

COMENTÁRIO MENSAL

Em dezembro, o fundo rendeu 0,82%, 10bps abaixo do CDI.

Os destaques negativos foram Sabesp, Hapvida, Cosan, Assaí e as LFTs (~1bps de perda cada).

A deterioração do cenário macroeconômico, refletiu-se na desvalorização do câmbio, na perspectiva de aumentos adicionais da Selic e também na desvalorização de ativos de risco, inclusive em ativos de crédito privado de empresas mais alavancadas.

Algumas delas já vinham negociando com spreads altos, mas em dezembro vimos um movimento de abertura de spreads mais acentuado, com o mercado mais preocupado em relação a perspectiva de solvência. Este movimento tem afetado negativamente a rentabilidade de vários fundos, contaminando também os ativos high grade, onde o mercado encontra maior liquidez (com alguns investidores fazendo caixa através destes ativos).

O cenário para 2025 é de uma “fuga para a qualidade”, acentuando ainda mais a divergência de spreads entre high yield e high grade. Nos ativos high grade, a abertura de spreads deverá atrair mais investidores, dado que muitos fundos estão com bastante caixa para ir às compras. Já nos high yield, os investidores vão colocando no preço dos ativos cenários de necessidade de renegociação nas rolagens de dívidas – o que deve ocorrer com maior frequência no decorrer do ano.

POSICIONAMENTO ATUAL

A alocação de crédito está em 63% do PL, em 95 emissores, sendo:

19% em créditos corporativos, em 45 emissores;

41% em créditos financeiros, em 34 emissores;

3% em FIDCs, em 16 fundos.

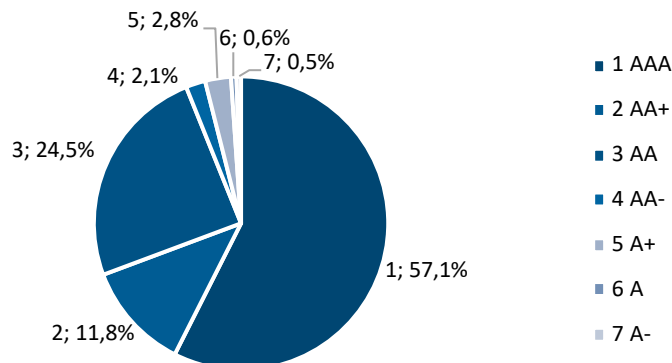
O spread médio da carteira de crédito está em 79bps, com prazo médio de 1,6 anos.

ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
Retorno PS FI Ref. DICP (%)	14,24	29,86
CDI (%)	12,89	28,04
No. de Meses Positivos	12	24
No. de Meses Negativos	0	0
Meses Acima do CDI	10	18
Meses Abaixo do CDI	2	6
Maior retorno mensal	1,12%	1,61%
Menor retorno mensal	0,81%	0,39%
Volatilidade (1)	0,13%	0,36%
Tracking error (2)	0,13%	0,36%
PL Atual (31/12/2024)	R\$ 7.643.243.985	

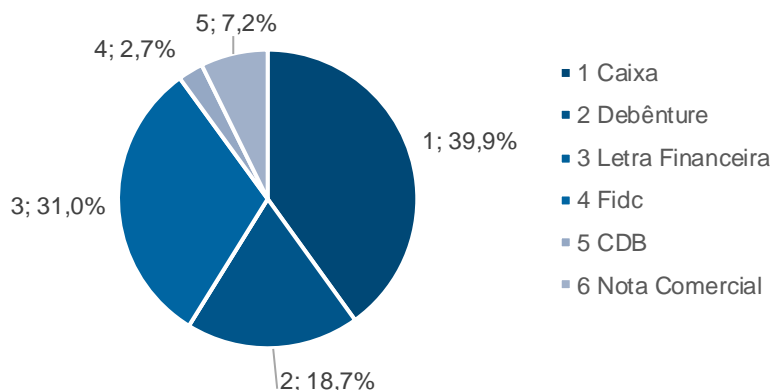
PL Médio (12 meses) R\$ 6.697.648.142

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

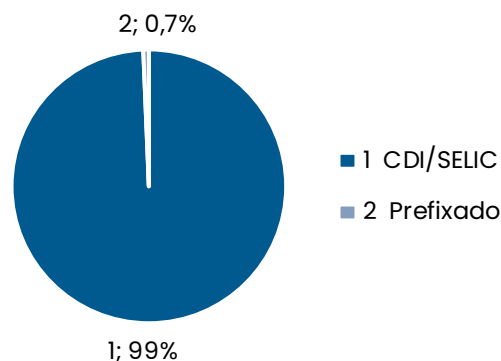


(*) Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P, Fitch e Moodys.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



* As posições em prefixado e IPCA possuem hedge.

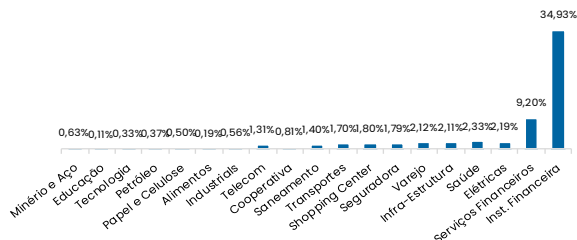
OBJETIVO

Se propõe a superar o CDI com alocação em créditos privados cuidadosamente selecionados e monitorados pelo Comitê de Crédito da Porto Seguro Investimentos.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo pretende atingir o seu objetivo investindo em ativos que buscam superar a variação do CDI, de forma que, no mínimo, 95% dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

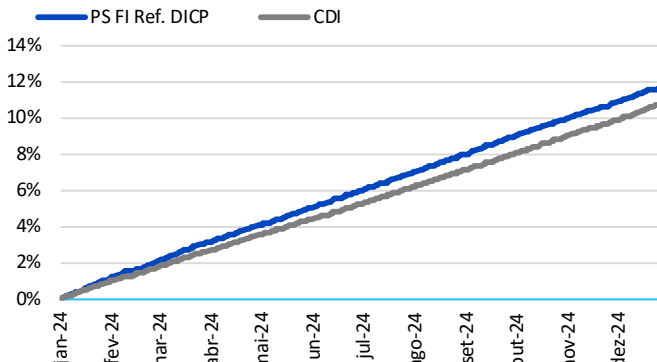
COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



PÚBLICO-ALVO

Pessoas físicas e jurídicas e EFPC.

RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	PS FI Ref. DICP	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	PS FI Ref. DICP	1,12	0,95	1,00	0,96	0,92	0,85	0,97	0,94	0,91	0,91	0,81	0,82	11,76
	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	PS FI Ref. DICP	0,39	0,61	1,03	0,87	1,28	1,28	1,35	1,61	1,13	1,07	1,16	1,05	13,61
	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	PS FI Ref. DICP	0,80	0,82	1,02	0,88	1,11	1,05	1,08	1,23	1,14	1,09	1,09	1,17	13,21
	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	PS FI Ref. DICP	0,28	0,32	0,44	0,45	0,51	0,54	0,52	0,56	0,62	0,69	0,61	0,78	6,51
	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	PS FI Ref. DICP	0,38	0,30	-1,95	-1,28	0,68	0,65	1,00	0,61	0,32	0,09	0,79	0,62	2,18
	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
2019	PS FI Ref. DICP	0,56	0,53	0,47	0,52	0,54	0,46	0,55	0,49	0,44	0,38	0,21	0,27	5,55
	CDI	0,54	0,49	0,47	0,52	0,54	0,47	0,57	0,50	0,47	0,48	0,38	0,38	5,97

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	28/02/2014	Taxa de Administração	0,40% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$ 1000,00 (*)	Taxa de de Perf.	Não há	Administrador	Intrag DTMV
Movimentação Mínima	R\$100,00			Gestor	Porto Seguro Investimentos Lt da Ernst & Young Auditores Independentes S/S
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Perfil de Risco	Médio Baixo	Auditor	Lt da
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Classificação Anbima	Renda Fixa - Duração Baixa
Resgate		IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Código Anbima	36 1445
	Cotização em D+0 Úteis		De 181 dias a 360 dias20%	Dados Bancários	Porto Seguro FI Referenciado DI Crédito Privado
	Financeiro em D+0 Úteis		De 361 dias a 720 dias...17,5%	CNPJ	18.719.154/0001-01
	Cota de Abertura		Acima de 720 dias15%	Itaú (34 1)	Ag:854 1C/C: 0014663-8

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 poderá (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.

