Porto Baobá FIC Incentivados Debêntures de Infra

Duração Livre Crédito Livre - 09/2026

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

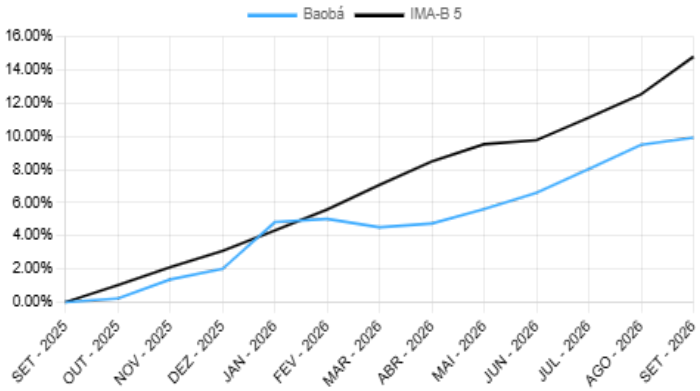
O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos preponderantemente em debêntures e outros ativos de infraestrutura que atendam aos requisitos de isenção estabelecidos na Lei nº 12.431, não podendo ser inferior a 85% do valor do patrimônio líquido do FUNDO

ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

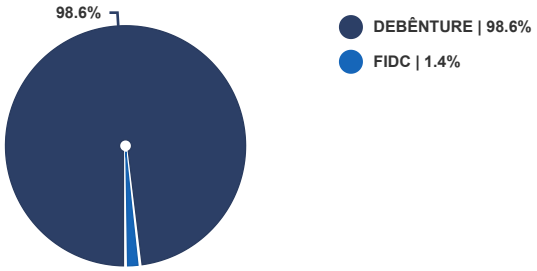
Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses
Rentabilidade(%)	9,92	21,82
IMA-B5(%)	14,80	25,35
Nº de Meses Positivos	11	21
Nº de Meses Negativos	1	3
Meses Acima do IMA-B5	5	11
Meses Abaixo do IMA-B5	7	13
Maior Retorno Mensal	2,76%	2,76%
Menor Retorno Mensal	-0,48%	-0,61%
Volatilidade[1]	2,93%	2,89%
PL Atual (30/09/2026)	R$ 46.427.287,91	
PL Médio (12 meses)	R$ 43.173.498,51	

[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.

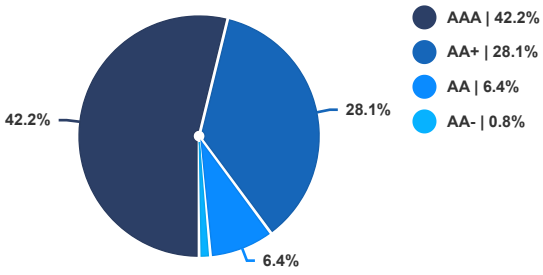
RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO

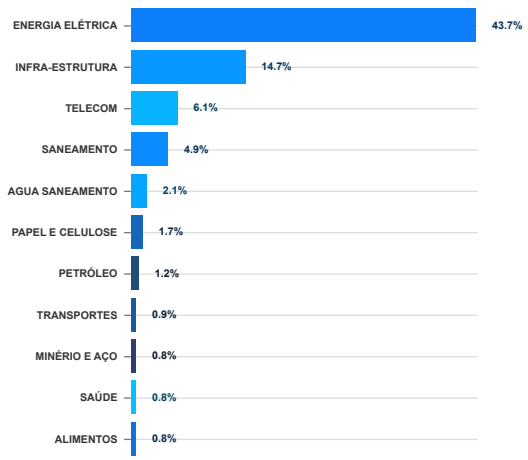


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

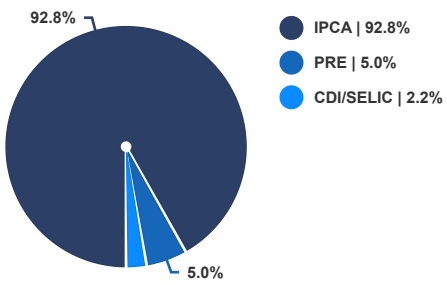


Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P, Fitch e Moodys.

COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



As posições em prefixado e IPCA possuem hedge.

Porto Baobá FIC Incentivados Debêntures de Infra

Duração Livre Crédito Livre - 09/2026

COMENTÁRIO MENSAL

Em setembro, o Fundo **Porto Baobá** apresentou uma rentabilidade de **0,40%**, o que representa um resultado **1,58% abaixo do seu benchmark** (IMA-B 5 - 158 bps). A estratégia de crédito foi destaque negativo no mês. **Estratégia de Renda Fixa:**As taxas de juros longas globais sofreram forte elevação, impulsionadas por incertezas fiscais nos países desenvolvidos e pelo aperto monetário na Europa e nos EUA, atingindo patamares não vistos desde o início dos anos 2000. Em dinâmica descorrelacionada do exterior, o mercado local foi guiado pelo acirramento da corrida eleitoral. A ascensão da oposição favoreceu os ativos brasileiros: o Ibovespa avançou 5% e a curva de juros achatou expressivamente, com recuo de cerca de 60 bps nos vértices longos. Em outubro, o foco estará no resultado do primeiro turno eleitoral e em seus desdobramentos locais. Em paralelo, a gestão seguirá monitorando os dados de inflação, atividade econômica e a pressão das taxas de juros globais. **Estratégia de Crédito Privado:** A dinâmica de abertura gradual dos spreads, observada nos dois meses anteriores a setembro, deu lugar a uma forte correção de preços na classe de ativos. O Índice de Debêntures Incentivadas da ANBIMA atingiu o maior spread do ano, próximo de 60 bps, acumulando uma abertura superior a 30 bps no mês. 96% dos papéis marcados pela ANBIMA apresentaram abertura de spread, com 90% da amostra abrindo mais de 10 bps. A fragilidade técnica do mercado se intensificou ao longo do período: a manutenção de fluxos de captação negativos reduziu a demanda por papéis incentivados, enquanto as novas ofertas continuaram represadas nos balanços dos bancos coordenadores. A combinação desses fatores resultou em um ambiente de sobreoferta de ativos e crescente pressão vendedora em virtude dos resgates contratados na indústria. Esse movimento desfavorável de abertura de spreads persiste, e o ritmo de resgates tende a ganhar força diante do impacto na rentabilidade média dos fundos

POSICIONAMENTO ATUAL

Ao longo do mês, adotamos uma postura defensiva, reduzindo a alocação em ativos incentivados e encurtando o prazo médio da carteira para resguardar a rentabilidade do fundo. Prospectivamente, ainda que o nível de desconto da classe tenha retornado a patamares atrativos, manteremos a cautela. A evolução do fluxo de resgates será o fator determinante para a trajetória dos spreads nos próximos meses.

Alocação em Crédito: 90% do Patrimônio Líquido, pulverizado em 45 emissores;

Alocação em Debêntures Incentivadas: 86% do Patrimônio Líquido (x 91% em 31/ago)

Duration: 2,6 anos (0,5 ano acima do IMA-B 5)

Prazo Médio do Crédito: 4,8 anos

Spread de Crédito (Bruto): 93 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	0,93	1,35	1,35	0,40	-	-	-	7,76
IMA-B 5	1,20	1,22	1,39	1,32	0,97	0,22	1,24	1,28	2,01	-	-	-	11,37
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	-	-	-	0,00	1,14	1,56	1,37	1,00	0,08	-0,59	2,51	1,86	0,00
IMA-B 5	-	-	-	0,00	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
Aplicação inicial	R$ 1.000,00
Movimentação Mínima	R$ 100,00
Saldo Mínimo	R$ 1.000,00
Cotização Aplicação	D+0
Resgate	D+30 Corridos

Taxa de Administração	0,6%
Taxa de Perf.	20% Over Ima-B5
Perfil de Risco	Médio Risco
Classificação	Renda Fixa
Tributação	Isento
IR sobre o rendimento	-

Custodiante	Banco BTG
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros
Gestor	Porto Seguro Investimento Ltda
Auditor	Deloiitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda
Classificação Anbima	Duração Livre Crédito Livre
Código Anbima	-
Dados Bancários	Banco: BTG (208) Agência: 0001 Conta: 531199 Dígito: 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 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.