

É o Fundo Previdenciário de Renda Fixa da Kinea e isso quer dizer:

DIFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas

INFLAÇÃO

JUROS

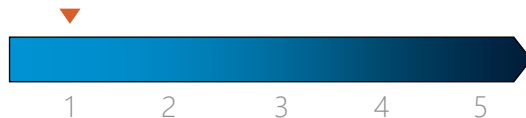
CRÉDITO

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um perfil de menor risco, uma volatilidade anual entre 1% e 2% ao ano.

Traz **consistência** de longo prazo através da diversificação de investimentos em renda fixa no Brasil.

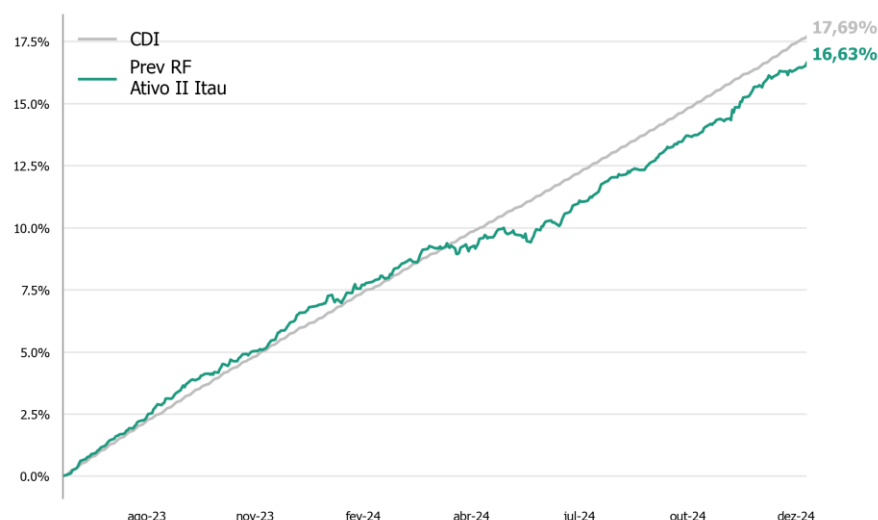
Pontuação de Risco Kinea*



*A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos riscos de mercado, crédito e liquidez.

RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMO FUNCIONA

Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes. **Retro-aprendizagem**: revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



QUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar **alinhamento** entre gestores e investidor.

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
JUROS BRASIL E REAL

Leandro Teixeira
CAIXA/INFLAÇÃO

Roberto Elaiuy
JUROS BRASIL

Ivan Leão
CRÉDITO PRIVADO

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

CRÉDITO LOCAL

Em crédito local, o mês foi difícil, com o IDA-DI registrando a maior abertura mensal de spreads desde fevereiro de 2023 (+30bps), quando atravessávamos o pico da crise de Americanas e Light. Com a importante deterioração do cenário macroeconômico no Brasil, seguimos adotando uma postura defensiva. Temos alocações pequenas no mercado de crédito e estamos privilegiando nomes de alta qualidade e papéis mais curtos. Além disso, seguimos focados em originação de transações exclusivas para os fundos da Kinea, que, em geral, comparadas a transações públicas, possuem estruturas mais robustas, taxas mais altas, e menor volatilidade de preços.

JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. Estamos com o risco reduzido, porém montamos ao longo do mês posições para juros mais altos nos vértices de prazos mais longos. Estamos vivendo uma crise de confiança em função da forte deterioração da dívida pública. A solução virtuosa seria a realização de um ajuste fiscal crível, com redução de despesas e aumento de receitas. A segunda opção é realizar um ajuste fiscal via inflação mais elevada. O risco está na direção da segunda opção e seguimos cautelosos, mesmo com o mercado já precificando uma taxa Selic chegando acima de 16,5% em 2025.

JUROS RELATIVO

Resultado negativo. Seguimos comprados no diferencial de juros entre 2027 e 2028.

JUROS CAIXA

Resultado negativo. Estamos cautelosos com os prêmios dos títulos públicos. O Tesouro Nacional está com uma liquidez mais baixa do que o desejado e tem concentrado excessivamente as emissões em títulos pós-fixados (LFTs). Ao longo do mês, diminuímos nossa exposição LFTs e incrementamos a posição vendida em NTN-Fs casadas, subindo a liquidez de todos os fundos, aguardando a consolidação dos novos patamares de preços para um retorno futuro a essa estratégia. Terminamos o mês comprados nas LFTs intermediárias e longas, comprados nas NTN-Bs casadas curtas, neutros em LTNs casadas e vendidos em NTN-Fs casadas.

INFLAÇÃO

Resultado positivo. Nossas posições compradas em inflação de curto prazo continuaram se beneficiando da contínua depreciação do câmbio e de uma economia sobreaquecida. Acreditamos que, na falta de um ajuste fiscal crível, a elevada incerteza com a atual situação das contas públicas do Brasil resultará em uma inflação mais elevada. Vale ressaltar que, ao longo do mês, alongamos parte da posição de inflação de curto para um vencimento próximo a 1,5 anos.

▶ Para mais informações veja também o nosso vídeo mensal sobre o Fundo no YouTube

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2023	2024	dez/24	Início
FUNDO	6,80%	9,21%	0,70%	16,63%
CDI	6,15%	10,87%	0,93%	17,69%
%CDI	110,53%	84,71%	75,95%	94,02%

Início do fundo
30/jun/2023

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 244.093.340

Número de meses negativos
1

Melhor mês
dez.23 (1,34%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
R\$ 366.639.853

Número de meses positivos
18

Pior mês
abr.24 (-0,07%)

COTA RESGATE:

D+0

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da conversão de cotas

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM¹:

0,8% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²:

Não há

- Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.
- Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

