

## OBJETIVO

Obter ganhos de capital.

## PÚBLICO-ALVO

Exclusivo previdenciário

## POLÍTICA DE INVESTIMENTO

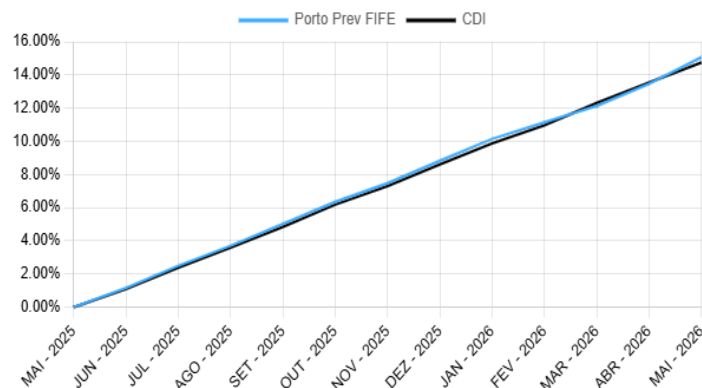
O objetivo do FUNDO é aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO,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

## ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

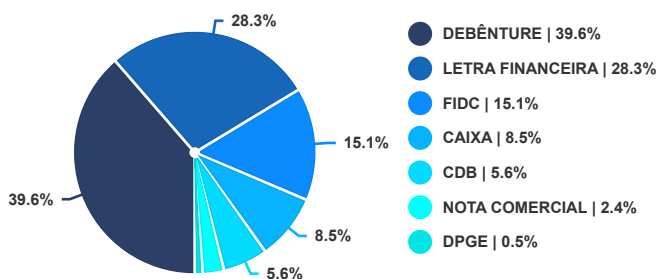
Estadísticas de Desempenho	12 Meses	24 Meses
Rentabilidade(%)	15,07	29,82
CDI(%)	14,76	28,28
Nº de Meses Positivos	12	24
Nº de Meses Negativos	0	0
Meses Acima do CDI	9	20
Meses Abaixo do CDI	3	4
Maior Retorno Mensal	1,42%	1,42%
Menor Retorno Mensal	0,89%	0,77%
Volatilidade <sup>1</sup>	0,25%	0,22%
PL Atual (30/05/2026)	R\$ 422.290.408,31	
PL Médio (12 meses)	R\$ 482.766.148,33	

<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.

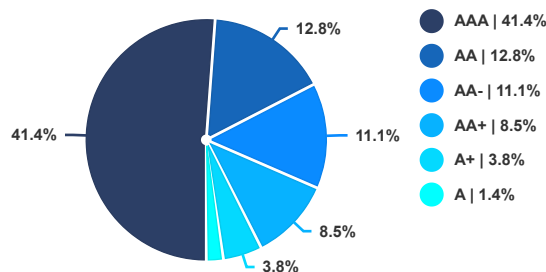
## RENTABILIDADE ACUMULADA (12 MESES)



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE DE ATIVO

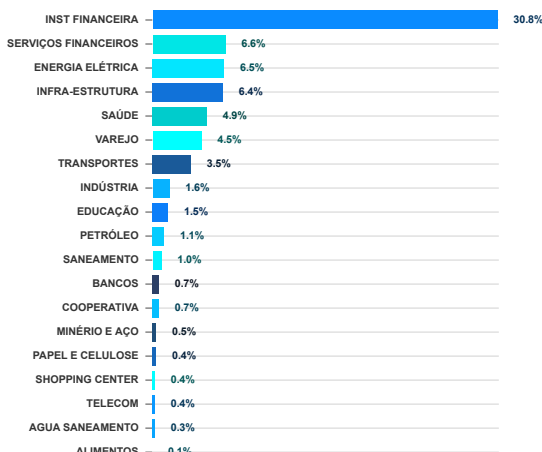


## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING

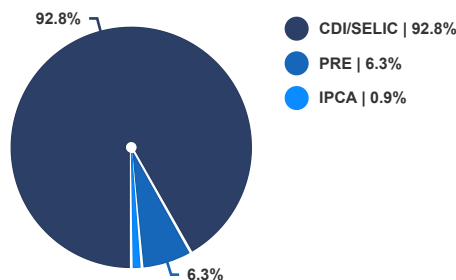


Utilizado o mais conservador dos ratings das 3 maiores agências: S&P, Fitch e Moodys.

## COMPOSIÇÃO CARTEIRA POR SETOR



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR INDEXADOR



As posições em prefixado e IPCA possuem hedge.

## COMENTÁRIO MENSAL

Em março, o Fundo Porto Previdenciário CP FIFE apresentou rendimento acima do CDI.

A performance da carteira de debêntures foi positiva no mês, com destaque para Hapvida (+16 bps), Cosan (+3 bps), Assaí e Aegea (+2 bps cada). Não tivemos detratores no mês.

A melhora de humor iniciada em meados de abril ganhou força no mês de maio, resultando em forte recuperação no portfólio de debêntures. A melhora pode ser evidenciada pelo spread médio do IDA-DI, que fechou 34 bps do pior momento recente e 21 bps no mês, encerrando maio em 137 bps. Atribuímos a melhora a 3 fatores principais: i) resgates administráveis nos fundos tradicionais; ii) pipeline de novas emissões de debêntures tradicionais limitado; iii) mercado de créditos financeiros com demanda forte, ajudando os fundos a conseguirem liquidez a bons preços, reduzindo assim a pressão de venda nas debêntures.

A despeito do movimento de melhora nos spreads, a recuperação não ocorreu de forma homogênea. Emissores com perfil de crédito robusto já operam com spread próximo as mínimas do ano, enquanto nomes mais cíclicos e/ou com qualidade de crédito inferior ainda não devolveram todo o movimento de abertura dos meses anteriores. Este movimento evidencia o momento macroeconômico desafiador, impactando especialmente empresas com menor qualidade de crédito. O portfólio permanece posicionado de forma defensiva.

## POSICIONAMENTO ATUAL

Atualmente, a carteira de crédito representa 91% do PL, diversificada em 101 grupos econômicos, com spread médio de CDI + 1,10%a.a. e prazo médio de 1,8 anos. A alocação está distribuída da seguinte forma:

**Crédito Corporativo:** 39% do PL (44 emissores);

**Crédito Financeiro:** 37% do PL (32 emissores);

**FIDCs:** 16% do PL (25 ativos).

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	1,22	0,90	0,89	1,19	1,42	-	-	-	-	-	-	-	5,74
CDI	1,16	1,00	1,21	1,09	1,07	-	-	-	-	-	-	-	5,66
2025	1,15	1,09	1,06	1,10	1,19	1,15	1,32	1,18	1,28	1,26	1,06	1,26	15,05
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31
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

## PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	29/07/2022	Taxa de Administração	0,32%	Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Aplicação inicial	R\$ 1,00	Taxa de Perf.	-	Administrador	Intrag DTVM
Movimentação Mínima	R\$ 1,00	Perfil de Risco	Médio Risco	Gestor	Porto Seguro Investimentos LTDA
Saldo Mínimo	R\$ 1,00	Classificação	Previdência - RF Duração Livre - Crédito Livre	Auditor	Ernst & Young Auditores
Cotização Aplicação	D+0	IR sobre o rendimento	Longo Prazo Até 180 dias.....22,5% De 181 dias a 360 dias .....20% De 361 dias a 720 dias.....17,5% Acima de 720 dias .....15% Classificação: Ações IR sobre o rendimento .....15%	Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Resgate	D+8 Úteis			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](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 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.

