

OBJETIVO

Obter ganhos de capital.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

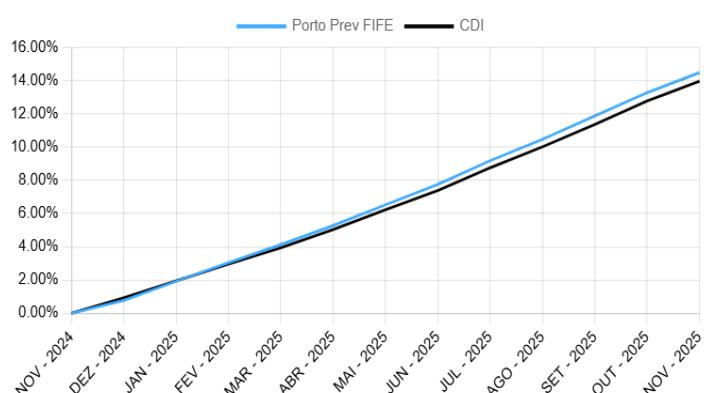
Estatísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses
Rentabilidade(%)	14,50	29,13
CDI(%)	13,98	26,34
Nº de Meses Positivos	12	24
Nº de Meses Negativos	0	0
Meses Acima do CDI	10	22
Meses Abaixo do CDI	2	2
Maior Retorno Mensal	1,32%	1,32%
Menor Retorno Mensal	0,77%	0,77%
Volatilidade ¹	0,15%	0,17%
PL Atual (30/11/2025)	R\$ 489.551.534,75	
PL Médio (12 meses)	R\$ 514.618.139,31	

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

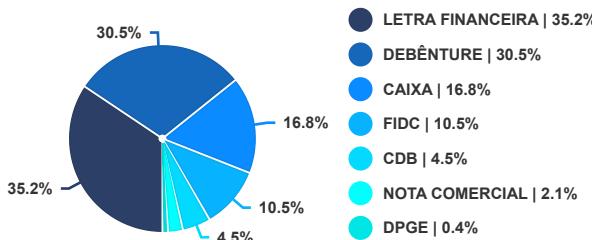
PÚBLICO-ALVO

Exclusivo previdenciário

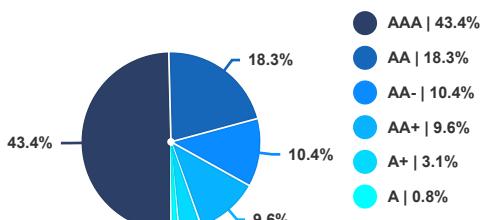
RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO

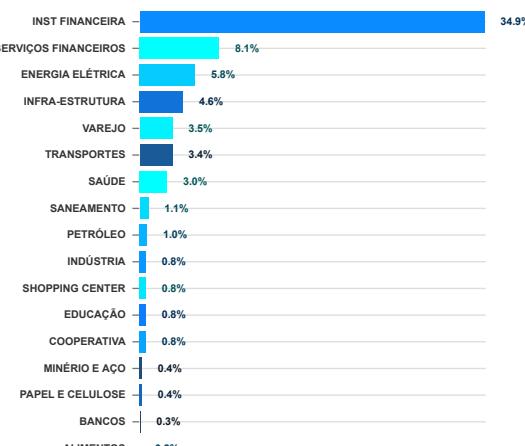


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

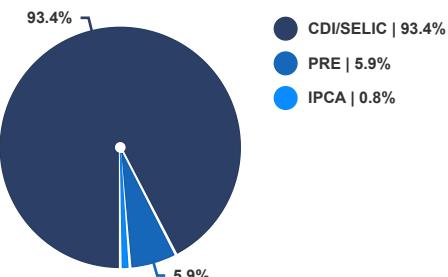


Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P, Fitch e Moody's.

COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



As posições em prefixado e IPCA possuem hedge.

COMENTÁRIO MENSAL

O mercado de crédito tem apresentado volatilidade, com resultados trimestrais e o sentimento de mercado impactando diretamente o preço das debêntures. Temos observado uma crescente influência dos movimentos de renda variável (ações) e de bonds internacionais sobre os *spreads* de crédito locais. Diante disso, nosso foco permanece em discernir o que é alteração de fundamento e o que é meramente ruído de mercado. Em alguns casos, identificamos oportunidades em empresas que, apesar de reportarem resultados fracos, mantêm níveis adequados de alavancagem e liquidez, bem como geração de caixa líquida positiva. Nestes cenários, entendemos que as ações podem permanecer desvalorizadas, mas os *spreads* de crédito tendem a apresentar um comportamento mais resiliente – especialmente em empresas com boa governança corporativa. Por outro lado, em casos de empresas altamente alavancadas e com dificuldades persistentes na geração de caixa líquida, o risco é o oposto: os *spreads* das dívidas tendem a alargar significativamente nos próximos trimestres, à medida que o mercado precifica um desequilíbrio na estrutura de capital – risco amplificado na presença de um nível de governança inadequado. Observamos que o ano de 2025 foi marcado por um intenso fluxo de captação na indústria de crédito privado, gerando um excesso de liquidez que levou a precificações que, em alguns casos, beiram o exagero. À medida que este fluxo se normaliza ou se reverte, esperamos ver um ajuste natural nos preços de alguns ativos. Nossa convicção permanece inalterada: diante de *spreads* em patamares historicamente baixos, optamos por navegar de forma conservadora e prudente, garantindo que o Fundo esteja com o capital preparado para abraçar as oportunidades que certamente surgirão com o ajuste do mercado.

POSICIONAMENTO ATUAL

A carteira de crédito possui um spread médio de CDI + 0,90% e um prazo médio de 1,6 anos, distribuída da seguinte forma:

Crédito Corporativo: 30% do PL (41 emissores);

Crédito Financeiro: 42% do PL (33 emissores);

FIDCs: 11% do PL (20 fundos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	1,15	1,09	1,06	1,10	1,19	1,15	1,32	1,18	1,28	1,26	1,06	-	13,62
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	-	12,94
2024	1,23	1,02	1,06	1,03	0,90	0,96	1,06	1,02	0,95	0,93	0,84	0,77	12,42
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	0,49	0,55	1,14	0,88	1,48	1,34	1,44	1,70	1,17	1,08	1,16	1,10	14,39
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	-	-	-	-	-	-	0,00	1,28	1,27	1,25	1,21	1,27	6,45
CDI	-	-	-	-	-	-	0,00	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	5,52

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	29/07/2022	Taxa de Administração	0,32%	Custodiantes	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação inicial	R\$ 1,00	Taxa de Perf.	-	Intrag DTVM	
Movimentação Mínima	R\$ 1,00	Perfil de Risco	Médio Risco	Porto Seguro Investimentos LTDA	
Saldo Mínimo	R\$ 1,00	Classificação	Previdência - RF Duração Livre - Crédito Livre		
Cotização Aplicação	D+0			Auditor	Ernst & Young Auditores
Resgate	D+8 Úteis	IR sobre o rendimento	Longo Prazo Até 180 dias.....22,5% De 181 dias a 360 dias20% De 361 dias a 720 dias.....17,5% Acima de 720 dias15% Classificação: Ações IR sobre o rendimento15%	Classificação Anbima	Previdência RF Duração Livre Grau De Investimento
				Código Anbima Dados Bancários	-
				Banco: Itaú (341) Agência: 8541 Conta: 58651 Dígito: 7	
				CNPJ do Fundo	42.777.239/0001-12

DIVERSIFIQUE SEUS INVESTIMENTOS COM A GENTE.

Al. Faria Lima, 3311 - Térreo São Paulo - São paulo - 04538-133
 SAC: 0800-727-2763 Atendimento para deficientes Auditivos / Ouvidoria: 0800-727-8736
 E-mail: 0800-727-1184 (11) 3366-3184 (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. RISCOS DE MERCADO - Em função da 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.

