

OBJETIVO

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

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.

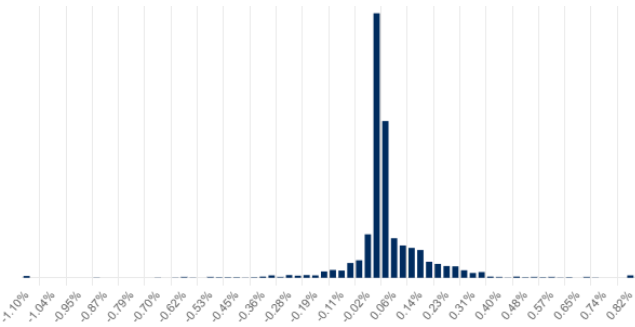
ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses
Rentabilidade(%)	10,62	18,85
IMA-B5(%)	10,91	19,15
Nº de Meses Positivos	12	22
Nº de Meses Negativos	0	2
Meses Acima do IMA-B5	5	12
Meses Abaixo do IMA-B5	7	12
Maior Retorno Mensal	1,83%	1,97%
Menor Retorno Mensal	0,20%	-0,41%
Volatilidade¹	1,75%	2,03%
Tracking Error²	0,15%	0,16%
PL Atual (28/01/2026)	R\$ 455.024.489,1	
PL Médio (12 meses)	R\$ 446.295.537,62	

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.

DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS NOMINAIS DIÁRIOS



Distribuição de retornos diários nominais em absoluto.

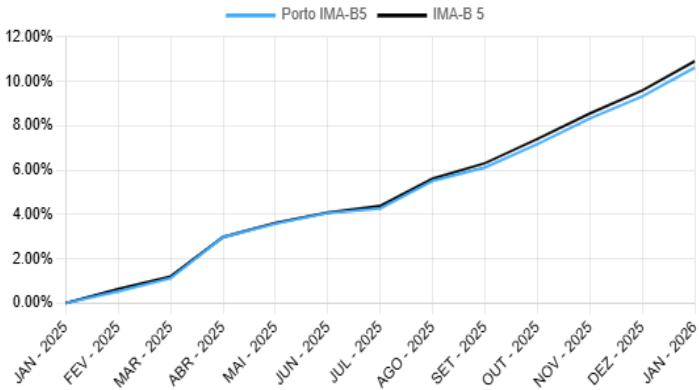
COMENTÁRIO MENSAL

Janeiro: Cenário Global e Local: Janeiro foi um mês positivo para os ativos locais, reflexo de componentes externos e domésticos. Observamos a continuidade da procura por ativos de risco em mercados emergentes, com o fluxo global favorecendo o desempenho das bolsas e moedas desses países, em especial os latino-americanos. Este desempenho ocorreu sob um pano de fundo em que o Fed optou pela manutenção da taxa de juros em sua primeira reunião do ano. O Fed adotou um discurso ligeiramente mais rígido do que o esperado pelo mercado, somado à incerteza sobre a futura presidência da instituição; ambos os fatores pressionaram a curva de juros, o que prejudicou as bolsas americanas. Adicionalmente, no Japão, as eleições antecipadas trouxeram preocupações sobre a aprovação de um pacote de expansão fiscal, atuando como mais um fator de incerteza a afetar o apetite por risco nos países desenvolvidos. **Cenário Doméstico e Curva de Juros:** Localmente, observamos mais um mês de inflação bem comportada e dados de atividade apontando desaceleração, principalmente na indústria. O real beneficiou-se da realocação de portfólios globais e apreciou 4% ao longo do mês. Esse cenário, somado às expectativas de inflação que continuam a ceder, permitiu que o BC sinalizasse prontidão para cortar a taxa básica de juros na próxima reunião. O movimento gerou um fechamento relevante dos juros nominais. Contudo, com a inflação controlada e a perspectiva de que a apreciação do real traga ainda mais desinflação à frente, o juro real apresentou um desempenho mais moderado; alguns vencimentos chegaram a abrir no mês, levando a um forte fechamento da inflação implícita.

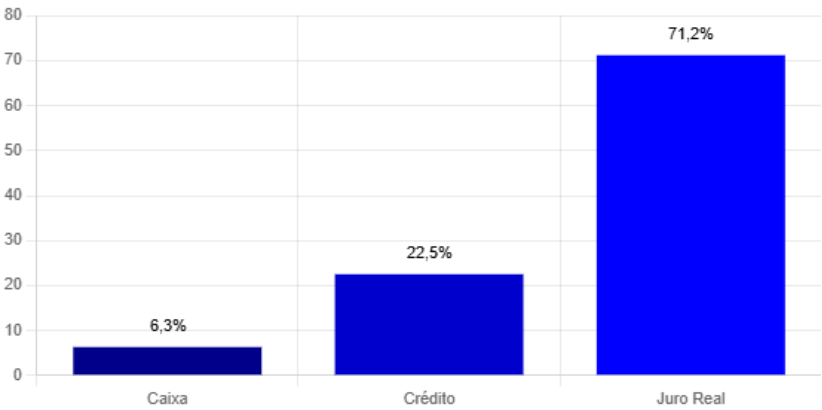
PÚBLICO-ALVO

Pessoas físicas e jurídicas, EFPC e RPPS.

RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



POSICIONAMENTO ATUAL

Performance e Atribuição: Com a perspectiva de corte iminente, os juros de curto e médio prazo apresentaram o maior fechamento (entre 30 e 50 bps), enquanto os vencimentos longos oscilaram entre 20 e 30 bps. Já nos papéis indexados, o desempenho foi misto, com variações entre abertura de 13 bps e fechamento de 11 bps. O fundo encerrou o mês com resultado nominal de 1,194% (99,1% do IMA-B5). O destaque positivo decorreu tanto das posições vendidas nos vencimentos curtos, quanto do crédito.

Posicionamento Atual: IMA-B5: Seguimos com o cenário base de que a inflação de curto prazo deve continuar a surpreender negativamente (para baixo). Esse argumento ganhou força após a expressiva apreciação do real neste início de ano, o que é prejudicial para os vencimentos mais curtos de juro real. Com a perspectiva de corte de juros, parte do valor do juro real de 3 a 5 anos pode ser destravado; é nestes vértices que carregamos alocações acima do benchmark, financiadas por posições short nos vencimentos mais curtos.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	1,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,19
IMA-B5	1,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,20
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 Dígito: 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 deságios, 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 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.

