

COMENTÁRIO MENSAL

Em agosto os ativos financeiros globais continuaram exibindo boa performance, com bolsas avançando, o dólar enfraquecendo ante as principais moedas e commodities em alta.

No Brasil, os riscos fiscais não permitiram aproveitarmos esse movimento. Aqui, há diversas indicações de que a contração do PIB em 2020, embora bastante significativa, será inferior à esperada anteriormente.

Auxiliado pelo afrouxamento da política monetária, o desembolso do auxílio emergencial por um período mais amplo explica a maior parte dessa melhora. Ainda que socialmente justificável diante do enorme impacto econômico gerado pela pandemia, a extensão do benefício a partir do início de 2021 se mostra insustentável do ponto de vista fiscal, e começa a mostrar seu custo desde já, com os vértices mais longos da Renda Fixa Local apresentando performance bastante negativa no mês de agosto.

A inflação implícita nos títulos públicos também avançou no mês, embora os dados correntes ainda se mostrem bastante benignos. Nesse cenário, é esperada a manutenção da taxa Selic em 2% a.a. na reunião de setembro.

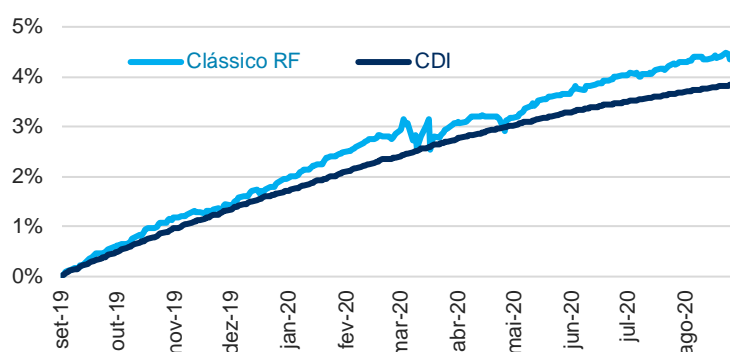
Num mês complicado para a renda fixa, o fundo apresentou a rentabilidade de 0,11%, marginalmente abaixo do CDI. No ano, a rentabilidade é de 2,41% 28 bps acima do CDI.

POSICIONAMENTO ATUAL

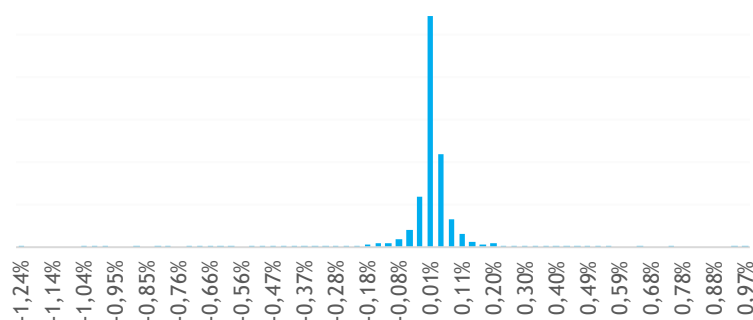
Além da própria evolução da pandemia, os riscos crescentes quanto a um eventual rompimento do chamado Teto de Gastos também geram uma deterioração nas perspectivas locais de médio e longo prazo, traduzidas por uma taxa de câmbio depreciada e uma inclinação acentuada da curva de juros. A preservação do compromisso com o Teto de Gastos em particular é o pilar que permitirá a manutenção da Selic baixa por um período mais prolongado, assim como a redução dos prêmios exigidos hoje.

Nesse cenário incerto, temos atuado nos vértices intermediários das curvas de juros reais e nominais, porém de maneira cautelosa e tática. Ainda, posições de valor relativo e arbitragens têm ganho maior peso no portfólio.

RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)

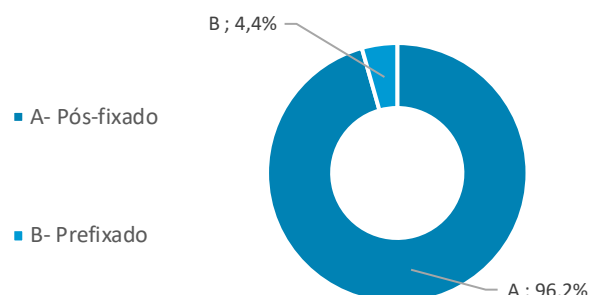


DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS MENSAIS



* Distribuição de retornos em relação ao benchmark.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
Retorno Clássico RF (%)	4,33	12,04
CDI (%)	3,79	9,90
No. de Meses Positivos	12	24
No. de Meses Negativos	0	0
Meses Acima do CDI	8	18
Meses Abaixo do CDI	4	6
Maior retorno mensal	0,60%	1,09%
Menor retorno mensal	0,09%	0,09%
Volatilidade (1)	1,00%	0,82%
Índice de Sharpe (2)	0,55	1,34
PL Atual (31/08/2020)	R\$ 2.679.357.541	
PL Médio (12 meses)	R\$ 1.850.095.814	

(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.

OBJETIVO

Proporcionar rentabilidade aos seus cotistas através de oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxas de juros pós-fixadas, prefixadas e de índices de preços.

PÚBLICO ALVO

Destina-se a receber aplicações de recursos provenientes de investidores pessoas físicas e jurídicas em geral, com perfil de risco moderado.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo pretende atingir seu objetivo investindo no mínimo 80% de seu patrimônio em títulos públicos e/ou privados de renda fixa pré ou pós fixadas de médio e longo prazo, sendo permitido o uso de derivativos à taxa de juros doméstica e/ou índices de preços, com objetivo exclusivo de proteger a carteira do fundo.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2020	Clássico RF	0,53	0,35	0,21	0,09	0,48	0,36	0,26	0,11	-	-	-	-	2,41
	CDI	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,21	0,19	0,16	-	-	-	-	2,12
2019	Clássico RF	0,87	0,38	0,50	0,63	0,79	0,66	0,68	0,53	0,60	0,52	0,31	0,51	7,20
	CDI	0,54	0,49	0,47	0,52	0,54	0,47	0,57	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	5,96
2018	Clássico RF	0,82	0,41	0,35	0,36	0,06	0,77	0,65	0,47	0,46	1,09	0,51	0,61	6,76
	CDI	0,58	0,46	0,53	0,52	0,52	0,52	0,54	0,57	0,47	0,54	0,49	0,49	6,42
2017	Clássico RF	1,16	1,18	1,15	0,61	1,06	0,91	0,92	0,74	0,78	0,56	0,35	0,49	10,35
	CDI	1,08	0,86	1,05	0,79	0,93	0,81	0,80	0,80	0,64	0,64	0,57	0,54	9,93

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	06/07/1998	Taxa de Administração	0,50% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$20.000,00 (*)	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\$3.000,00	Perfil de Risco	Medio Baixo Risco	Auditor	Ernst & Young Auditores
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Classificação Anbima	RF Duração Livre Grau de Invest.
Resgate		IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Código Anbima	143367
	Cotização em D+0 Úteis	Haverá incidência de IOF regressivo caso ocorram resgates antes de 30 dias corridos de aplicação	De 181 dias a 360 dias20%	Dados Bancários	Porto Seguro Clássico RF LP
	Financeiro em D+1 Úteis		De 361 dias a 720 dias...17,5%	CNPJ:	02.603.461/0001-84
	Cota de Fechamento		Acima de 720 dias15%	Itau (341):	2001 C/C: 0010043-3

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 via Conta e Ordem e/ou Plataforma Conquista (Porto Seguro), aplicação inicial = R\$ 3.000,00

Porto Seguro Investimentos

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.