

OBJETIVO

Proporcionar rentabilidade superior ao IMA-B5 em um horizonte de médio e longo prazo.

PÚBLICO-ALVO

Pessoas físicas e jurídicas, EFPC e RPPS.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FUNDO tem como objetivo investir seus recursos em fundos classificados como "Renda Fixa". Estes fundos, por sua vez, devem alocar um mínimo de 80% de seu patrimônio em ativos de renda fixa relacionados diretamente, ou via derivativos, ao fator de risco que nomeia a classe. A meta de rentabilidade do FUNDO é superar a performance do índice IMA-B5, mas sua rentabilidade líquida será afetada pelos custos e despesas, como a taxa de administração. Além disso, o próprio FUNDO deve garantir que, no mínimo, 80% de seu patrimônio total, direta ou indiretamente, seja investido em: títulos da dívida pública federal, ativos financeiros de renda fixa de baixo risco de crédito, ou cotas de fundos de índices que invistam de forma preponderante nos ativos já citados.

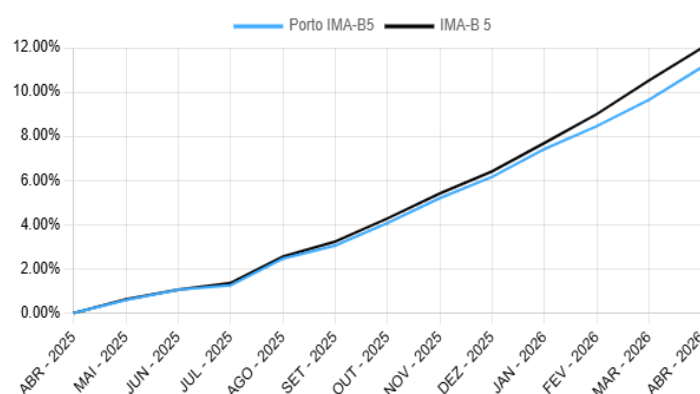
ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses
Rentabilidade(%)	11,11	21,34
IMA-B5(%)	11,98	22,47
Nº de Meses Positivos	12	23
Nº de Meses Negativos	0	1
Meses Acima do IMA-B5	4	10
Meses Abaixo do IMA-B5	8	14
Maior Retorno Mensal	1,33%	1,97%
Menor Retorno Mensal	0,20%	-0,41%
Volatilidade ¹	1,89%	2,14%
Tracking Error ²	0,24%	0,21%
PL Atual (30/04/2026)	R\$ 463.068.134,54	
PL Médio (12 meses)	R\$ 454.423.219,38	

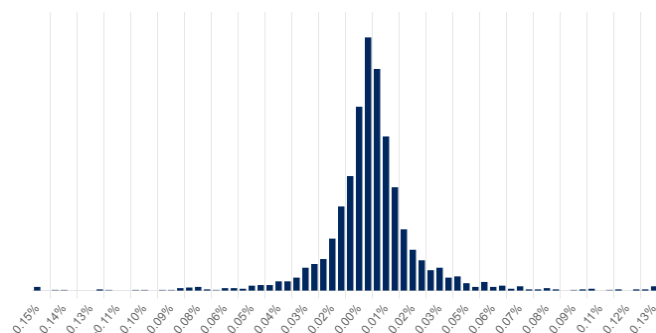
¹Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

²O tracking error mede o desvio-padrão da diferença entre os retornos do portfólio e os do benchmark.

RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)

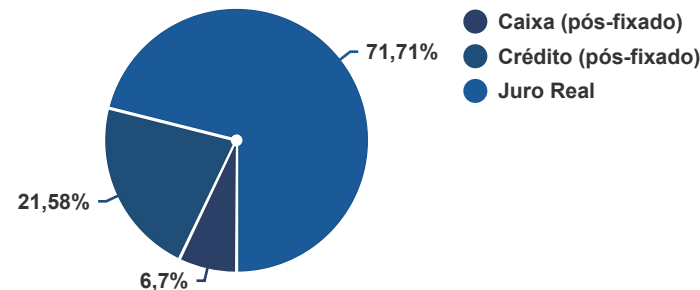


DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS NOMINAIS DIÁRIOS



Distribuição de retornos diários nominais em absoluto.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



COMENTÁRIO MENSAL

A instabilidade geopolítica decorrente do impasse entre EUA e Irã continuou a ditar a dinâmica dos ativos de risco globais em abril. Nesse contexto, o barril de petróleo manteve-se como o principal vetor dos preços. A primeira quinzena do mês foi marcada por um tom de otimismo quanto a um possível desfecho que permitisse a reabertura de Hormuz. Esse cenário trouxe alívio substancial aos mercados, beneficiando especialmente a renda fixa local; o contrato de DI futuro com vencimento em janeiro de 2029 chegou a recuar mais de 50 pontos base no período. Contudo, a segunda metade de abril foi dominada pela frustração diante da ausência de um acordo. O recrudescimento das tensões provocou um movimento de aversão ao risco similar ao observado no início de março, levando o contrato de DI Jan/29 a devolver todos os ganhos registrados no início do mês. Apesar da elevada incerteza, o BC deu continuidade ao ciclo de flexibilização monetária com um corte de 25 bps, situando a taxa Selic em 14,50% a.a. A autoridade monetária adotou uma comunicação mais austera, reconhecendo a deterioração do cenário inflacionário e sinalizando vigilância estrita à evolução dos dados. Embora o BC mantenha a confiança no caráter restritivo da política atual, o mercado demonstrou ceticismo: as curvas futuras de juros reduziram as apostas de novos cortes, enquanto as expectativas de inflação no Focus para o horizonte relevante sofreram uma piora sensível. Em contrapartida, o Real apresentou uma performance resiliente, encerrando o mês abaixo do patamar de R\$ 5,00/USD.

POSICIONAMENTO ATUAL

A continuidade do conflito por tempo mais prolongado demanda uma postura ainda de cautela nos portfólios, e posições ligadas ao juro real tem se mostrado resilientes em um ambiente de piora nas expectativas de inflação.

Na estratégia de crédito privado, o fundo apresentou performance positiva na carteira de crédito (+8 bps), com destaque para a recuperação parcial de Hapvida e Assaí. O portfólio segue com perspectivas positivas de recuperação nos próximos meses.

O fundo apresentou rentabilidade de 1,33% em abril, contra o benchmark IMA-B5 de 1,32%. Com a persistência nas tensões no Oriente Médio e a piora estrutural da inflação, a gestão optou por zerar a posição vendida na NTN-B 2026 em relação ao benchmark, movimento que se mostrou acertado dada a abertura relevante da inflação implícita no vértice a consequente redução de mais de 60bps no papel. Seguindo a mesma linha, as posições under benchmark foram reduzidas também nos vértices 2027 e 2028, enquanto nos mantivemos construtivos com durations mais longas, portanto seguimos carregando posições over benchmark.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	1,19	0,96	1,10	1,33	-	-	-	-	-	-	-	-	4,66
IMA-B5	1,20	1,22	1,39	1,32	-	-	-	-	-	-	-	-	5,23
2025	1,97	0,54	0,59	1,83	0,59	0,46	0,20	1,19	0,58	0,99	1,08	0,91	11,47
IMA-B5	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	0,72	0,62	0,82	-0,14	1,07	0,41	0,90	0,62	0,39	0,68	0,27	-0,41	6,11
IMA-B5	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	1,30	1,52	1,54	0,76	0,66	1,11	0,97	0,68	0,13	-0,29	1,79	1,45	12,24
IMA-B5	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

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	01/03/2016	Taxa de Administração	0,40%	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação inicial	R\$ 1.000,00(*)	Taxa de Perf.	20,00% sobre o que exceder 100,00% da variação do IMA-B5	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Perfil de Risco	Médio Baixo Risco	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00	Classificação	Longo Prazo	Auditor	Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda.
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	IR sobre o rendimento	Até 180 dias 22,5% De 181 dias a 360 dias 20% De 361 dias a 720 dias 17,5% Acima de 720 dias 15%	Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest
Resgate	D+0 Úteis da solicitação			Código Anbima	427950
				Dados Bancários	Banco: Itau (341) Agência: 8541 Conta: 27123 Digito: 8
				CNPJ do Fundo	24.011.864/0001-77

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.

Av. Brig. Faria Lima, 3311 - Térreo São Paulo - SP - 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 poder (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.

