

COMENTÁRIO MENSAL

O Porto Navegantes variou em fevereiro -3,10%. O Ibovespa caiu 2,64%, e nos EUA o Nasdaq perdeu 3,97%. No ano, o fundo rende 0,89% enquanto o Ibovespa sobe 2,09% e o Nasdaq cai 2,40%.

O mês passado foi consideravelmente volátil no mercado financeiro global. No cenário externo, o presidente americano Donald Trump anunciou novas tarifas sobre importações do Canadá, China e México. A medida aumenta as expectativas de uma inflação mais resiliente nos EUA. A confiança do consumidor americano caiu de 105,3 pontos em janeiro – mês da posse de Trump – para 98,3 em fevereiro, segundo pesquisa do Conference Board. Foi a maior queda mensal desde agosto de 2021. A proporção dos que esperam uma recessão no próximo ano subiu para o maior nível dos últimos nove meses. Na Europa, o BCE continuou a cortar juros, priorizando o crescimento econômico em um cenário em que a inflação segue recuando para próximo da meta. Na China, o governo manteve políticas econômicas (fiscais e monetárias) expansionistas com novos estímulos.

No Brasil, o mercado continua refletindo as preocupações com os gastos públicos. Porém, a deterioração na aprovação do governo federal suscitou o aumento na probabilidade implícita de que em 2026 um governo mais austero fiscalmente seja eleito – o que gerou valorização em ativos de risco, como no mercado acionário, na queda das taxas de juros futuras e na apreciação do Real ante o dólar americano.

POSICIONAMENTO ATUAL

Em fevereiro passamos a contar com mais um portfólio no fundo, somando 15 no total, além do caixa. As três maiores posições do fundo equivalem a 39,56% do patrimônio. Movimentamos no mês o equivalente a 12% da carteira. A volatilidade do fundo ficou em 16,94% no mês, ante 16,40% do Ibovespa.

ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO (12 MESES)

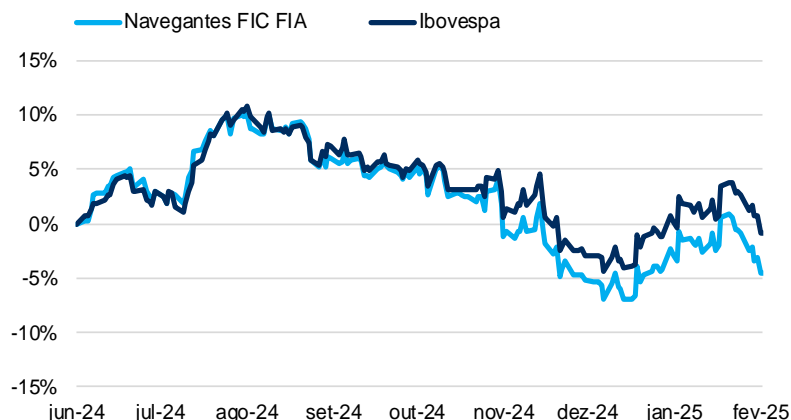
	12 Meses
Retorno Navegantes FIC FIA (%)	-11,39
Ibovespa (%)	-5,65
No. de Meses Positivos	6
No. de Meses Negativos	6
Meses Acima do Ibovespa	5
Meses Abaixo do Ibovespa	7
Maior retorno mensal	5,79%
Menor retorno mensal	-5,20%
Volatilidade (1)	13,83%

PL Atual (28/02/2025)	R\$ 56.782.577,23
PL Médio (12 meses)	R\$ 60.761.952,90

(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
2025	Navegantes FIC FIA	4,12	-3,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,89
	Ibovespa	4,86	-2,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,09
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	-4,72	-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	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)

Clientes 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.

