

## COMENTÁRIO MENSAL

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 80% do PL, em 88 emissores, sendo:

32% em créditos corporativos, em 43 emissores;

41% em créditos financeiros, em 29 emissores;

6% em FIDCs, em 16 fundos.

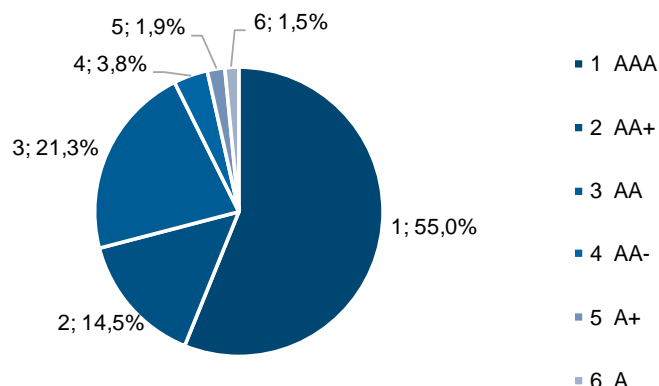
O spread médio da carteira de crédito está em 105bps, com prazo médio de 1,8 anos.

## ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

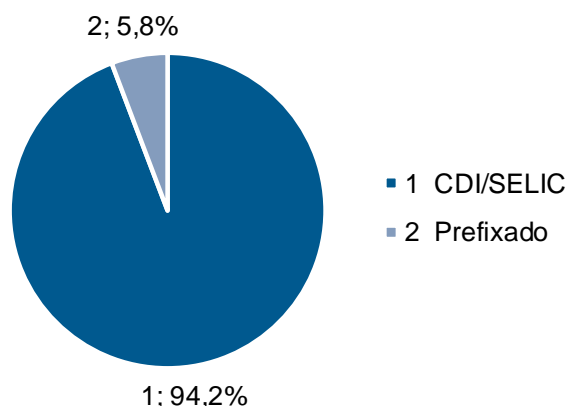
	12 Meses	24 Meses
<b>Retorno Prev FI RF CP FIFE (%)</b>	14,97	31,80
CDI (%)	12,89	28,04
No. de Meses Positivos	12	24
No. de Meses Negativos	0	0
Meses Acima do CDI	11	19
Meses Abaixo do CDI	1	5
Maior retorno mensal	1,23%	1,70%
Menor retorno mensal	0,77%	0,49%
Volatilidade (1)	0,19%	0,37%
PL Atual (31/12/2024)	R\$ 540.082.927	
PL Médio (12 meses)	R\$ 527.187.690	

(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.

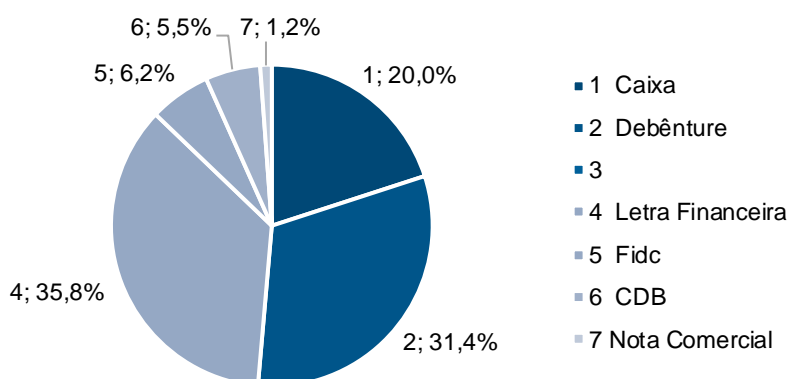
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO



## OBJETIVO

Obter ganhos de capital.

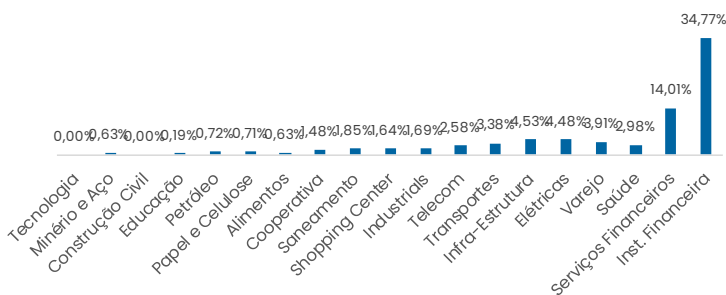
## PÚBLICO-ALVO

Exclusivo previdenciário

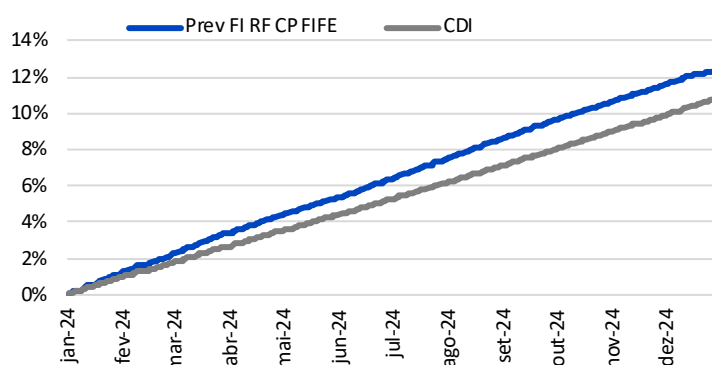
## POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

## COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



## RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Mês	Prev FI RF CP FIFE	CDI
2024	Jan	1,23	0,97
	Fev	1,02	0,80
2023	Mar	1,06	0,83
	Abr	1,03	0,89
2022	Mai	0,90	0,83
	Jun	0,96	0,79
2021	Jul	1,06	0,91
	Ago	1,02	0,87
2020	Set	0,95	0,83
	Out	0,93	0,93
2019	Nov	0,84	0,79
	Dez	0,77	0,93
2018	Ano	12,42	10,87
	Jan	0,49	1,12
2017	Fev	0,55	0,92
	Mar	1,14	1,17
2016	Abr	0,88	0,92
	Mai	1,48	1,12
2015	Jun	1,34	1,07
	Jul	1,44	1,07
2014	Ago	1,70	1,14
	Set	1,17	0,97
2013	Out	1,08	1,00
	Nov	1,16	0,92
2012	Dez	1,10	0,90
	Ano	14,39	13,05
2011	Jan	-	0,73
	Fev	-	0,75
2010	Mar	-	0,92
	Abr	-	0,83
2009	Mai	-	1,03
	Jun	-	1,01
2008	Jul	-	1,03
	Ago	1,28	1,17
2007	Set	1,27	1,07
	Out	1,25	1,02
2006	Nov	1,21	1,02
	Dez	1,27	1,12
2005	Ano	-	12,37

## PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	29/07/2022	Taxa de Administração	0,32% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	Não há	Taxa de de Perf.	Não há	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	Não há	Perfil de Risco		Gestor	Porto Seguro Investimentos LTDA.
Saldo Mínimo	Não há	Tributação		Auditor	Ernst & Young Auditores
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Classificação Anbima	Previdência RF Duração Livre Grau De Investimento
Resgate			De 181 dias a 360 dias.....20%	Dados Bancários	PORTO PREV. FI RENDA FIXA CP FIFE
	Cotização em D+8 (Úteis) da solicitação		De 361 dias a 720 dias.....17,5%	CNPJ	42.777.239/0001-12
	Financeiro em D+1(Útil) da cotização		Acima de 720 dias .....15%	Itaú (34 1):	Ag: 8541C/C: 58681-7
	Cota de Fechamento				

## 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](mailto: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](mailto: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](http://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.

