

## COMENTÁRIO MENSAL

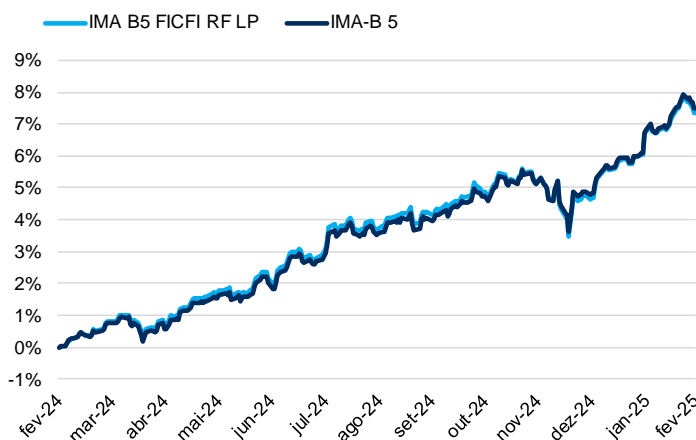
Após um início de ano positivo, fevereiro foi marcado por dois momentos distintos, uma primeira quinzena de ganhos para os ativos de risco e uma segunda quinzena de reversão, tendo o mês terminado com performance mista entre os ativos. No início do mês observamos dados de atividade continuando a surpreender negativamente, em especial os de serviço e comércio, levando o mercado a revisar a magnitude da alta na taxa básica de juros esperada para ao longo do ano para baixo, resultando em uma performance positiva para os ativos de risco locais, isso em ambiente de externo benigno, marcado por uma continuidade do retrocesso do “Trump Trade” – cenário que previa juros americanos mais elevados e um dólar globalmente mais forte – e também do arrefecimentos de riscos geopolíticos. Já na segunda quinzena do mês alguns fatores interromperam essa melhora, as grandes colocações de títulos públicos pelo tesouro deixaram um posicionamento técnico negativo e susceptível a correções mais fortes, sendo que o tema fiscal reacendeu, com a possibilidade de isenções com o intuito de segurar a inflação de alimentos entre outras notícias, gerando uma preocupação no mercado sobre a fraqueza do ministro Haddad e, conseqüentemente, sobre o futuro da pauta fiscal, isso em um ambiente externo menos benigno, com a iminência do início da imposição tarifas dos Estados Unidos sobre o México, Canadá e China, com vigência prometida para início de março.

Neste contexto os juros nominais apresentaram performance mista, com os vencimentos mais curtos fechando em torno de 10 bps, enquanto os longos abriram de 10 bps a 46 bps, isso com os juros reais curtos entre parados a 20 bps de abertura e os longos entre parados e fechando 7 bps, o real desvalorizou 0,70% no mês. Nosso fundo registrou retorno nominal de 0,536% (82,4% do CDI), com destaque para os ganhos em posições aplicadas em juros real do miolo do IMAB-5 e negativo para crédito, que apresentou abertura relevante de spread no mês.

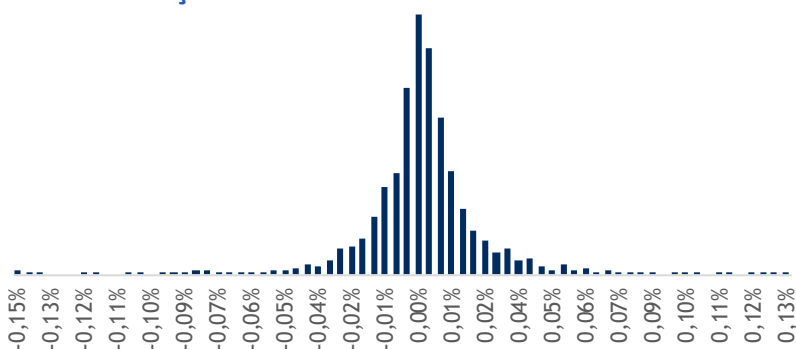
## POSICIONAMENTO ATUAL

Assim como em fevereiro continuamos acreditando em posições táticas over no juro real, agora com preferencial em vencimentos mais longos do IMAB-5, de modo a sair um pouco do ruído da possibilidade de medidas fiscais que afetem inflação curta e nos aproveitarmos do nível historicamente elevado do juro real.

## RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)

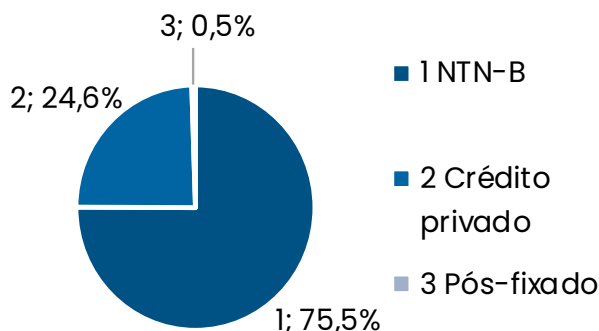


## DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS MENSAIS



\* Distribuição de retornos em relação ao benchmark.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



## ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
<b>Retorno IMA B5 FICFI RF LP (%)</b>	7,45	18,74
IMA-B 5	7,60	18,71
No. de Meses Positivos	10	21
No. de Meses Negativos	2	3
Meses Acima do IMA-B 5	7	15
Meses Abaixo do IMA-B 5	5	9
Maior retorno mensal	1,97%	1,97%
Menor retorno mensal	-0,41%	-0,41%
Volatilidade (1)	2,32%	2,08%
Tracking error (2)	0,17%	0,20%
PL Atual (28/02/2025)	R\$ 423.804.072	
PL Médio (12 meses)	R\$ 250.316.962	

(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.

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

## 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 pretende atingir seu objetivo investindo seus recursos em cotas de fundos de investimentos classificados como “Renda Fixa”, ou sintetizados via derivativos, à taxa de juros e/ou índices de preço, buscando rentabilidade superior ao do IMA-B5.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	IMA B5 FICFI RF LP	1,97	0,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,52
	IMA-B 5	1,88	0,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,55
2024	IMA B5 FICFI RF LP	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	IMA B5 FICFI RF LP	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	IMA B5 FICFI RF LP	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
2021	IMA B5 FICFI RF LP	0,14	-0,66	0,32	1,01	0,65	-0,09	0,05	0,13	0,94	-1,23	2,50	0,82	4,64
	IMA-B 5	0,11	-0,60	0,34	0,87	0,69	-0,13	0,03	0,15	1,00	-1,24	2,50	0,79	4,57

## PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	01/03/2016	Taxa de Administração	0,40% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$ 5.000,00(*)	Taxa de de Perf.	20,00% sobre o que exceder 100,00% da variação do IMA- B5	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	R\$100,00			Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Perfil de Risco	Médio Baixo Risco	Auditor	Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda.
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Tributação		Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.
Resgate		Classificação	Longo Prazo	Código Anbima	427950
	Cotização em D+0 Úteis da solicitação	IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%	Dados Bancários	Porto Seguro IMA- B5 FIC RF LP
	Financeiro D+1 (úteis) da cotização		De 181 dias a 360 dias .....20%	CNPJ:	24.011.864/0001-77
	Cota de Fechamento		De 361 dias a 720 dias...17,5%	Itau (34 1):	8541C/C: 27 123- 8
			Acima de 720 dias .....15%		

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. 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.

Al. Ribeiro da Silva, 275 – 1º andar São Paulo - SP - 01217-011/  
 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/ E-mail: relacionamento.investimentos@portoseguro.com.br

**Considerações Legais:** Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. 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](http://www.portoseguroinvestimentos.com.br). RISCOS: 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.

