

## OBJETIVO

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como Ações, os quais investem em ativos financeiros de maneira que o principal fator de risco do fundo seja a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado

## POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Mantém, no mínimo, 95% do seu patrimônio investido em cotas de fundos de investimento, classificados como Ações.

## ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses
Rentabilidade(%)	25,47	19,33
IBOVFECH(%)	26,58	24,93
Nº de Meses Positivos	9	15
Nº de Meses Negativos	3	9
Meses Acima do IBOVFECH	4	10
Meses Abaixo do IBOVFECH	8	14
Maior Retorno Mensal	6,57%	6,57%
Menor Retorno Mensal	-5,10%	-5,20%
Volatilidade <sup>1</sup>	15,21%	14,24%
Tracking Error <sup>2</sup>	4,09%	4,19%
PL Atual (30/11/2025)	R\$ 74.003.304,26	
PL Médio (12 meses)	R\$ 64.084.766,7	

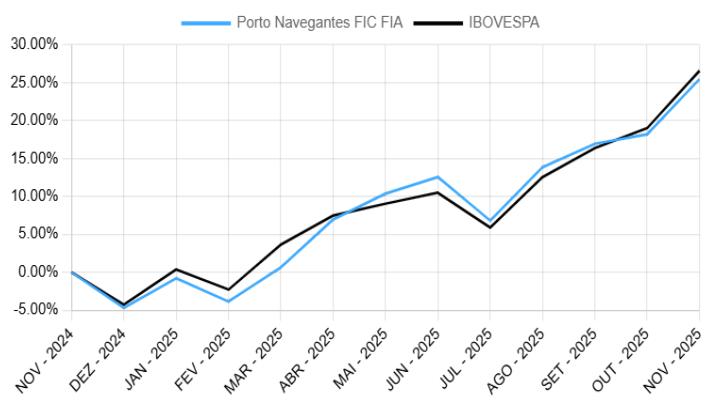
<sup>1</sup>Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

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

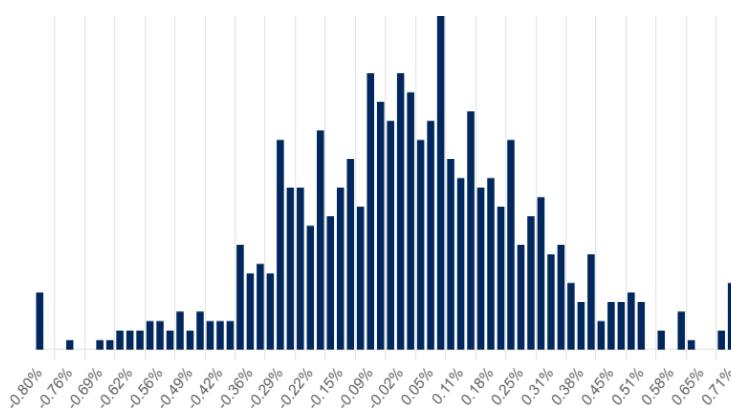
## PÚBLICO-ALVO

Destina-se a receber recursos fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas.

## RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



## DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS NOMINAIS DIÁRIOS



Distribuição de retornos diários nominais em absoluto.

## COMENTÁRIO MENSAL

**Desempenho:** Em novembro, o Porto Navegantes rendeu 6,16%. No ano, o fundo acumula retorno de 31,68%. Enquanto no Brasil o Ibovespa subiu 6,37% e o Índice Small Caps ganhou 6,03%, nos EUA os índices apresentaram perdas em Reais (o dólar depreciou 0,94%): o Nasdaq caiu 2,44%, o S&P500 recuou 0,81% e o DJIA perdeu 0,62%.

**Cenário Internacional:** Nos EUA, o ciclo de cortes de juros se aproxima do fim - espera-se duas ou três quedas nas taxas. O mercado de trabalho dá sinais de afrouxamento, mas a taxa de desemprego segue baixa e a inflação, acima da meta. Na Europa, a atividade econômica é mais fraca. A competição chinesa afeta negativamente o setor manufatureiro, sobretudo o alemão. A China surpreendeu por estar conseguindo manter seu crescimento estável em relação aos 5% do ano passado, "exportando para os EUA" através de outros países.

**Cenário Nacional:** No Brasil a inflação cai gradualmente e já se encontra, embora ainda distante do centro da meta de 3%, abaixo do teto do intervalo de tolerância (4,5%). Com isso o mercado busca estimar se o início do ciclo de cortes de juros começará em janeiro ou em março - mas acreditamos que a segunda opção é mais provável, dadas as sinalizações da autoridade monetária.

## POSICIONAMENTO ATUAL

Em novembro, movimentamos 19,86% do fundo, rebalanceando posições, e adicionando um ativo no portfólio. A volatilidade da carteira ficou em 12,41% (IBOV+1,00%) no mês e em 15,22% (IBOV+0,26%) nos últimos 12 meses. Em comparação com o mês anterior, houve um aumento de 119 pontos-base na volatilidade mensal e uma redução de 65 pontos-base na volatilidade em 12 meses.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	4,12	-3,10	4,69	6,28	3,19	1,98	-5,10	6,57	2,73	1,07	6,16	-	31,68
IBOVESPA	4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17	6,28	3,40	2,26	6,37	-	32,25
2024	-3,79	1,36	0,28	-5,20	-2,88	1,15	2,74	5,79	-2,93	-1,07	-4,81	-4,72	-13,79
IBOVESPA	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,60	-3,12	-4,28	-10,36
2023	-	-7,10	-4,76	2,13	5,44	7,91	4,26	-5,35	-0,14	-4,62	11,99	5,12	13,78
IBOVESPA	-	-7,49	-2,91	2,50	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	18,30

## PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	31/01/2023	Taxa de Administração	0,5%	Custodiante	Banco BTG
Aplicação inicial	R\$ 1.000,00	Taxa de Perf.	20% Over Ibov	Administrador	BTG Pactual
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Perfil de Risco	Alto Risco	Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltds
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00	Classificação	Ações	Auditor	Ernst & Young Auditores
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	IR sobre o rendimento	15%	Classificação Anbima	Ações Livre
Resgate	D+30 corridos			Código Anbima	
				Dados Bancários	
					Banco: BTG (208)
					Agência: 0001
					Conta: 509817
					Dígito: 6
				CNPJ do Fundo	45.494.371/0001-05

Para aplicações fora do perfil Conta e Ordem, 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

E-mail: (11) 3366-3184 (Seg a Sexta das 8h15 às 18h30, exceto feriados)

Clientes Institucionais e Parceiros Telefone: (11) 3366-3525 Email: 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 dificuldades 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.



Autorregulação  
ANBIMA

Distribuição de Produtos de Investimento



Autorregulação  
ANBIMA

Gestão de Recursos