

COMENTÁRIO MENSAL

Em dezembro, o rendimento do fundo PORTO SEGURO IMA-B 5 foi -0,41%, contra -0,28% do IMA-B 5, fechando 2024 com valorização de 6,11% contra 6,16% do benchmark. O tema central continua sendo a preocupação com o quadro fiscal brasileiro. A falta de compromisso do governo com a sustentabilidade das contas públicas tem gerado aversão ao risco e elevação dos prêmios exigidos pelo mercado. A intenção de isentar imposto de renda para quem ganha até R\$5.000, ainda que com a promessa de compensar essa perda de arrecadação, e um pacote de redução de gastos do governo que ficou aquém do necessário para equilibrar as contas, confirmam esse temor. Além disso, pressionam a inflação, em um quadro de expectativas já desancoradas.

Externamente, com dados melhores de atividade econômica nos EUA, o FED reduziu em 25bps a taxa básica de juros por lá, porém fica a dúvida de quais serão os próximos passos e taxa terminal, com uma inflação que ameaça reacelerar e dúvidas quanto as políticas econômicas do novo presidente.

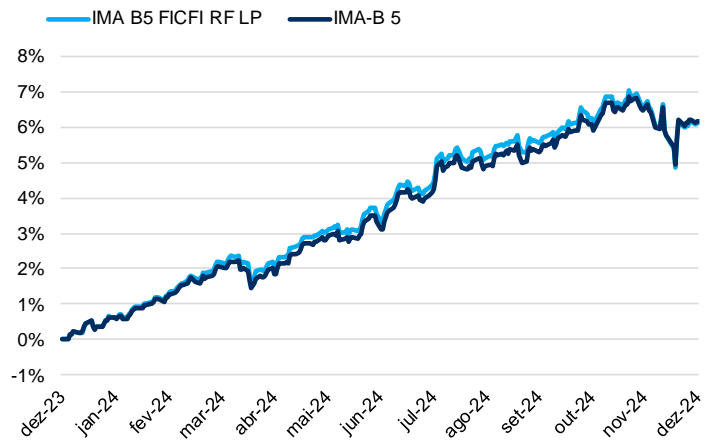
Em novembro a variação do IPCA foi 0,39%. Para dezembro, espera-se 0,54%. Para os próximos meses a elevada volatilidade do preço das commodities, em função das guerras e eventos climáticos, e depreciação do BRL elevam a incerteza. Em dezembro o BRL perdeu -3,45% frente ao dólar, fechando 2024 com desvalorização de -27,18%, impactando diretamente a inflação e suas expectativas.

Com significativa deterioração dos fundamentos e tentando ancorar as expectativas, o BCB deve voltar a elevar em 100bps a taxa SELIC nas próximas reuniões, chegando a 15,25% em junho. Depois disso, se eventualmente a questão fiscal estiver melhor equacionada, o BCB poderá voltar a reduzir a taxa no fim do ano.

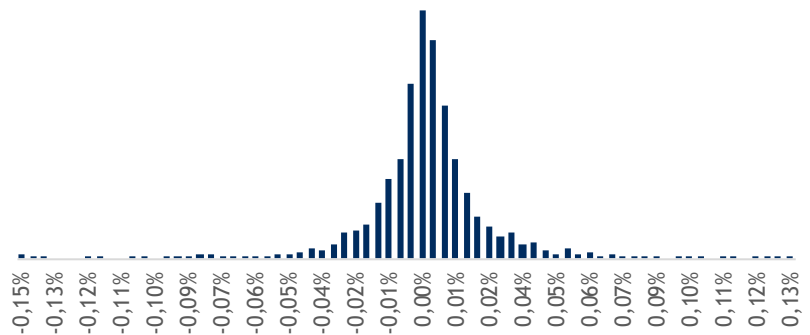
POSICIONAMENTO ATUAL

Nesse mês, mantivemos as posições. Por enquanto seguimos levemente sobre expostos ao índice de referência. Acreditamos que os riscos inflacionários parecem bem precificados no vencimento mais curto.

RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)

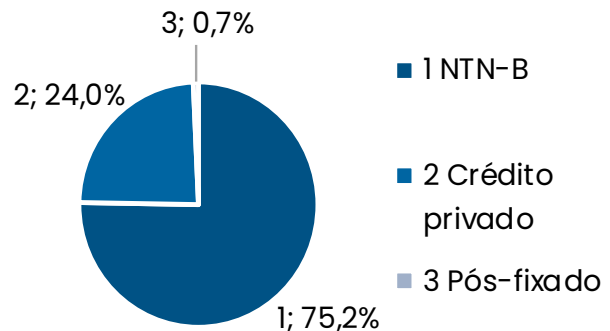


DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS MENSAIS



* Distribuição de retornos em relação ao benchmark.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
Retorno IMA B5 FICFI RF LP (%)	9,59	19,72
IMA-B 5	9,66	19,75
No. de Meses Positivos	10	21
No. de Meses Negativos	2	3
Meses Acima do IMA-B 5	7	14
Meses Abaixo do IMA-B 5	5	10
Maior retorno mensal	1,07%	1,79%
Menor retorno mensal	-0,41%	-0,41%
Volatilidade (1)	2,19%	2,14%
Tracking error (2)	0,22%	0,26%
PL Atual (31/12/2024)	R\$ 240.054.295	
PL Médio (12 meses)	R\$ 229.440.821	

(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 tracking error mede o desvio-padrão da diferença entre os retornos do portfólio e os do benchmark.

OBJETIVO

Proporcionar rentabilidade superior ao IMA-B5 em um horizonte de médio e longo prazo.

PÚBLICO-ALVO

Pessoas físicas e jurídicas, EFPC e RPPS.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo pretende atingir seu objetivo investindo seus recursos em cotas de fundos de investimentos classificados como “Renda Fixa”, ou sintetizados via derivativos, à taxa de juros e/ou índices de preço, buscando rentabilidade superior ao do IMA-B5.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	IMA B5 FICFI RF LP	0,72	0,62	0,82	-0,14	1,07	0,41	0,90	0,62	0,39	0,68	0,27	-0,41	6,11
	IMA-B 5	0,68	0,59	0,77	-0,20	1,05	0,39	0,91	0,59	0,40	0,74	0,36	-0,28	6,16
2023	IMA B5 FICFI RF LP	1,30	1,52	1,54	0,76	0,66	1,11	0,97	0,68	0,13	-0,29	1,79	1,45	12,24
	IMA-B 5	1,40	1,41	1,52	0,90	0,57	1,05	0,97	0,61	0,13	-0,31	1,80	1,46	12,13
2022	IMA B5 FICFI RF LP	0,08	1,00	2,63	1,39	0,78	0,35	-0,12	0,13	0,42	1,84	-0,36	0,88	9,36
	IMA-B 5	0,11	1,06	2,61	1,56	0,78	0,33	0,01	0,00	0,42	1,91	-0,33	0,94	9,78
2021	IMA B5 FICFI RF LP	0,14	-0,66	0,32	1,01	0,65	-0,09	0,05	0,13	0,94	-1,23	2,50	0,82	4,64
	IMA-B 5	0,11	-0,60	0,34	0,87	0,69	-0,13	0,03	0,15	1,00	-1,24	2,50	0,79	4,57
2020	IMA B5 FICFI RF LP	0,48	0,61	-1,88	0,18	2,45	1,18	1,20	0,48	-0,11	0,32	1,27	1,94	8,35
	IMA-B 5	0,56	0,64	-1,75	0,49	2,12	1,12	0,99	0,43	-0,12	0,20	1,32	1,83	8,04

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	01/03/2016	Taxa de Administração	0,40% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$ 5.000,00(*)	Taxa de de Perf.	20,00% sobre o que exceder 100,00% da variação do IMA- B5	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	R\$100,00			Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Perfil de Risco	Médio Baixo Risco	Auditor	Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda.
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Tributação		Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.
Resgate		Classificação	Longo Prazo	Código Anbima	427950
	Cotização em D+0 Úteis da solicitação	IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Dados Bancários	Porto Seguro IMA- B5 FIC RF LP
	Financeiro D+1 (úteis) da cotização		De 181 dias a 360 dias20%	CNPJ:	24.011.864/0001-77
	Cota de Fechamento		De 361 dias a 720 dias...17,5%	Itau (34 1):	8541C/C: 27 123- 8
			Acima de 720 dias15%		

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.

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.

