

OBJETIVO

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

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

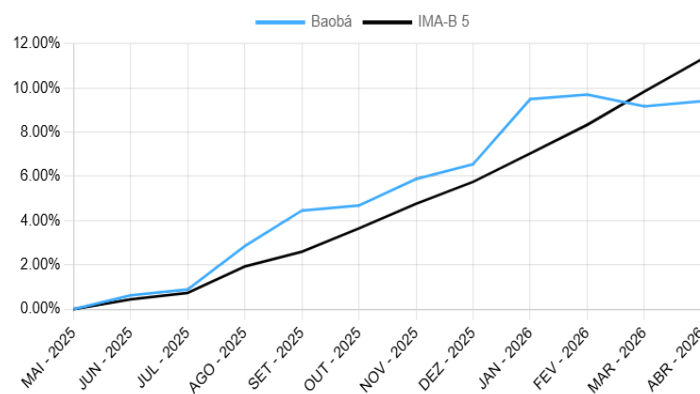
PÚBLICO-ALVO

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

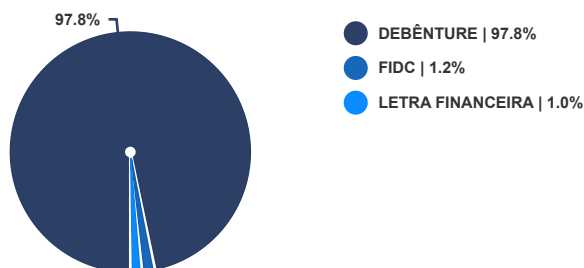
ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

| Estatísticas de Desempenho | 12 Meses | 24 Meses |
|-----------------------------|-------------------|----------|
| Rentabilidade(%) | 10,31 | 20,34 |
| IMA-B5(%) | 12,37 | 22,37 |
| Nº de Meses Positivos | 11 | 21 |
| Nº de Meses Negativos | 1 | 3 |
| Meses Acima do IMA-B5 | 5 | 10 |
| Meses Abaixo do IMA-B5 | 7 | 14 |
| Maior Retorno Mensal | 2,76% | 2,76% |
| Menor Retorno Mensal | -0,48% | -0,61% |
| Volatilidade ¹ | 2,74% | 2,86% |
| Tracking Error ² | 1,54% | 1,38% |
| PL Atual (30/05/2026) | R\$ 43.797.299,68 | |
| PL Médio (12 meses) | R\$ 41.199.587,54 | |

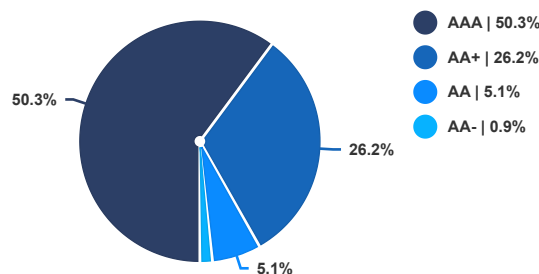
RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO

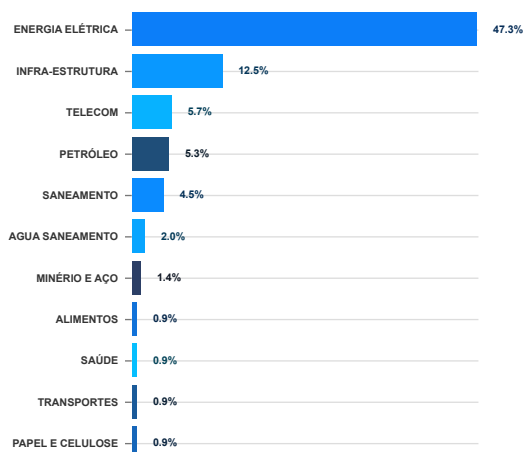


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

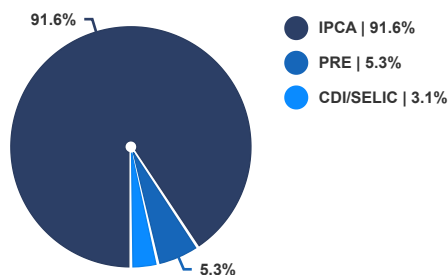


Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P, Fitch e Moody's.

COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



As posições em prefixado e IPCA possuem hedge.

COMENTÁRIO MENSAL

Em maio, o Fundo Porto Baobá apresentou uma rentabilidade de 0,76%, o que representa um resultado 0,16% abaixo do seu benchmark (IMA-B 5 - 16 bps). A estratégia de renda fixa ativa foi detratora, enquanto a carteira de crédito apresentou resultado positivo no mês.

Estratégia de Renda Fixa: O cenário para os ativos de risco no Brasil tornou-se mais complexo em maio devido a novas incertezas. A mudança no panorama político, com o envolvimento de figuras da oposição, reduziu as expectativas do mercado em relação a um futuro ajuste fiscal, o que pressionou a alta das taxas de juros de longo prazo. No cenário externo, o prolongamento do conflito entre os EUA e o Irã dissipou as esperanças de que o choque de preços seria apenas temporário. Internamente, a inflação resiliente, a economia aquecida e o aumento dos gastos fiscais no período pré-eleitoral limitaram o espaço para que o Banco Central reduzisse a taxa Selic, atualmente fixada em 14,50% ao ano. Essa perspectiva de juros altos e restritivos impactou fortemente o mercado: a moeda brasileira desvalorizou cerca de 1,5%, enquanto o Ibovespa acumulou perdas superiores a 7%, prejudicado pela fuga de capital estrangeiro e pela preferência global por investimentos no setor de inteligência artificial. Diante dessa conjuntura desafiadora, o fundo manteve suas posições majoritariamente aplicadas em juros nominais, acreditando na continuidade da atual política de calibragem monetária. A gestão, no entanto, segue vigilante aos desdobramentos políticos e econômicos.

Estratégia de Crédito Privado: Na carteira de crédito, os principais destaques positivos do período foram Hapvida e Raizen. Ao longo de maio, os spreads de crédito de infraestrutura iniciaram o mês pressionados por uma espiral negativa de resgates relevantes e aberturas de taxas, mas encerraram o período com uma melhora nessa dinâmica, a qual acreditamos que irá persistir. De fevereiro até maio, observamos um movimento de abertura de spreads superior a 80 pontos-base (bps), acompanhado pela elevação dos níveis de juro real. Com isso, os spreads "gross up" (que consideram o benefício fiscal) tornaram-se muito atraentes. Aproveitamos essa janela de oportunidade nos últimos meses para adquirir excelentes ativos de empresas de capital aberto, com sólida governança e balanços saudáveis, a preços que não observávamos no mercado há muito tempo. A partir de agora, com a entrada de grandes investidores institucionais na compra desses ativos high grade, projetamos uma tendência de reversão desse movimento de abertura, mesmo diante da perspectiva de que a captação da indústria de fundos como um todo permaneça negativa

POSICIONAMENTO ATUAL

Nos últimos meses, aumentamos a alocação do fundo em ativos isentos, bem como a *duration* média dessa parcela da carteira. Com os sinais mais claros de reversão da abertura de *spreads*, devemos seguir na direção de ampliar a alocação em crédito e o prazo médio da carteira, mantendo rigorosa disciplina na seleção de ativos com bons fundamentos de crédito.

Alocação em Crédito: 94% do Patrimônio Líquido, pulverizado em 37 emissores;

Duration: 2,8 anos (0,9 ano acima do IMA-B 5); **Prazo Médio do Crédito:** 4,6 anos;

Spread de Crédito (Bruto): 47 bps.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
|---------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| 2026 | 2,76 | 0,19 | -0,48 | 0,21 | 0,83 | - | - | - | - | - | - | - | 3,52 |
| IMA-B 5 | 1,20 | 1,22 | 1,39 | 1,32 | 0,97 | - | - | - | - | - | - | - | 6,25 |
| 2025 | 2,08 | 1,10 | 0,31 | 2,63 | 0,36 | 0,63 | 0,26 | 1,94 | 1,56 | 0,22 | 1,15 | 0,63 | 13,63 |
| IMA-B 5 | 1,88 | 0,65 | 0,55 | 1,76 | 0,62 | 0,45 | 0,29 | 1,18 | 0,66 | 1,03 | 1,08 | 0,95 | 11,65 |
| 2024 | 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 | - | - | - | 0,49 | 1,14 | 1,56 | 1,37 | 1,00 | 0,08 | -0,59 | 2,51 | 1,86 | 0,00 |
| IMA-B 5 | - | - | - | 0,90 | 0,57 | 1,05 | 0,97 | 0,61 | 0,13 | -0,31 | 1,80 | 1,46 | 0,00 |

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

| | | | | | |
|---------------------|---------------|-----------------------|-----------------|----------------------|---|
| Data de Início | 31/03/2023 | Taxa de Administração | 0,6% | Custodiante | Banco BTG |
| Aplicação inicial | R\$ 1.000,00 | Taxa de Perf. | 20% Over Ima-B5 | Administrador | BTG Pactual Serviços Financeiros |
| Movimentação Mínima | R\$ 100,00 | Perfil de Risco | Médio Risco | Gestor | Porto Seguro Investimento Ltda |
| Saldo Mínimo | R\$ 1.000,00 | Classificação | Renda Fixa | Auditor | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda |
| Cotização Aplicação | D+0 | IR sobre o rendimento | - | Classificação Anbima | Duração Livre Crédito Livre |
| Resgate | D+30 Corridos | | | Código Anbima | - |
| | | | | Dados Bancários | Banco: BTG (208) Agência: 0001 Conta: 531199 Digito: 7 |
| | | | | CNPJ do Fundo | 50.037.999/0001-11 |

DIVERSIFIQUE SEUS INVESTIMENTOS COM A GENTE.

Al. 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

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. 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 desajustes, prejudicando a rentabilidade, e enfrentar dificuldade para honrar resgates, ficando o FUNDO passível de fechamento para novas aplicações ou para resgates. CREDITO - 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 cotista (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.

