

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(%)	14,24	26,71
IBOVFECH(%)	26,83	42,33
Nº de Meses Positivos	7	14
Nº de Meses Negativos	5	10
Meses Acima do IBOVFECH	3	7
Meses Abaixo do IBOVFECH	9	17
Maior Retorno Mensal	8,43%	8,43%
Menor Retorno Mensal	-5,23%	-5,23%
Volatilidade ¹	17,11%	16,30%
Tracking Error ²	4,73%	4,58%
PL Atual (30/05/2026)	R\$ 75.362.453,69	
PL Médio (12 meses)	R\$ 73.526.408,87	

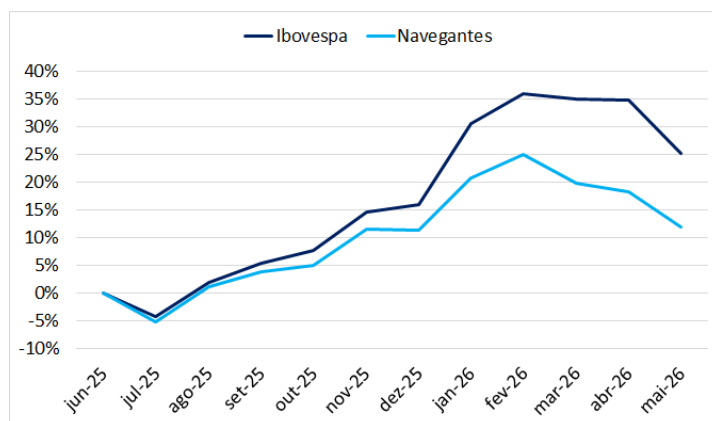
¹Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

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

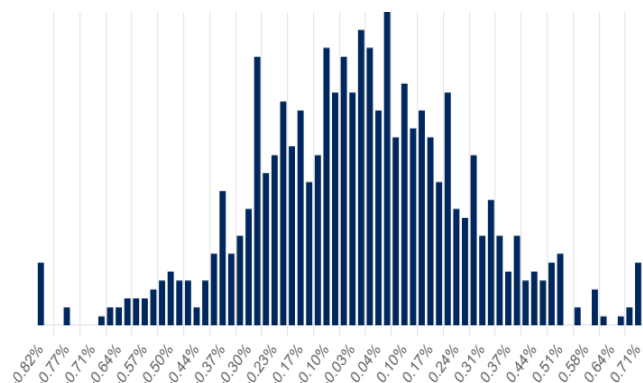
PÚBLICO-ALVO

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 maio, o Porto Navegantes gerou 2 pontos percentuais de alpha sobre o Ibovespa, variando -5,23% ante -7,22% do índice. variou -1,35% e acumula 6,12% no ano e 24,39% e em 12 meses. A inflação (IPCA-15) mensal surpreendeu para cima pelo quarto mês consecutivo, agora para 0,62%. O Ibovespa caiu 7,22% no mês e o dólar subiu 1,82%. O CDI rendeu 1,07%, assim como o IRF-M. O IMA-B subiu 0,31%, com +0,97% no IMA-B5 e -0,20% no IMA-B5+.

Cenário

O mês de maio foi de continuidade da recuperação dos ativos de risco no mercado externo, após a adversidade de março. Os principais índices das bolsas americanas fecharam em máximas históricas. O apetite por risco no exterior se deveu à expectativa de encerramento do conflito no Golfo Pérsico. O petróleo caiu cerca de 17%, ainda que o tráfego de navios pelo Estreito de Ormuz tenha apenas se flexibilizado ligeiramente.

No Brasil, a deterioração de fundamentos não permitiu que as curvas de juros cedessem. Em maio, houve um movimento contrário ao de abril, com a taxa de janeiro e 2027 caindo enquanto as de 2029 e 2031 subiram. Também houve deterioração em expectativas de inflação, com revisão do IPCA para 2026 de 4,89% para 5,09% e da Selic de 13,00% para 13,25%, segundo o boletim Focus, do Banco Central.

POSICIONAMENTO ATUAL

Em maio, realizamos movimentações equivalentes a 7% do fundo. Continuamos com 14 estratégias na carteira, além do caixa - que permaneceu em 0,1%. Em junho, realocaremos 7% da carteira atual aplicada em renda variável. A volatilidade de 12 meses do Navegantes subiu de 16,66% para 17,14% ante aumento de 16,20% para 16,50% no caso do Ibovespa.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	8,43	3,45	-4,10	-1,35	-5,23	-	-	-	-	-	-	-	0,58
Ibovespa	12,56	4,09	-0,70	-0,08	-7,22	-	-	-	-	-	-	-	7,86
2025	4,12	-3,10	4,69	6,28	3,19	1,98	-5,10	6,57	2,73	1,07	6,16	-0,08	31,58
Ibovespa	4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17	6,28	3,40	2,26	6,37	1,29	33,95
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	0,00
Ibovespa	-	-7,49	-2,91	2,50	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	0,00

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 Ltda
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 Digito: 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 à 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. **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 desajustes, 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.

