# Porto Seguro IMA-B5 FICFI RF LP

Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest - 11/2025



#### **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**

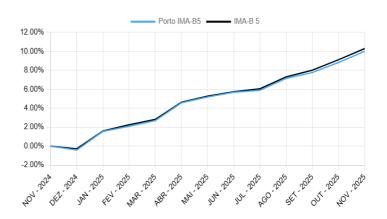
O FUNDO tem como objetivo investir seus recursos em fundos classificados como "Renda Fixa". Estes fundos, por sua vez, devem alocar um mínimo de 80% de seu patrimônio em ativos de renda fixa relacionados diretamente, ou via derivativos, ao fator de risco que nomeia a classe. A meta de rentabilidade do 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(%)	10,01	18,92		
IMA-B5(%)	10,29	19,13		
N° de Meses Positivos	11	22		
N° de Meses Negativos	1	2		
Meses Acima do IMA-B5	6	13		
Meses Abaixo do IMA-B5	6	11		
Maior Retorno Mensal	1,97%	1,97%		
Menor Retorno Mensal	-0,41%	-0,41%		
Volatilidade <sup>1</sup>	2,25%	1,98%		
Tracking Error <sup>2</sup>	0,18%	0,16%		
PL Atual (30/11/2025)	R\$ 467.345.511,9			
PL Médio (12 meses)	R\$ 407.272.770,08			

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup>Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

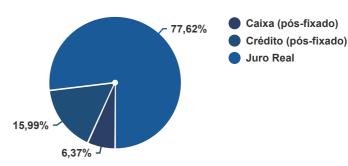
# **RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)**



# DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS NOMINAIS DIÁRIOS

# ARIOS

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



Distribuição de retornos diários nominais em absoluto

#### **COMENTÁRIO MENSAL**

Novembro foi positivo para ativos locais, impulsionado por fatores idiossincráticos. Nos EUA, o mês foi de poucos indicadores devido ao shutdown, o qual foi encerrado na segunda quinzena, mas afetou o calendário de divulgação dos dados econômicos. O movimento do juro externo foi ditado pelo Fed, que, apesar de dividido, sinalizou corte em dezembro, aliviando a curva prefixada, tendo o receio de bolha em empresas de inteligência artificial limitado os ganhos das bolsas americanas. No Brasil, os ganhos nos ativos de risco vieram da política monetária. O BC suavizou sua retórica dura, dando sinais iniciais de queda de juros. A inflação no horizonte relevante cedeu (3,40% para 3,30%), e o BC indicou que o período "bastante prolongado" de manutenção da Selic começou após a última alta, além de admitir as melhoras da inflação corrente e nas expectativas. O mercado conheceu o IPCA de setembro, que surpreendeu positivamente, vindo bem abaixo das expectativas de mercado e com uma abertura positiva para serviços e núcleos, componentes que o BC acompanha com preocupação, o que ajudou no fechamento do juro local. Apesar da mais um mês de abertura relevante no juro real até o ano 2028, conseguimos defender as posições ativas com shorts contra o benchmark nos vencimentos mais curtos e over nos mais longos (do IMAB-5), que fecharam no mês, com isso o fundo encerrou o mês com resultado nominal de 1,083% (100,7% do IMA-B5). O destaque positivo ficou com tanto pelas as posições shorts curtas, quanto as posições over benchmark mais longas, ambos contribuindo positivamente para a geração de albha.

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

# Porto Seguro IMA-B5 FICFI RF LP



#### **POSICIONAMENTO ATUAL**

Seguimos com as posições under o benchmark nas NTN-Bs mais curtas e over benchmark nas mais longas, em especial na NTN-B 2030, a mais longa do IMA-B5, acreditando que a proximidade do início do corte de juros possa destravar valor de forma significativa.

# HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	1,97	0,54	0,59	1,83	0,59	0,46	0,20	1,19	0,58	0,99	1,08	-	10,47
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	0,72	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-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	1,30	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-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	0,08	1,00	2,63	1,39	0,78	0,35	-0,12	0,13	0,42	1,84	-0,36	0,88	9,36
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 Aplicação inicial	01/03/2016 R\$ 1.000.00(*)	Taxa de Administração Taxa de Perf.	0,40% 20,00% sobre o que exceder	Custodiante Administrador	ITAU UNIBANCO SA Intrag DTVM	
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Taxa de Feri.	100,00% da variação do IMA-B5	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda	
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00	Perfil de Risco	Médio Baixo Risco	Auditor	Pricewaterhousecoopers	
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Classificação	Longo Prazo		Auditores Independentes Ltda.	
Resgate	D+0 Úteis da solicitação	IR sobre o rendimento	Até 180 dias 22,5% De 181 dias a 360 dias 20%	Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest	
			De 361 dias a 720 dias 17,5%	Código Anbima	427950	
			Acima de 720 dias 15%	Dados Bancários	Banco: Itau (341) Agência: 8541 Conta: 27123 Digito: 8	
				CNP.I 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 respates antes de 30 dias corridos da data de aplicação. (\*) Para aplicação fora do perfil Conta e Ordem e/ou Plataforma Conquista (Porto Seguro), aplicação inicial = R\$ 20.000,00

# **DIVERSIFIQUE SEUS** INVESTIMENTOS COM A GENTE.

Autorregulação ANBIMA



Av. Brig. Faria Lima, 3311 - Térreo São Paulo - SP - 04538-133

AC: 0800-727-2763 / 0800-727-830 A tendimento para deficientes Auditivos / Ouvidoria: 0800-727-1184 / (11) 3366-3184

E-mali: 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: Artes de investir, leia o Prospecto, o Formulairo 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 da mão é liquida 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 com o regulamento e outros, podem ser consultados nos seguinte endereço eletrônico www.portoseguroriovestimentos.com.br. RISCOS DE MERCADO - Em função de sua Politica de Investimento, a fundo de contrato de Sundo de sua postiva de sua social decorrentes. Não há garantia de que esta fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Documentos legais deste fundo