

OBJETIVO

Fundo de investimento em cotas de fundos de investimento que tem como objetivo buscar uma rentabilidade acima do CDI no médio e longo prazo.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Mantém, no mínimo, 95% do seu patrimônio investido em cotas de fundos de investimento, independente das classes e estratégias.

ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses
Rentabilidade(%)	14,71	21,93
CDI(%)	14,31	26,74
Nº de Meses Positivos	12	22
Nº de Meses Negativos	0	2
Meses Acima do CDI	6	11
Meses Abaixo do CDI	6	13
Maior Retorno Mensal	2,67%	2,67%
Menor Retorno Mensal	0,05%	-1,63%
Volatilidade <sup>1</sup>	2,20%	2,37%
Tracking Error <sup>2</sup>	2,21%	2,36%
PL Atual (31/12/2025)	R\$ 140.958.723,99	
PL Médio (12 meses)	R\$ 137.678.290,93	

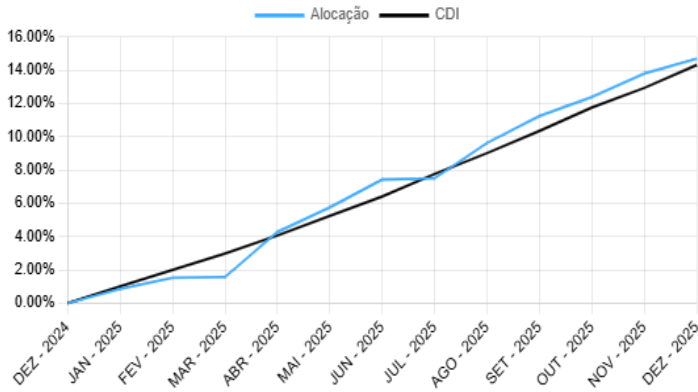
<sup>1</sup>Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

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

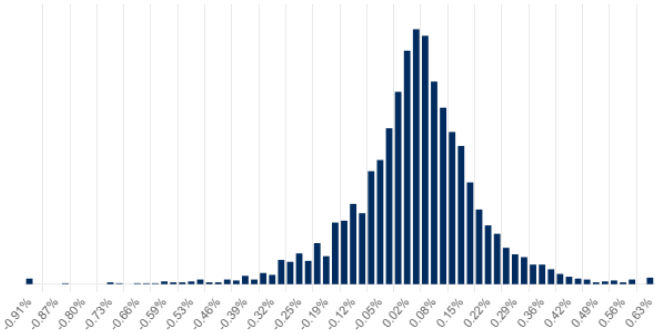
PÚBLICO-ALVO

O fundo receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do administrador, do gestor, do distribuidor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Porto Seguro S.A.

RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)

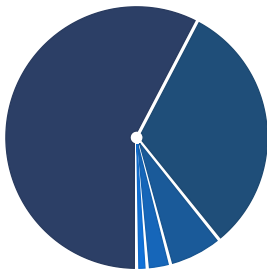


DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS NOMINAIS DIÁRIOS



Distribuição de retornos diários nominais em absoluto.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



Macro	58,73%
Equity Edge	31,85%
Renda Fixa	6,28%
DI	2,38%
Outros	0,76%

COMENTÁRIO MENSAL

**Desempenho:** Em dezembro, o Porto Seguro Alocação rendeu 0,79% (65% do CDI), no seu vigésimo mês consecutivo de ganhos, acumulando 14,71% (103% do CDI) no ano de 2025. No mês, o IRF-M subiu 0,30%, o IMA-B ganhou 0,31% e o dólar subiu 2,93% (mas caiu 11,14% no ano), enquanto no mercado acionário o Ibovespa subiu 1,29%, o S&P 500 caiu 0,05% e o Nasdaq recuou 0,53%.

**Cenário Internacional:** Nos EUA, o destaque foi a Ata do Fed das reuniões de 9 e 10 de dezembro. E ela reforçou apostas no dólar, diante da divergência dos membros que decidem a política monetária americana – e, indiretamente, a mundial. Assim, ao mesmo tempo que se espera uma pausa nos cortes de juros nos EUA, aguarda-se ao menos mais uma redução em 2026. A China vai se equilibrando no crescimento ao redor de 5%, pautado no mercado externo, enquanto o consumo doméstico cresce menos. Assim, o país asiático exporta deflação, mas também atividade econômica menor para os outros países.

**Cenário Nacional:** No Brasil, a novidade foi o lançamento em 4 de dezembro da candidatura de Flávio Bolsonaro. Inicialmente as pesquisas indicavam chance baixa para o candidato, porém recentemente os levantamentos mostram viabilidade, com proximidade das intenções de votos no incumbente Lula. A atividade econômica desacelera lentamente, porém o mercado de trabalho continua mostrando taxa de desemprego baixa. Esse cenário corrobora nossa expectativa atual de que a taxa de juros Selic seja reduzida pelo BCB em março.

POSICIONAMENTO ATUAL

Em dezembro, movimentamos 5% do fundo, sendo 1/3 alocado em um novo ativo Macro global, enquanto saímos de outro ativo da mesma classe. A volatilidade anualizada da carteira ficou em 2,12% no mês, enquanto pela média ponderada dos ativos estaria em 5,18% - a diferença se deve à descorrelação dos ativos. Para 2026, esperamos um ano de maior volatilidade, sobretudo devido ao cenário eleitoral brasileiro e ao panorama de juros menores no Brasil e no mundo.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	0,85	0,67	0,05	2,67	1,42	1,57	0,07	1,98	1,47	1,03	1,26	0,79	14,71
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31
2024	-0,20	0,08	0,95	-1,63	0,67	0,98	1,14	1,20	0,78	0,51	1,21	0,46	6,30
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	10,87
2023	1,11	-0,07	-0,06	0,49	0,32	0,76	1,69	-0,35	0,36	-0,47	2,27	2,19	8,50
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05
2022	1,17	1,07	2,55	2,13	1,32	0,49	0,51	1,97	1,37	1,44	-0,07	0,70	15,63
CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,37

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	28/03/2013	Taxa de Administração	0,5%	Custodiante	Itaú Unibanco SA
Aplicação inicial	20000	Taxa de Perf.	-	Administrador	Intrag DVTM
Movimentação Mínima	1000	Perfil de Risco	Médio Alto Risco	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	1000	Classificação	Multimercado Alocação	Auditor	Independentes Ltda
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	IR sobre o rendimento	Classificação: Longo Prazo 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: Ações IR sobre o rendimento .....15%*	Classificação Anbima	Multimercado Alocação
Resgate	D+32 Corridos			Código Anbima	331066
				Dados Bancários	Banco: Itaú Agência: 8541 Conta: 10028 Dígito: 8
				CNPJ do Fundo	17.092.258/0001-68

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 - São Paulo - 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](http://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 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.

