

COMENTÁRIO MENSAL

Em dezembro, o Porto Seguro Alocação rendeu +0,46%. Foi um mês bastante adverso para os mercados locais. Na renda variável, o Ibovespa caiu 4,28%. O IMA-B, que reflete os títulos indexados à inflação, perdeu 2,62%. O IRF-M, indicador dos papéis de renda fixa, recuou 1,66%. Ainda assim, foi o oitavo mês consecutivo de ganho para o fundo – nos últimos doze meses, dez foram positivos.

Ao longo do mês passado, continuou a piora das expectativas do mercado quanto à política monetária norte-americana. A atividade econômica nos EUA se mostra mais resiliente e os números de inflação permanecem acima da meta. As sinalizações dos membros votantes do FOMC indicaram que os juros por lá ficarão altos por mais tempo do que se esperava – em parte por conta do impacto previsto por medidas que Donald Trump anunciou que pretende tomar a partir da sua posse em 20 de janeiro próximo. Quanto ao Brasil, se acentuou a frustração refletida no mercado com as medidas anunciadas de mitigação da deterioração das contas públicas. Com isto, o dólar se apreciou no mês mais de 2%, após ter se apreciado 5% em novembro. As expectativas de inflação e de juros no Brasil continuaram a crescer expressivamente. Nossa equipe econômica agora espera que a Selic suba para 15,25% até junho (a projeção anterior era 14,25%) por um ano pelo menos. Para a inflação medida pelo IPCA, ela manteve os 5,40% para o ano que vem, com riscos majoritariamente altistas.

POSICIONAMENTO ATUAL

Em dezembro, movimentamos o equivalente a 21% da carteira. Continuamos a implementar mudanças com o intuito de reduzir a exposição a ativos mais voláteis, privilegiando os mais moderados e com melhor relação risco-retorno. A volatilidade dos últimos 12 meses caiu de 2,60% para 2,46% – bem mais moderada, graças à diversificação, que a média ponderada da volatilidade dos ativos em carteira, que está em 4,18% em 12 meses.

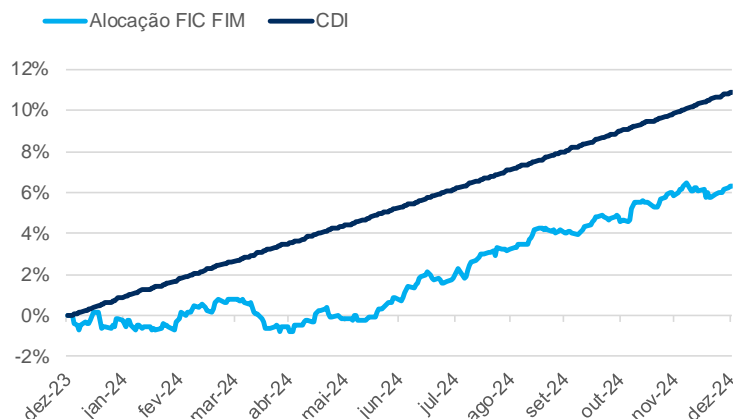
ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
Retorno Alocação FIC FIM (%)	11,09	16,07
CDI (%)	12,89	28,04
No. de Meses Positivos	10	18
No. de Meses Negativos	2	6
Meses Acima do CDI	5	8
Meses Abaixo do CDI	7	16
Maior retorno mensal	1,21%	2,27%
Menor retorno mensal	-1,63%	-1,63%
Volatilidade (1)	2,64%	2,60%
Índice de Sharpe (2)	-1,92	-1,74
PL Atual (31/12/2024)	R\$ 140.317.560	
PL Médio (12 meses)	R\$ 144.102.890	

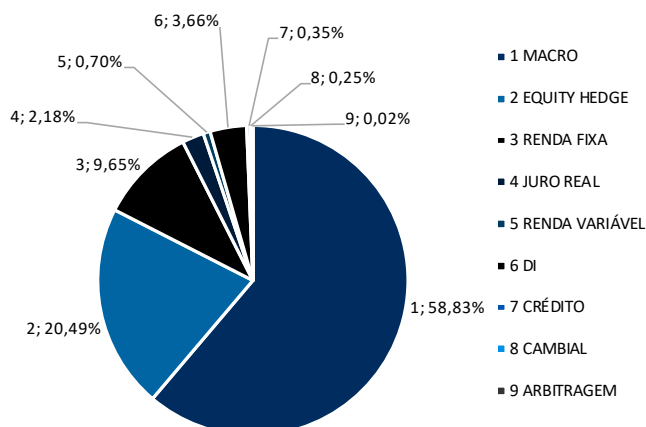
(1) Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

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

RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



DISTRIBUIÇÃO POR ESTRATÉGIA



OBJETIVO

Fundo de investimento em cotas de fundos de investimento que tem como objetivo buscar uma rentabilidade acima do CDI no médio e longo prazo.

PÚBLICO-ALVO

O fundo receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do administrador, do gestor, do distribuidor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Porto Seguro S.A.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Mantém, no mínimo, 95% do seu patrimônio investido em cotas de fundos de investimento, independente das classes e estratégias.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Alocação FIC FIM	-0,20	0,08	0,95	-1,63	0,67	0,98	1,14	1,20	0,78	0,51	1,21	0,46	6,30
	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	Alocação FIC FIM	1,11	-0,07	-0,06	0,49	0,32	0,76	1,69	-0,35	0,36	-0,47	2,27	2,19	8,50
	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	Alocação FIC FIM	1,17	1,07	2,55	2,13	1,32	0,49	0,51	1,97	1,37	1,44	-0,07	0,70	15,63
	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	Alocação FIC FIM	-0,60	0,81	-0,14	0,64	0,18	0,28	-1,32	0,53	1,65	0,69	-0,17	0,81	3,37
	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	Alocação FIC FIM	0,65	-0,71	-1,51	1,67	1,11	1,10	1,68	0,78	-1,24	-0,15	1,53	1,79	6,83
	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	28/03/2013	Taxa de Administração	Min. 0,50% a.a. Max. 2,35% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$ 1000,00 (*)	Taxa de de Perf.	Não há	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	R\$1000,00			Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$1000,00	Perfil de Risco	Médio Alto Risco	Auditor	Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda.
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Classificação Anbima	Multimercado Alocação
Resgate		IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Código Anbima	331066
	Cotização em D+32 Corridos		De 181 dias a 360 dias20%	Dados Bancários	Porto Seguro Alocação FIC FIM
	Financeiro em D+2 Úteis da cotização		De 361 dias a 720 dias...17,5%	CNPJ	17.092.258/0001-68
	Cota de Fechamento		Acima de 720 dias15%	Itau (34 1):	Ag:8541C/C: 10028-8

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.

