes centrais garantidoras e prestadores de serviço envolvidos no fluxo de recursos do FUNDO. Assim, o poder (i) ter reduzida a sua rentabilidade, (ii) sofrer perdas até o limite das operações contratadas e não liquidadas e/ou (iii) ter desvalorização de parte ou de todo o valor alocado no título. OPERACIONAL: O FUNDO está sujeito a possíveis perdas resultantes de sistemas e/ou controles inadequados, erros humanos e fatores exógenos diversos. CONCENTRAÇÃO: Em função da estratégia de gestão, o FUNDO pode se sujeitar ao risco de perdas por não-diversificação de emissores, classes de ativos, mercados, modalidades de operação, ou setores econômicos.

