

## OBJETIVO

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

## POLÍTICA DE INVESTIMENTO

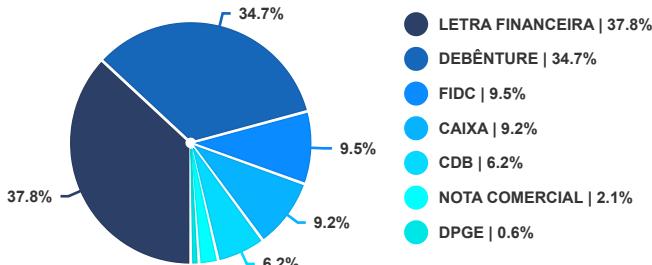
O objetivo do fundo é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

## ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses
Rentabilidade(%)	14,93	29,18
CDI(%)	14,31	26,74
Nº de Meses Positivos	12	24
Nº de Meses Negativos	0	0
Meses Acima do CDI	9	19
Meses Abaixo do CDI	3	5
Maior Retorno Mensal	1,34%	1,34%
Menor Retorno Mensal	1,04%	0,81%
Volatilidade <sup>1</sup>	0,10%	0,16%
PL Atual (31/12/2025)	R\$ 522.139.968,93	
PL Médio (12 meses)	R\$ 478.898.211,79	

<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.

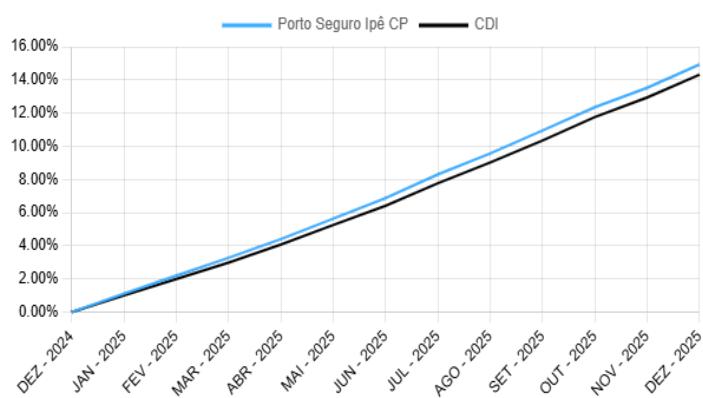
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO



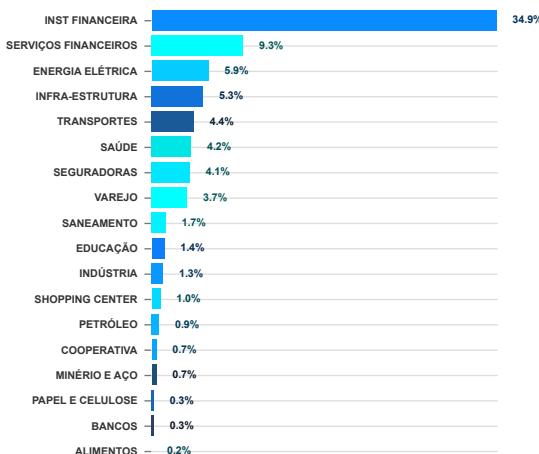
## PÚBLICO-ALVO

Fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas em geral.

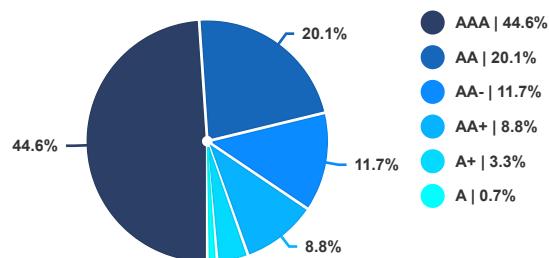
## RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



## COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR

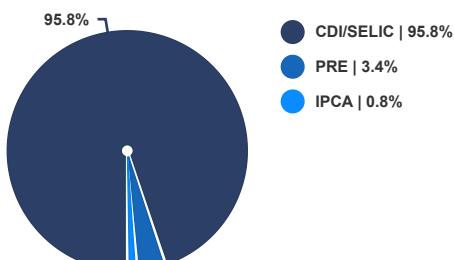


## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING



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

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



As posições em prefixado e IPCA possuem hedge.

## COMENTÁRIO MENSAL

Em dezembro, o Fundo Porto Ipê CP apresentou um rendimento de 1,24%, (101,7% do CDI). O ano de 2025 foi marcado por um intenso fluxo de captação na indústria de crédito privado, gerando um excesso de liquidez que comprimiu os spreads para patamares que, em casos pontuais, flertaram com o exagero.

No entanto, a partir de outubro, observamos uma reversão desse movimento, inicialmente concentrada nos fundos de debêntures incentivadas, mas que gradualmente se estendeu a outros segmentos. Essa mudança na dinâmica de captação tem favorecido um maior equilíbrio entre oferta e demanda de ativos. Atualmente, atravessamos um período de sazonalidade mais baixa em ofertas primárias, fator que tem sustentado os spreads em níveis historicamente apertados. Projetamos que os spreads sofram pressão positiva (abertura) à medida que o *pipeline* de emissões primárias ganhe tração. Adicionalmente, a safra de resultados trimestrais deve atuar como um catalisador de preços, especialmente para companhias mais alavancadas que enfrentam o desafio de juros elevados e uma atividade econômica resiliente, porém moderada.

No segmento bancário, o menor apetite das instituições por novas captações tende a manter os spreads comprimidos, sobretudo se o fluxo para fundos que investem nesses ativos permanecer positivo. Mantemos, contudo, uma postura cautelosa diante de prêmios historicamente baixos, com atenção redobrada aos ativos subordinados. Seguimos com um rigoroso processo de análise e monitoramento, aprovando emissores de alta qualidade e buscando ativos com a melhor assimetria de risco-retorno para compor a carteira do fundo.

## POSICIONAMENTO ATUAL

A carteira de crédito representa 92% do PL e possui um *spread* médio de CDI + 0,92% e um prazo médio de 1,7 anos, distribuída da seguinte forma:

**Crédito Corporativo:** 37% do PL (42 emissores);

**Crédito Financeiro:** 45% do PL (36 emissores);

**FIDCs:** 11% do PL (20 fundos).

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	1,12	1,07	1,05	1,09	1,18	1,17	1,34	1,16	1,27	1,26	1,04	1,24	14,93
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31
2024	1,23	1,01	1,07	1,02	0,93	0,90	1,03	1,00	1,01	0,91	0,82	0,81	12,40
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,93	0,93	10,87
2023	0,65	0,50	1,01	0,84	1,43	1,32	1,48	1,69	1,14	1,06	1,16	1,08	14,21
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	0,86	0,90	1,15	0,90	1,16	1,08	1,12	1,28	1,20	1,14	1,15	1,23	13,99
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

Data de Início	29/11/2019
Aplicação inicial	R\$ 20.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00
Cotização Aplicação	D+0
Resgate	D+29 Corridos

Taxa de Administração	0,5%
Taxa de Perf.	20% Over CDI
Perfil de Risco	Médio Risco
Classificação	Longo Prazo
IR sobre o rendimento	Até 180 dias 22,5% De 181 dias a 360 dias 20% De 361 dias a 720 dias 17,5% Acima de 720 dias 15%

Custodiante	Itaú Unibanco SA
Administrador	Intrag DVTM
Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Auditor	Ernst & Young Auditores
Classificação Anbima	RF Duração Livre Crédito Livre
Código Anbima	523666
Dados Bancários	Banco: Itaú (341) Agência: 8541 Conta: 0044542 Digito: 8
CNPJ do Fundo	35.378.376/0001-19

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.

Av. Brig. Faria Lima, 3311 - Térreo São Paulo - São Paulo - 04538-133

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 Email: [relacionamento.investimentos@portoseguro.com.br](mailto:relacionamento.investimentos@portoseguro.com.br)

**Considerações Legais:** Antes de investir, leia o Prospecto, o Formulário 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 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 DE 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 dificuldades 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.

