# Porto Seguro Ipê RF FICFI CP LP

RF Duração Livre Crédito Livre - 09/2025

# **Porto**Asset

#### **OBJETIVO**

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

#### **PÚBLICO-ALVO**

Fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas em geral.

## **POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

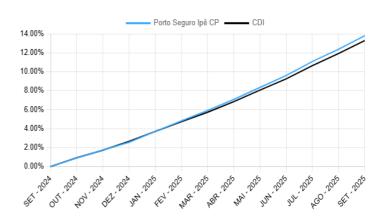
O objetivo do fundo é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO,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

# **ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO**

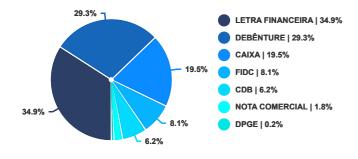
Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses	
Rentabilidade(%)	13,80	28,87	
CDI(%)	13,30	25,82	
N° de Meses Positivos	12	24	
N° de Meses Negativos	0	0	
Meses Acima do CDI	9	21	
Meses Abaixo do CDI	3	3	
Maior Retorno Mensal	1,34%	1,34%	
Menor Retorno Mensal	0,81%	0,81%	
Volatilidade <sup>1</sup>	0,15%	0,18%	
PL Atual (30/09/2025)	R\$ 525.355.638,97		
PL Médio (12 meses)	R\$ 457.147.129,2		

<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.

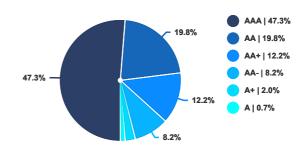
## **RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)**



# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO

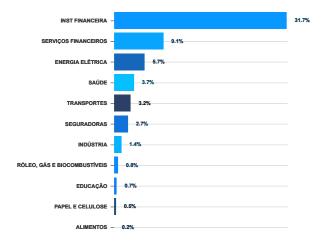


# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

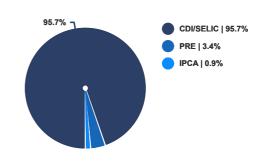


Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P. Fitch e Moodys.

# **COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR**



# **COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR**



# Porto Seguro Ipê RF FICFI CP LP

RF Duração Livre Crédito Livre - 09/2025



#### COMENTÁRIO MENSAL

Em setembro, o Fundo Porto Ipê CP apresentou um rendimento de 1,27%, superando o CDI em 5 bps.

O principal destaque positivo em nossa carteira foi a expressiva recuperação dos títulos da Cosan. O movimento ocorreu após a companhia concluir com sucesso uma capitalização de R\$ 10 bilhões, um evento que validou nossa tese de investimento na empresa e contribuiu para o desempenho do fundo. No restante do portfólio, os spreads de crédito mantiveram-se estáveis, com movimentações menos relevantes.

O mês também foi marcado por eventos negativos em outros emissores do mercado, dos quais nossa gestão prudente nos manteve afastados. Casos como o da Ambipar, que buscou proteção contra credores e viu suas debêntures desvalorizarem cerca de 70%, e o da Braskem, cujos títulos caíram mais de 40% após o anúncio de uma reestruturação financeira, reforçam a importância de uma análise de risco criteriosa.

Analisando o cenário de crédito, observamos uma dinâmica dupla. Por um lado, a liquidez nos mercados brasileiro e global segue abundante, permitindo que a maioria das empresas alongue seus passivos com sucesso. Por outro, os juros em patamares historicamente altos começam a pressionar a alavancagem de companhias mais frágeis. Nesses casos, a solução natural seria um aporte de capital pelos acionistas, mas isso depende de uma boa governança corporativa e de um modelo de negócios sustentável.

Diante deste quadro, seguimos atentos ao comportamento da captação da indústria de fundos, que pode alterar o cenário de liquidez. Por ora, mantemos nossa alocação defensiva, com um robusto colchão de caixa e foco em ativos de crédito com prazos mais curtos, emitidos por empresas e bancos onde encontramos maior liquidez no mercado secundário.

#### **POSICIONAMENTO ATUAL**

Seguimos com nosso portfólio focado em crédito privado, que hoje representa 81% do patrimônio líquido, com alta diversificação em 94 emissores distintos. A carteira de crédito possui um spread médio de CDI + 0,87% (87 bps) e um prazo médio de 1,7 anos, distribuída da seguinte forma:

Corporativo: 31% do PL (39 emissores) Crédito

Crédito Financeiro: 41% do PL (37 emissores)

FIDCs: 9% do PL (18 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	-	-	-	10,96
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	-	-	-	10,35
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	0,79	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	Taxa de Administração	0,5%	Custodiante	Itaú Unibanco SA
Aplicação inicial	R\$ 20.000,00	Taxa de Perf.	20% Over CDI	Administrador	Intrag DVTM
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Perfil de Risco	Médio Risco	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00	Classificação	Longo Prazo	Auditor	Ernst & Young Auditores
Cotização Aplicação	D+0	IR sobre o rendimento	Até 180 dias 22,5%	Classificação Anbima	RF Duração Livre Crédito Livre
Resgate	D+29 Corridos		De 181 dias a 360 dias 20%	Código Anbima	523666
			De 361 dias a 720 dias 17,5% Acima de 720 dias 15%	Dados Bancários	Banco: Itaú (341) Agência: 8541
					Conta: 0044542 Dígito: 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.

Autorregulação ANBIMA



Alameda Rio Branco , 275 - 1º Andar São Paulo - São Paulo - O1217-011
SAC: 0800-727-8736 (J0800-727-8736 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
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 segor 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 dal decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Documentos legals deste fundo como regulamento exposto aos mercados de taxas de juros e indices 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, podeva ver-se