# Porto Seguro FI REF DI Credito Privado

Renda Fixa - Duração Baixa - 11/2025



#### **OBJETIVO**

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

### **PÚBLICO-ALVO**

Pessoas físicas e jurídicas e EFPC.

### **POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

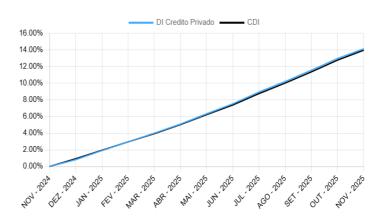
O fundo pretende atingir o seu objetivo investindo em ativos que buscam superar a variação do CDI, de forma que, no mínimo, 95% dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

### **ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO**

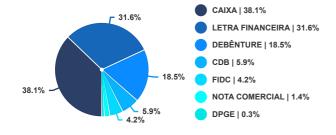
Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses		
Rentabilidade(%)	14,15	27,86		
CDI(%)	13,98	26,34		
N° de Meses Positivos	12	24		
N° de Meses Negativos	0	0		
Meses Acima do CDI	8	19 5		
Meses Abaixo do CDI	4			
Maior Retorno Mensal	1,31%	1,31%		
Menor Retorno Mensal	0,82%	0,81%		
Volatilidade <sup>1</sup>	0,12%	0,14%		
PL Atual (30/11/2025)	R\$ 7.767.068.543,1			
PL Médio (12 meses)	R\$ 7.828.675.234,32			

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

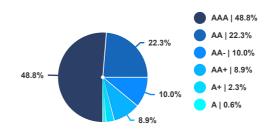
### **RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)**



# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO

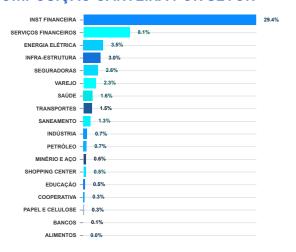


### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

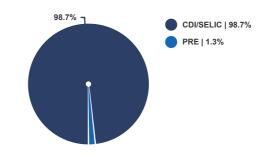


Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P, Fitch e Moodys.

### COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



As posições em prefixado e IPCA possuem hedge.

## Porto Seguro FI REF DI Credito Privado



### COMENTÁRIO MENSAL

Em novembro, o fundo Porto DI CP apresentou um rendimento de 1,03%, (97% do CDI). O desempenho foi levemente impactado pelas debêntures da Hapvida (-1 bp) e, de forma pulverizada, por outros emissores corporativos que tiveram aberturas de spreads. O mercado de crédito tem apresentado volatilidade, com resultados trimestrais e o sentimento de mercado impactando diretamente o preço das debêntures. Temos observado uma crescente influência dos movimentos de renda variável (ações) e de bonds internacionais sobre os spreads de crédito locais. Diante disso, nosso foco permanece em discernir o que é alteração de fundamento e o que é meramente ruído de mercado. Em alguns casos, identificamos oportunidades em empresas que, apesar de reportarem resultados fracos, mantêm níveis adequados de alavancagem e liquidez, bem como geração de caixa líquida positiva. Nestes cenários, entendemos que as ações podem permanecer desvalorizadas, mas os spreads de crédito tendem a apresentar um comportamento mais resiliente - especialmente em empresas com boa governança corporativa.

Por outro lado, em casos de empresas altamente alavancadas e com dificuldades persistentes na geração de caixa líquida, o risco é o oposto: os spreads das dívidas tendem a alargar significativamente nos próximos trimestres, à medida que o mercado precifica um desequilíbrio na estrutura de capital - risco amplificado na presença de um nível de governança inadequado. Observamos que o ano de 2025 foi marcado por um intenso fluxo de captação na indústria de crédito privado, gerando um excesso de liquidez que levou a precificações que, em alguns casos, beiraram o exagero. À medida que este fluxo se normaliza ou se reverte, esperamos ver um ajuste natural nos preços de alguns ativos. Nossa convicção permanece inalterada: diante de spreads em patamares historicamente baixos, a liquidez não é negociável. Pelo contrário, optamos por navegar de forma conservadora e prudente, garantindo que o Fundo esteja com o capital preparado para abraçar as oportunidades que certamente surgirão com o ajuste do mercado.

#### **POSICIONAMENTO ATUAL**

A carteira de crédito representa 64% do PL e possui um spread médio de CDI + 0,68% e um prazo médio de 1,4 anos, distribuída da seguinte forma:

Crédito Corporativo: 19% do PL (41 emissores);

Crédito Financeiro: 40% do PL (36 emissores);

FIDCs: 4% do PL (19 fundos)

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	1,07	1,03	1,02	1,06	1,17	1,13	1,31	1,16	1,24	1,27	1,03	-	13,22
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	-	12,94
2024	1,12	0,95	1,00	0,96	0,92	0,85	0,97	0,94	0,91	0,91	0,81	0,82	11,76
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
2023	0,39	0,61	1,03	0,87	1,28	1,28	1,35	1,61	1,13	1,07	1,16	1,05	13,61
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05
2022	0,80	0,82	1,02	0,88	1,11	1,05	1,08	1,23	1,14	1,09	1,09	1,17	13,21
CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,37

### PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Taxa de Administração	0,40%	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA		
Taxa de Perf.	Não há	Administrador	Intrag DTVM		
Perfil de Risco	Médio Baixo Risco	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda		
Classificação	Longo Prazo	Auditor	Pricewaterhousecoopers		
IR sobre o rendimento	Até 180 dias 22,5%		Auditores Independentes Ltda.		
	De 181 dias a 360 dias 20%	Classificação Anbima	Renda Fixa - Duração Baixa		
		Código Anbima	361445		
Acima de 7		Dados Bancários	Banco: Itau (341)		
			Agência: 8541		
			Conta: 0014663		
			Dígito: 8		
		CNPJ do Fundo	18.719.154/0001-01		
	Taxa de Perf. Perfil de Risco Classificação	Taxa de Perf. Não há Perfil de Risco Médio Baixo Risco Classificação Longo Prazo IR sobre o rendimento Até 180 dias 22,5%	Taxa de Perf. Não há Administrador Perfil de Risco Médio Baixo Risco Gestor Classificação Longo Prazo Auditor IR sobre o rendimento Até 180 dias 22,5% De 181 dias a 360 dias 20% De 361 dias a 720 dias 17,5% Código Anbima		

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 días 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.

Autorregulação ANBIMA



Av. Brig. Faria Lima, 3311 - Térreo São Paulo - SP - 0.4538-133

SAC: 0800-727-2763 / 0800-727-83763 / Atendimento para deficientes Auditivos / Ouvidoria: 0800-727-1184 / (11) 3366-3184

E-mail: oudidoria@portoseguro.com.br (Seg à Sexta das 8h15 às 18h30, exceto feriados)

Clientes Institucionais e Parceiros Telefone: (11) 3366-3525 Email: relacionamento.investimentos@portoseguro.com.br

Considerações Legais: Artes de investir, leia o Prospecto, o Formulairo de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento do fundo. 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 dividade aimostos 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 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 com o regulamento e outros, podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico www.portoseguroriovestimentos.com.br. RISCOS DE MERCADO - Em função de sua Política de Investimento, a recurso podem apresentar grande volatilidade en vivestimento, 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 pode sofrer variações associadas à taxa de câmbio, que pode valorizar ao desvalorizar as cotas do FUNDO. LIQUIDEZ - Dependendo das condições do me