

**COMENTÁRIO MENSAL**

A economia global acelerou o processo de recuperação, que segue liderado pela manufatura, à medida que os programas de imunização avançam e a confiança volta a subir, tanto nos empresários quanto nos consumidores. Esperamos que o setor de serviços retome seu papel relevante nos próximos meses.

A divergência na disponibilidade de vacinas e ritmo de vacinação, juntamente com a progressão no número de casos e índices de hospitalização, continua acentuando a diferenciação entre os países. Embora já possamos ver a luz no fim do túnel grande parte das economias, reconhecemos riscos de um adiamento ainda maior na reabertura econômica naqueles países mais atrasados na distribuição de vacinas e ritmo de vacinação.

Em março, os principais bancos centrais reforçaram seu comprometimento com políticas monetárias estimulativas e reconheceram a melhora no balanço de riscos. As principais bolsas globais apresentaram ganhos, nos Estados Unidos, o índice Russell 2000 subiu 0.88%, o índice S&P subiu 4.05% e o índice Nasdaq subiu 1.39%.

As taxas de juros seguiram subindo nas principais economias. A taxa de 10 anos em Dólar subiu 34bps para 1.74%. O Dólar americano apresentou valorização de 2.52% com relação às moedas de países desenvolvidos. Entre as commodities, o petróleo e os metais caíram enquanto as agrícolas subiram.

No Brasil, o Real apresentou desvalorização de 0.56%. O Ibovespa ganhou 5,66%. Os juros pré-fixados para um ano subiram 84bps, enquanto que as taxas de 10 anos subiram 62bps. No mês, o fundo apresentou uma valorização de 0,04%. A rentabilidade acumulada no ano é 2,91%.

**POSICIONAMENTO ATUAL**

Na renda variável, seguimos comprados em bolsas americanas e adicionamos bolsas europeias.

Mantemos posição comprada no Dólar americano e seguimos atuando taticamente em moedas de países emergentes. Nas commodities, seguimos comprados nas agrícolas e vendidos em ouro.

Na renda fixa internacional, mantemos posição tomada em juros nos Estados Unidos, na Alemanha e no Reino Unido, adicionamos posição tomada no Chile, Canada e Austrália. Na renda fixa local, seguimos com posição aplicada em NTN-B na parte mais curta da curva e com posicionamento tático ao longo da curva nominal.

**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE**

Macro FIC FIM	
Caixa	0,05%
Juros Brasil	0,18%
Juros Internacionais	1,30%
Moedas	-0,69%
RV	-0,55%
Commodities	-0,06%
Custos	-0,21%
<b>Total</b>	<b>0,04%</b>

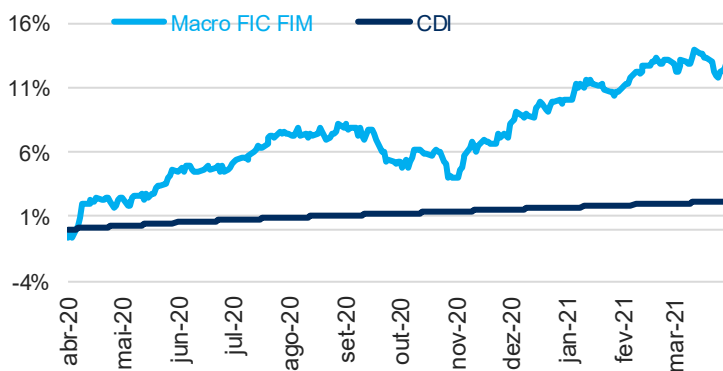
**ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO**

	12 Meses	24 Meses
<b>Retorno Macro FIC FIM (%)</b>	13,20	21,10
CDI (%)	2,20	7,51
No. de Meses Positivos	10	18
No. de Meses Negativos	2	6
Meses Acima do CDI	8	13
Meses Abaixo do CDI	4	11
Maior retorno mensal	3,04%	3,04%
Menor retorno mensal	-2,51%	-2,51%
Volatilidade (1)	5,17%	5,54%
Índice de Sharpe (2)	1,74	1,17
PL Atual (31/03/2021)	R\$ 419.009.281	
PL Médio (12 meses)	R\$ 259.389.396	

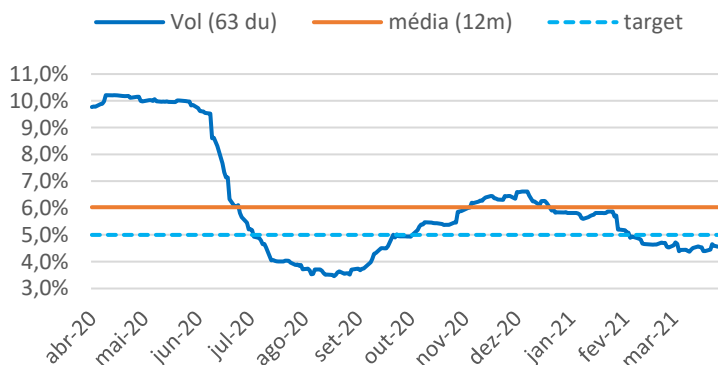
(1) Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

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

**RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)**



**VOLATILIDADE (63DU)**



**OBJETIVO**

Proporcionar aos seus cotistas rentabilidade superior ao CDI em um horizonte de médio e longo prazo, através de uma gestão ativa nos diversos tipos de ativos no mercado.

**PÚBLICO ALVO**

Investidores pessoa física e jurídica que buscam rentabilidade superior ao CDI em um horizonte de médio e longo prazo, e com perfil de risco arrojado.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O fundo busca atingir seu objetivo com alocações diversificadas em ativos relacionados a taxa de juros, câmbio, bolsa, e títulos de dívida pública, através da sua gestão ativa e dinâmica.

**HISTÓRICO DE RENTABILIDADE**

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2021	<b>Macro FIC FIM</b>	0,56	2,30	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,91
	CDI	0,15	0,13	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,49
2020	<b>Macro FIC FIM</b>	-0,92	1,47	-1,43	2,40	2,12	0,19	2,46	0,56	-2,51	-1,18	3,04	2,65	9,02
	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	<b>Macro FIC FIM</b>	3,08	-0,12	-0,81	0,41	1,58	1,94	0,56	0,15	-0,08	1,06	-0,56	2,72	10,31
	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	<b>Macro FIC FIM</b>	2,33	0,18	-1,10	-0,50	-1,63	0,86	1,53	-0,58	0,26	3,09	0,05	0,07	4,57
	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	<b>Macro FIC FIM</b>	1,16	1,75	1,11	0,68	0,40	1,16	1,62	0,94	1,77	-0,17	-0,68	0,70	10,92
	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	27/12/1996	Taxa de Administração	1,50% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$ 5.000(*)	Taxa de de Perf.	20,00% sobre o que exceder 100,00% da variação do CDI	Administrador	Intrag DTMV
Movimentação Mínima	R\$100,00	Perfil de Risco	Médio Alto Risco	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Auditor	Deloitte Touche Tohmatsu
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	IR sobre o rendimento	Até 180	Classificação	Multimercado Macro
Resgate	Cotização em D+5 Úteis Financeiro em D+1 Úteis Cota de Fechamento		De 181 dias a 360 dias .....20% De 361 dias a 720 dias...17,5% Acima de 720 dias .....15%	Anbima	242918
				Dados Bancários	Porto Seguro Macro FIC FIM
				CNPJ:	00.400.490/0001-13
				Itau (341):	Ag:2001 C/C: 09231-7

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](mailto: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](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 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.