

COMENTÁRIO MENSAL

Foi um mês bastante adverso para os mercados locais. Na renda variável, o Ibovespa caiu 4,3%. O IMA-B, que reflete os títulos indexados à inflação, perdeu 2,6%. O IRF-M, indicador dos papéis de renda fixa, recuou 1,7%. O dólar subiu mais de 2%.

Ao longo do mês passado, continuou a piora das expectativas do mercado quanto à política monetária norte-americana. A atividade econômica nos EUA se mostra mais resiliente e os números de inflação permanecem acima da meta. As sinalizações dos membros votantes do FOMC indicaram que os juros por lá ficarão altos por mais tempo do que se esperava – em parte por conta do impacto previsto por medidas que Donald Trump anunciou que pretende tomar a partir da sua posse em 20 de janeiro próximo. Quanto ao Brasil, se acentuou a frustração refletida no mercado com as medidas anunciadas de mitigação da deterioração das contas públicas. Com isto, o dólar se apreciou no mês mais de 2%, após ter se apreciado 5% em novembro. As expectativas de inflação e de juros no Brasil continuaram a crescer expressivamente. Nossa equipe econômica agora espera que a Selic suba para 15,25% até junho (a projeção anterior era 14,25%) por um ano pelo menos. Para a inflação medida pelo IPCA, ela manteve os 5,40% para o ano que vem, com riscos majoritariamente altistas.

POSICIONAMENTO ATUAL

Em dezembro, comandamos movimentações que equivalem a 31% da carteira. Continuamos a adicionar o ativo de menor custo e maior retorno nos médio e longo prazos que havíamos iniciado a investir em novembro. Também acrescentamos um novo ativo, correlacionado, mas com perfil ligeiramente conservador, com outro ativo não elegível, mas com comprovada valorização advinda de uma equipe de gestão robusta e experiente. A volatilidade do fundo ficou em 13,54% em 12 meses, ante 12,81% do Ibovespa.

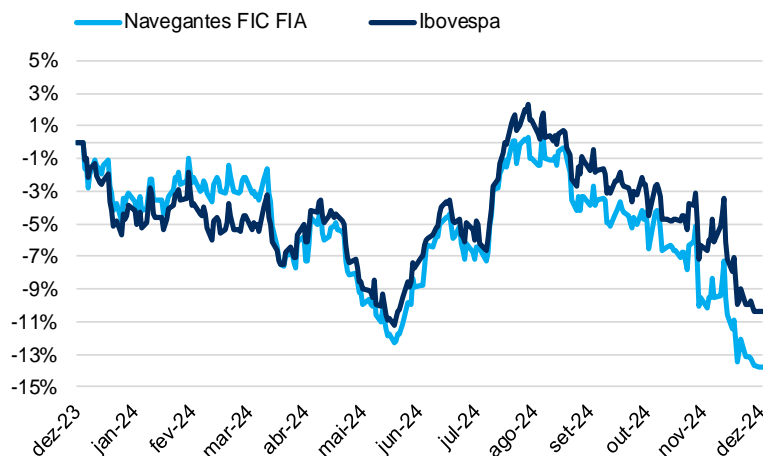
ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO (12 MESES)

	12 Meses
Retorno Navegantes FIC FIA (%)	1,50
Ibovespa (%)	14,86
No. de Meses Positivos	5
No. de Meses Negativos	7
Meses Acima do Ibovespa	6
Meses Abaixo do Ibovespa	6
Maior retorno mensal	5,79%
Menor retorno mensal	-5,20%
Volatilidade (1)	13,83%
PL Atual (31/12/2024)	R\$ 56.379.865,48
PL Médio (12 meses)	R\$ 61.820.000,02

(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 Índice de Sharpe é a razão entre o prêmio de risco e a volatilidade do investimento.

RENTABILIDADE ACUMULADA (DESDE O INICIO)



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

PÚBLICO-ALVO

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

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Navegantes FIC FIA	-3,79	1,36	0,28	-5,20	-2,88	1,15	2,74	5,79	-2,93	-1,07	-4,81	-4,71	-13,78
	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	Navegantes FIC FIA	-	-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	3,37	-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	1,00% a.a.	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação Inicial	R\$1.000,00	Taxa de de Perf.	20% (vinte por cento) da rentabilidade do FUNDO que exceder a 100% (cem por cento) da variação do IBOVESPA, apurado pela B3	Administrador	BTG
Movimentação Mínima	R\$100,00			Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	Perfil de Risco	Alto Risco	Auditor	Ernst & Young Auditores
Cotização Aplicação	D+0 Úteis	Tributação	Classificação: Longo Prazo	Classificação Anbima	Ações Livre
Resgate: Cotização em D+30 (corridos) da solicitação Financeiro em D+2 (Úteis) da cotização Cota de Fechamento			Classificação - Ações IR sobre o rendimento..... 15%	Dados Bancários	Porto Navegantes FIC FI em Ações
				CNPJ:	45.494.371/0001-05
				Itau (341):	Ag:8541 C/C: 059142-9

(*) Para aplicações fora do perfil Conta e Ordem , 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)

Cientes Institucionais e Parceiros Telefone: (11) 3366-3525/ E-mail: relacionamento.investimentos@portoseguro.com.br

Considerações Legais: FUNDO COM MENOS DE 12 MESES DESDE A SUA CONSTITUIÇÃO. 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. 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.

