Porto Baobá FIC Fundos Incentivados de Investimento em Debêntures de Infra RF CP LP

Duração Livre Crédito Livre - 11/2025



OBJETIVO

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

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

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

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

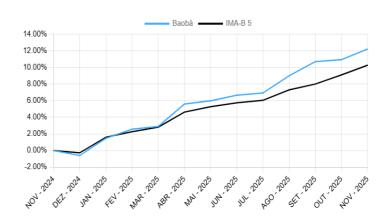
PÚBLICO-ALVO

ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

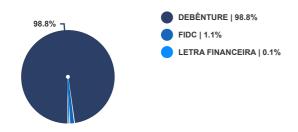
| Estatísticas de Desempenho | 12 Meses | 24 Meses | | |
|----------------------------|-------------------|----------|--|--|
| Rentabilidade(%) | 12,23 | 22,04 | | |
| IMA-B5(%) | 10,29 | 19,13 | | |
| N° de Meses Positivos | 11 | 21 | | |
| N° de Meses Negativos | 1 | 3 | | |
| Meses Acima do IMA-B5 | 7 | 14 | | |
| Meses Abaixo do IMA-B5 | 5 | 10 | | |
| Maior Retorno Mensal | 2,63% | 2,63% | | |
| Menor Retorno Mensal | -0,61% | -0,78% | | |
| Volatilidade ¹ | 2,73% | 2,60% | | |
| PL Atual (30/11/2025) | R\$ 40.844.497,21 | | | |
| PL Médio (12 meses) | R\$ 38.948.618,14 | | | |

¹Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

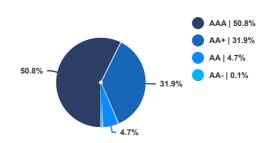
RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO

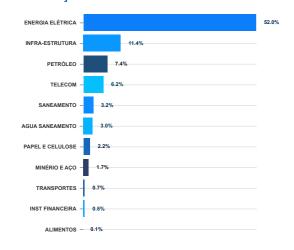


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

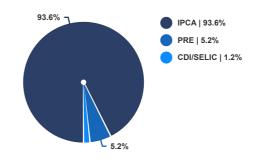


Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P, Fitch e Moodys.

COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



As posições em prefixado e IPCA possuem hedge.

Porto Baobá FIC Fundos Incentivados de Investimento em Debêntures de Infra RF CP LP

Duração Livre Crédito Livre - 11/2025



COMENTÁRIO MENSAL

Em novembro, o Fundo Porto Baobá rendeu 1,15%, resultado 0,07% acima do seu benchmark. O desempenho foi impactado negativamente pela estratégia de crédito privado, enquanto a gestão ativa de renda fixa teve uma contribuição bem positiva. Estratégia de Renda Fixa: O resultado positivo do período foi impulsionado, principalmente, pelas posições aplicadas em juros nominais de até dois anos. Com a postura mais acomodatícia do Banco Central (BC), a inflação benigna (controlada), a desaceleração da atividade econômica e a estabilidade do Real, tem aumentado a probabilidade de o ciclo de corte da taxa Selic ser iniciado já em janeiro. Nossa estratégia atual é a manutenção de posições aplicadas em: Juro Nominal Curto (2-3 anos): Posicionamento que deve se beneficiar do ciclo de queda de juros que se aproxima; Juro Real Longo (7-10 anos): Também visando o benefício da queda da Selic. Adicionalmente, estamos taticamente vendidos no juro real curto, como forma de proteção contra o potencial recuo da inflação no curto prazo.

Estratégia de Crédito: Continuamos a observar um movimento de abertura dos spreads de crédito no mercado de infraestrutura, mas em menor intensidade se comparado ao mês de outubro. As novas emissões, mesmo precificadas abaixo das taxas das NTNBs, têm encontrado baixa demanda, inclusive para nomes de maior qualidade. Em muitos casos, os bancos coordenadores precisaram aplicar deságios no preço dos papéis para atrair algum interesse, mas, ainda assim, acabaram carregando uma parcela significativa das emissões em seus balanços. Observamos que o ano de 2025 foi marcado por um intenso fluxo de captação na indústria de crédito privado, gerando um excesso de liquidez que levou a precificações que, em alguns casos, beiraram o exagero. No caso específico dos Fundos de Infraestrutura, a captação se concentrou em veículos com hedge (benchmark CDI), que historicamente apresentam baixa volatilidade e alto retorno em períodos de fechamento de spread. Nos últimos dois meses, no entanto, a abertura de spreads resultou na devolução de parte dos ganhos acumulados e em um aumento da volatilidade desses fundos. Esse cenário tem se refletido também na captação da indústria, que passou de um patamar muito positivo para um fluxo levemente negativo. Com isso, o mercado secundário tem oferecido maiores oportunidades.

POSICIONAMENTO ATUAL

Duration: 3,2 anos (1,0 ano acima da duration do IMA-B 5);

Alocação em Crédito: 92% do Patrimônio Líquido (PL), distribuída em 35 emissores;

Spread de Crédito (Bruto): -29 bps;

Prazo Médio do Crédito: 4,4 anos

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
|------------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| 2025 | 2,08 | 1,10 | 0,31 | 2,63 | 0,36 | 0,63 | 0,26 | 1,94 | 1,56 | 0,22 | 1,15 | - | 12,92 |
| 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 | - | 10,60 |
| 2024 | 0,59 | 1,61 | 0,91 | -0,78 | 0,76 | 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 | 1,32 | 1,30 | 1,65 | 0,49 | 1,14 | 0,71 | 1,37 | 1,00 | 0,08 | -0,59 | 2,51 | 1,39 | 11,86 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,04 | -0,20 | 1,68 | 2,54 |
| IMA-B 5 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,32 | -0,33 | 0,94 | 1,93 |

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 |
| Movimentação Mínima | R\$ 100,00 | Perfil de Risco | Médio Risco | | Financeiros |
| Saldo Mínimo | R\$ 1.000,00 | Classificação | Renda Fixa | Gestor | Porto Seguro Investimento Ltda |
| Cotização Aplicação | D+0 | IR sobre o rendimento | - | Auditor | Deloiitte Touche Tohmatsu |
| Resgate | D+30 Corridos | | | | 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 - Q4538-133
\$AC:: 0800-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 208000-727-72630 / 20800