

COMENTÁRIO MENSAL

A deterioração do cenário macroeconômico, refletiu-se na desvalorização do câmbio, na perspectiva de aumentos adicionais da Selic e também na desvalorização de ativos de risco, inclusive em ativos de crédito privado de empresas mais alavancadas.

O fundo teve resultado negativo vindo das posições de renda fixa e crédito privado. Na renda fixa, apesar das posições pequenas aplicadas acima do benchmark, sofremos após mais um movimento grande de abertura no juro real. No crédito, os spreads abriram de forma pulverizada e sem grande intensidade.

O cenário para 2025 é de uma “fuga para a qualidade”, acentuando ainda mais a divergência de spreads entre high yield e high grade. Nos ativos high grade de infraestrutura, ativos com um nível de juro real alto devem atrair investidores e comprimir spreads (em relação a NTN-B), dado o nível das taxas e as perspectivas do resultado líquido considerando-se a isenção fiscal. Já nos high yield, os investidores deverão ficar cautelosos conforme vejamos eventos de recuperação judicial com maior frequência.

POSICIONAMENTO ATUAL

O duration do fundo está em 2,0 anos, em linha com o duration do IMAB5.

O spread médio da carteira de crédito está em 10bps, com prazo médio de 3,3 anos.

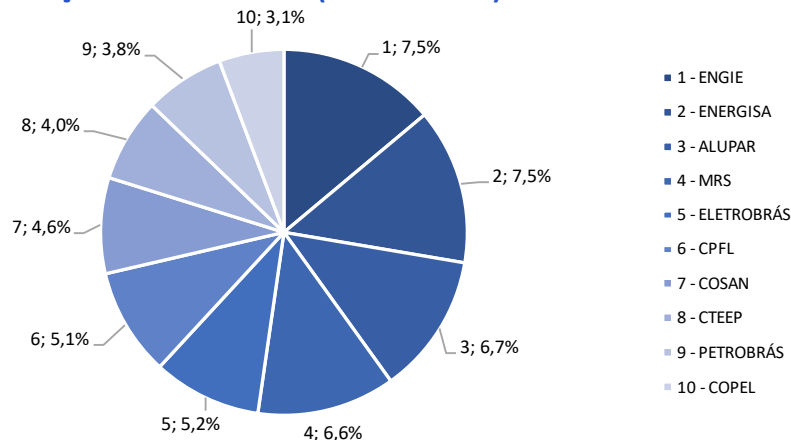
A alocação de crédito está em 69% do PL, em 24 emissores.

ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

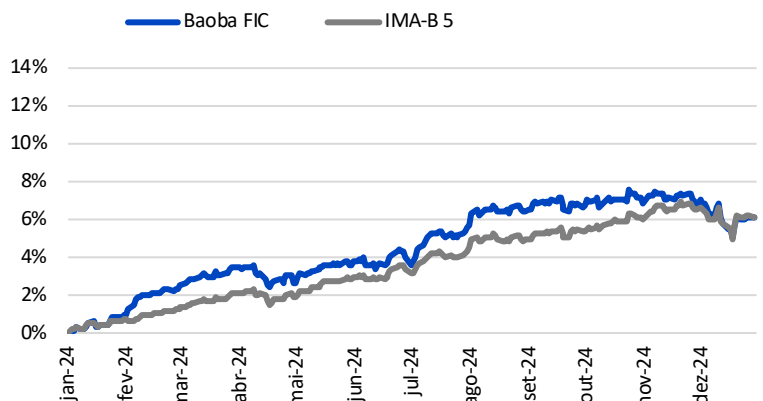
	12 Meses
Retorno Baoba FIC (%)	10,79
IMA-B 5 (%)	9,66
No. de Meses Positivos	9
No. de Meses Negativos	3
Meses Acima do IMA-B 5	6
Meses Abaixo do IMA-B 5	6
Maior retorno mensal	1,61%
Menor retorno mensal	-0,78%
Volatilidade (1)	2,57%
PL Atual (31/12/2024)	R\$ 43.578.687,00
PL Médio (12 meses)	R\$ 30.897.361,26

(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.

POSIÇÃO POR EMISSOR (10 MAIORES)



RENTABILIDADE ACUMULADA (DESDE O INÍCIO)



OBJETIVO

Se propõe a superar o benchmark IMA-B5, através de ativos ligados ao segmento de infraestrutura.

PÚBLICO-ALVO

O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento e de pessoas físicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas direta ou indiretamente a eles ligadas.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos preponderantemente em debêntures e outros ativos de infraestrutura que atendam aos requisitos de isenção estabelecidos na Lei nº 12.431, não podendo ser inferior a 85% do valor do patrimônio líquido do FUNDO

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Baoba FIC	0,88	1,61	0,91	-0,78	1,07	0,25	1,47	0,86	0,21	0,45	-0,35	-0,61	6,11
	IMA-B 5	0,68	0,59	0,77	-0,20	1,05	0,39	0,91	0,59	0,40	0,74	0,36	-0,28	6,16
2023	Baoba FIC	-	-	-	0,49	1,14	1,56	1,37	1,00	0,08	-0,59	2,51	1,86	9,79
	IMA-B 5	1,40	1,41	1,52	0,90	0,57	1,05	0,97	0,61	0,13	-0,31	1,80	1,46	12,13
2022	Baoba FIC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	IMA-B 5	0,11	1,06	2,61	1,56	0,78	0,33	0,01	0,00	0,42	1,91	-0,33	0,94	9,78

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	31/03/2023	Taxa de Administração	0,60% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Administrador		Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00	Gestor		Gestor	Porto Seguro Investimentos LTDA.
Movimentação mínima	R\$ 100,00	Auditor		Auditor	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda
Saldo mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de de Perf.	20% da rentabilidade do FUNDO que exceder a 100% da variação do Índice de Mercado ANBIMA "IMA-B5", apurado pela ANBIMA.	Dados Bancários	Porto Baobá Fic De Fundos Incentivados De Investimento Em Deb de Infraestrutura RF CP LP
Resgate	Cotização em D+30 (Corridos)	Tributação	Isento de IR para pessoa física	CNPJ:	50.037.999/0001-11
	Financeiro em D+1 (útil) da conversão da cota.			BTG (208):	Ag: 0001 C/C: 531199-7
	Cota de Fechamento				

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: 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. 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 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.

