

COMENTÁRIO MENSAL

Em março o fundo rendeu 24bps acima do CDI. Os destaques foram as debêntures IOCH18 (2bps), LITL11 (2bps), LFS Itau (2bps), CPRE29 (2bps), GUAR14 (2bps), FLRY25 (1bp), FIDC BR Eletro (1bp), UNDAC1 (1bp), FIDC Nu (1bp). Destaques negativos para as LFTs (-1bp) e CVCB14 (-1bp).

O mercado de crédito privado vem apresentando uma gradual melhora. Continuamos a nos beneficiar de um aumento da demanda por ativos de qualidade e com prêmios historicamente altos. No mercado primário, temos visto diferentes emissores sinalizando e fazendo novas emissões com níveis de CDI+1,50% a CDI+1,80%a.a., com prazos de 3 a 5 anos.

A demanda tem vindo principalmente de grandes fundos de varejo ligados a bancos grandes, mas não somente. No mercado secundário, temos visto um equilíbrio de forças. Na ponta de venda, fundos que ainda estão sofrendo resgates e algumas tesourarias que estão realizando o lucro de algumas operações. Na ponta de compra, os fundos que voltaram a captar, tanto independentes, quanto fundos de varejo ligados a grandes bancos. Temos aproveitado a liquidez do mercado secundário para girar a carteira e aumentar a diversificação.

Nosso cenário permanece o mesmo, com uma visão construtiva para o mercado de crédito, apesar da deterioração do ambiente institucional do país. Conforme citamos no mês passado:

- Os spreads de crédito permanecem em níveis historicamente altos;
- O Banco Central iniciou um ciclo de alta da SELIC e o carregamento nominal dos fundos vai continuar subindo;
- Os fundos majoritariamente pós-fixados vem se destacando em relação a outras classes da renda fixa e alguns já voltaram a apresentar captação positiva relevante – a tendência é que continuem captando;
- Os emissores corporativos e financeiros vêm, em grande parte, apresentando avanços positivos em seus resultados trimestrais e demonstrando condições para atravessar um período maior de adversidade.

POSICIONAMENTO ATUAL

Aumentamos o número de emissores na carteira, nos setores financeiro, varejo e commodities. Reduzimos a alocação nos setores de educação, saúde e saneamento.

O caixa está em 30% do PL. Na parcela de crédito privado, a taxa de carregamento bruta está em CDI+2,2%a.a. e o prazo médio em 2,7 anos.

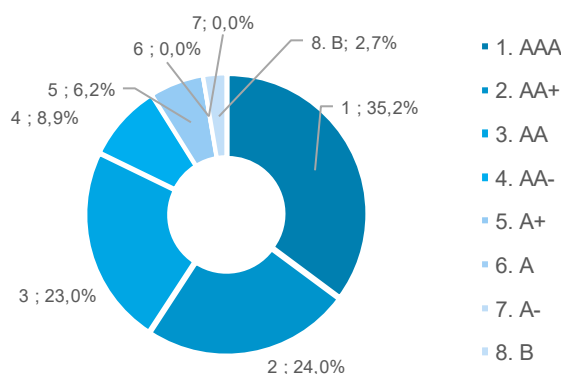
ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
Retorno FI Ref. DI CP (%)	4,6	7,3
CDI (%)	2,2	-0,4
No. de Meses Positivos	11	22
No. de Meses Negativos	1	2
Meses Acima do CDI	10	13
Meses Abaixo do CDI	2	11
Maior retorno mensal	1,00%	1,00%
Menor retorno mensal	-1,28%	-1,95%
Volatilidade (1)	1,36%	1,14%
Tracking error (2)	2,09%	2,25%
PL Atual (31/03/2021)	R\$ 872.677.821	
PL Médio (12 meses)	R\$ 827.154.676	

(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.

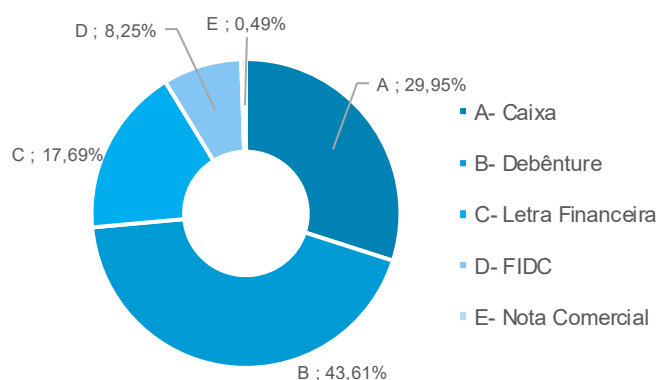
(2) O tracking error mede o desvio-padrão da diferença entre os retornos do portfólio e do benchmark.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

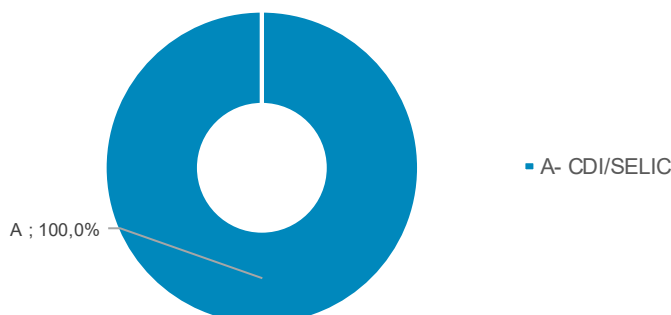


(*) Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P, Fitch e Moodys.

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.

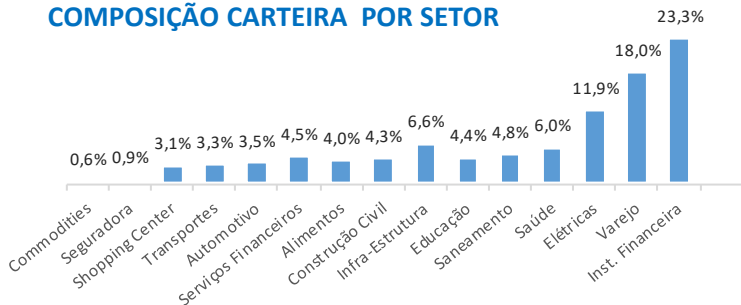
PÚBLICO ALVO

Pessoas físicas e jurídicas e EFPC.

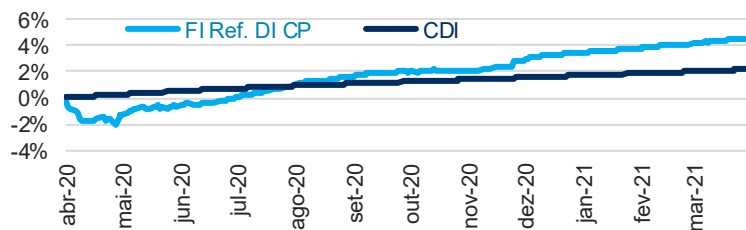
POLÍTICA DE INVESTIMENTO

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.

COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2021	FI Ref. DI CP	0,28	0,32	0,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04
	CDI	0,15	0,13	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,49
2020	FI Ref. DI CP	0,38	0,30	-1,95	-1,28	0,68	0,65	1,00	0,61	0,32	0,09	0,79	0,62	2,18
	CDI	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,21	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	2,76
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

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	28/02/2014	Taxa de Administração	0,40% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$1.000,00 (*)	Taxa de de Perf.	Não há	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	R\$100,00	Perfil de Risco	Médio Baixo	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Auditor	PricewaterhouseCoopers
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Baixa
Resgate	Cotização em D+0 Úteis Financeiro em D+0 Úteis Cota de Abertura		De 181 dias a 360 dias20%	Código Anbima	361445
			De 361 dias a 720 dias...17,5%	Dados Bancários	Porto Seguro FI Referenciado DI
			Acima de 720 dias15%	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 fora do perfil Conta e Ordem e/ou Plataforma Conquista (Porto Seguro), aplicação inicial = R\$ 20.000,00

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)

Cientes 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.