

COMENTÁRIO MENSAL

Agosto foi mais um mês de recuperação no mercado de crédito privado. Tivemos ganhos generalizados nas debêntures, letras financeiras e FIDCs. Do lado negativo, tivemos perdas em papéis do setor de varejo ligado ao turismo.

Destacaram-se 3 operações com debêntures de grandes empresas com boa qualidade de crédito, com prazos de 4 a 5 anos e taxas de CDI+1,75%a.a. a CDI+2,65%a.a., todas no mesmo formato de “taxa fixa” e alocação discricionária, que juntas somaram R\$ 5,8bi.

As emissões primárias no formato tradicional de “leilão holandês” e 100% a mercado ainda não foram testadas. A tendência ainda é que essa parcela de operações a mercado aumente, mas que os bancos continuem participando.

Nossa expectativa é que a com maior equilíbrio entre oferta e demanda, a queda dos *spreads* seja mais gradual, principalmente em um cenário ainda incipiente de recuperação e grandes desafios macroeconômicos pela frente.

POSICIONAMENTO ATUAL

O mercado secundário voltou a ficar mais equilibrado, com a liquidez aumentando e trazendo oportunidades para compra e venda de papéis. Aproveitamos para reduzir a posição em letras financeiras com prêmios relativamente baixos e prazos curtos. Voltamos a entrar em novas operações primárias, mas ainda em volumes pequenos.

Aumentamos o caixa do fundo para 21% do PL. Na parcela de crédito privado, a taxa de carregamento bruta permanece próxima a CDI+2,4%a.a, com prazo médio de 2,5 anos.

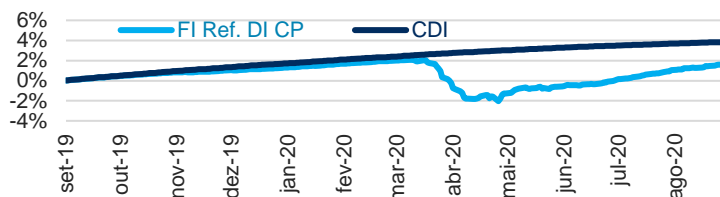
ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
Retorno FI Ref. DI CP (%)	1,68	7,88
CDI (%)	3,79	9,90
No. de Meses Positivos	10	22
No. de Meses Negativos	2	2
Meses Acima do CDI	6	13
Meses Abaixo do CDI	6	11
Maior retorno mensal	1,00%	1,00%
Menor retorno mensal	-1,95%	-1,95%
Volatilidade (1)	1,52%	1,09%
Tracking error (2)	3,06%	2,14%
PL Atual (31/08/2020)	R\$ 776.041.273	
PL Médio (12 meses)	R\$ 1.393.752.974	

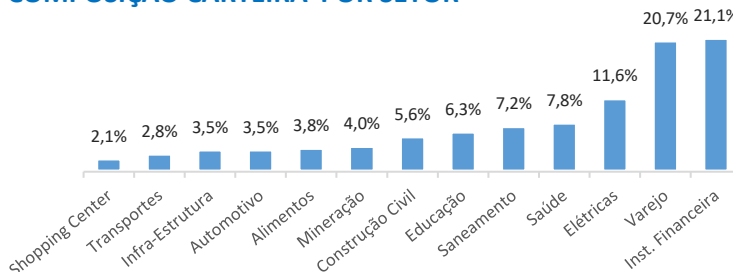
(1) Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

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

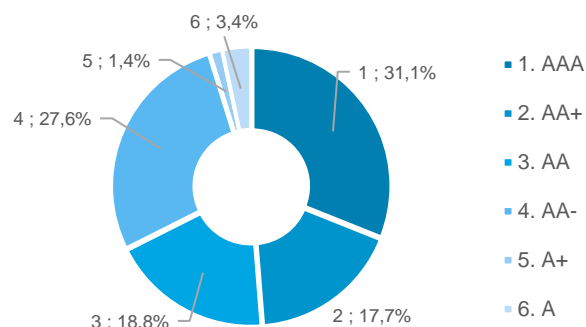
RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



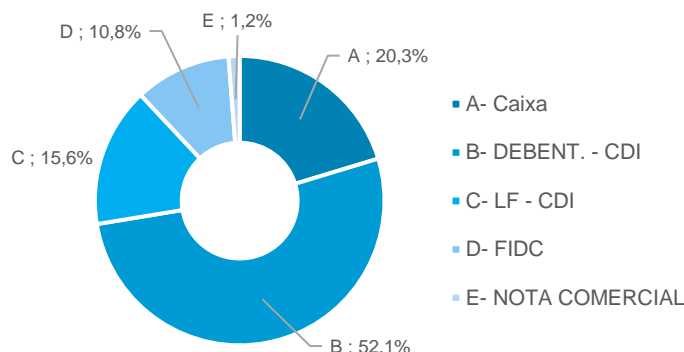
COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



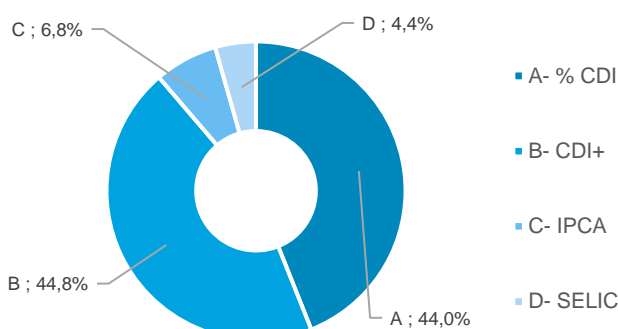
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



OBJETIVO

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

PÚBLICO ALVO

Pessoas físicas e jurídicas e EFPC.

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.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2020	FI Ref. DI CP	0,38	0,30	-1,95	-1,28	0,68	0,65	1,00	0,61	-	-	-	-	0,35
	CDI	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,21	0,19	0,16	-	-	-	-	2,12
2019	FI Ref. DI CP	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	0,46	0,48	0,38	0,37	5,96
2018	FI Ref. DI CP	0,58	0,47	0,54	0,52	0,51	0,52	0,54	0,56	0,47	0,56	0,51	0,54	6,50
	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	FI Ref. DI CP	1,12	0,98	1,13	0,81	0,98	0,86	0,81	0,82	0,63	0,64	0,60	0,50	10,34
	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	28/02/2014	Taxa de Administração	0,40% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$20.000,00 (*)	Taxa de de Perf.	Não há	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação				Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Mínima	R\$100,00	Perfil de Risco	Médio Baixo	Auditor	PricewaterhouseCoopers
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Classificação	
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Anbima	Renda Fixa Duração Baixa
Resgate			De 181 dias a 360 dias20%	Código Anbima	361445
	Cotização em D+0 Úteis		De 361 dias a 720 dias...17,5%		Porto Seguro FI Referenciado DI
	Financeiro em D+0 Úteis		Acima de 720 dias15%	Dados Bancários	Crédito Privado
	Cota de Abertura			CNPJ:	18.719.154/0001-01
				Itau (341):	Ag:8541 C/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 via Conta e Ordem e/ou Plataforma Conquista (Porto Seguro), aplicação inicial = R\$ 1.000,00

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 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.