

### COMENTÁRIO MENSAL

O mês de fevereiro foi marcado por uma série de eventos que intensificaram a volatilidade nos mercados globais, muitos dos quais ligados às políticas do governo Trump. A imposição de tarifas de importação sobre diversos produtos, com destaque para as tarifas adicionais sobre Canadá, México e China, elevou as tensões comerciais e gerou preocupações sobre o impacto no crescimento global. Além disso, a incerteza em torno da situação fiscal dos Estados Unidos e as dificuldades do Departamento de Orçamento e Gestão (DOGE) em efetivar cortes de gastos aumentaram a instabilidade nos mercados. Paralelamente, o avanço das discussões sobre um possível cessar-fogo na guerra da Ucrânia, somado à retirada de apoio americano ao conflito, adicionou mais um elemento de incerteza ao cenário global.

Na Europa, o evento mais relevante foi a eleição na Alemanha, cujo resultado favoreceu partidos minoritários, que conseguiram formar uma coalizão podendo limitar a atuação do governo. Esse desfecho adiciona novas dúvidas sobre a capacidade da liderança alemã de avançar com políticas estruturais, podendo impactar o direcionamento econômico da região. No geral, o mercado segue atento às próximas decisões da administração Trump, que continuam sendo um fator de forte influência sobre os rumos da economia global.

No Brasil, o ambiente doméstico permanece desafiador. A trajetória fiscal segue como o principal ponto de atenção, especialmente diante das novas medidas de estímulo fiscal e parafiscal anunciadas ao longo do mês. Os sinais de desaceleração da atividade reforçaram a percepção de que o governo poderá ampliar essas iniciativas, aumentando a pressão sobre o quadro fiscal e influenciando as expectativas de inflação. O Banco Central deve prosseguir com a elevação da taxa Selic, podendo levá-la a patamares próximos de 15,25% nas próximas reuniões, a fim de ancorar as expectativas e conter os efeitos secundários da inflação persistente.

Na Zona do Euro, o índice Euro Stoxx 50 subiu 3.34%. Nos Estados Unidos, o S&P500 caiu 1.42% e o Nasdaq caiu 2.76%.

A taxa de 10 anos americana abriu 33.05bps. O Dólar americano apresentou desvalorização de 0.7% em relação às moedas de países desenvolvidos. Entre as commodities, o petróleo caiu - 3.08%.

No Brasil, o Real desvalorizou 0.69%. O Ibovespa caiu 2.64%. Os juros pré-fixados com vencimento em julho de 2025 abriram 22.6bps, enquanto as taxas com vencimento em janeiro de 2029 abriram 33.2bps.

### POSICIONAMENTO ATUAL

No mês, o fundo ganhou 0.4%, acumulando 70% do CDI no ano.

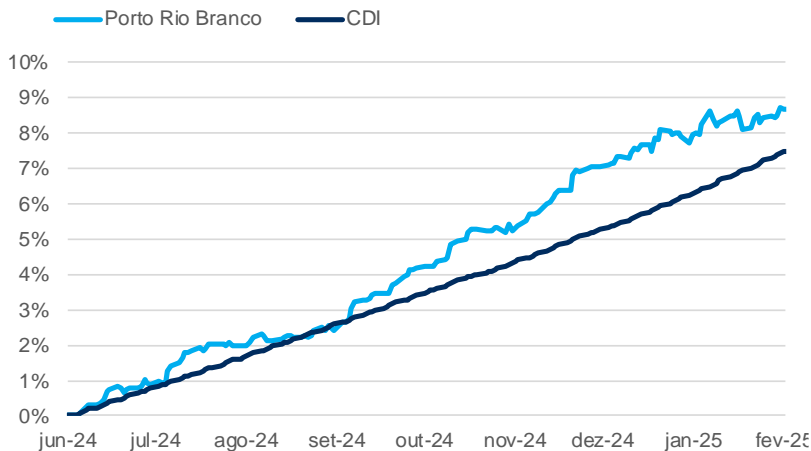
### ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

<b>Retorno PORTO RIO BRANCO FI MULTIMERCADO (%)</b>	8,69
CDI (%)	7,48
No. de Meses Positivos	7
No. de Meses Negativos	0
Meses Acima do CDI	6
Meses Abaixo do CDI	1
Maior retorno mensal	1,71%
Menor retorno mensal	0,42%
Volatilidade (1)	1,46%
Tracking error (2)	1,46%
PL Atual (28/02/2025)	R\$ 255.755.373,70
PL Médio (12 meses)	R\$ 121.038.784

(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)



### 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
2025	Porto Rio Branco	1,02	0,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,42
	CDI	1,01	0,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
2024	Porto Rio Branco	-	-	-	-	-	-	0,95	1,24	0,42	1,55	1,09	1,71	-
	CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	10,87

### PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	28/06/2024	Taxa de Administração	1,25% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$ 5.000,00 (*)	Taxa de de Perf.	20,00% sobre o que exceder 100,00% da variação do CDI	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	R\$100,00			Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Perfil de Risco	Médio Alto Risco	Auditor	Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda.
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Classificação Anbima	Multimercados Macro
Resgate		IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Dados Bancários	PORTO RIO BRANCO FIF CIC MULT RESP LIMITADA
	Cotização em D+5 úteis		De 181 dias a 360 dias .....20%	CNPJ:	55.625.314/0001-71
	Financeiro em D+1 Úteis da cotização		De 361 dias a 720 dias...17,5%	Itau (341):	Ag: 8541 C/C: 73717-0
	Cota de Fechamento		Acima de 720 dias .....15%		

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

### 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 (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:** **FUNDO COM MENOS DE 12 MESES.** 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.

