



KINEA INVESTIMENTOS

Agosto de 2025
Com dados de Julho de 2025

Kinea
uma empresa 

Criada com a missão de **buscar bons retornos aos investimentos e gerar valor ao longo do tempo**, a Kinea Investimentos conta com os melhores profissionais do mercado, focados **inovação, eficiência operacional e rápida adaptação de estratégias** com o objetivo de equilibrar risco e retorno para os cotistas.



Desde 2007
em sociedade
com o Itaú



R\$ 131,6
bilhões
Sob gestão



Plataforma
Múltipla
de Fundos



213
Profissionais
dedicados



17 anos de história e R\$ 131,6 bilhões sob gestão

Gestora independente com parceria do banco Itaú desde 2007, atuando em múltiplas classes de investimento.

Pessoas

Profissionais especializados por área. Uma combinação de habilidades que resulta em uma atuação de alto nível no mercado financeiro.

Processos

Nos aliamos à mais alta tecnologia do mercado para dar suporte à nossa eficiência operacional e consistência nos resultados, com a capacidade e agilidade de adaptação e avaliação dos cenários em todas as áreas de atuação.

Performance

Nossa performance é resultado do cruzamento entre a ciência de dados e entendimento profundo das mudanças na economia, aliada à tecnologia e inovação que ajuda nas decisões do time

Com um time de 213 profissionais , somos uma das maiores gestoras independentes do Brasil¹

A KINEA EM NÚMEROS

Fundos Multimercados

Crédito

Ações

Renda Fixa

Previdência

R\$ 74,9 bi

Fundos Imobiliários

R\$ 32,8 bi

Private Equity

R\$ 5,3 bi

Infraestrutura

R\$ 13,8 bi

Agronegócio

R\$ 2,4 bi

Private Equity Infra

R\$ 1,8 bi

1 - Fonte: ranking Anbima de outubro de 2024

NOSSA TRAJETÓRIA

Evolução ao longo dos anos



17 ANOS DE UM HISTÓRICO CONSISTENTE

Verticais de negócios pioneiros
e referência de mercado em diversas frentes



Imobiliários

Maior gestora de FIIs do Brasil, com atuação em CRI, Tijolo, Desenvolvimento e FoF



Infraestrutura

Líder no setor com o primeiro e maior fundo de debêntures incentivadas listado KDIF11



Líquidos

Fundos com produtos inovadores como renda fixa de alta vol, IPCA dinâmico, fundos de crédito com exposição internacional, carteiras com diferentes classes de ativos e com gestão profissional



Agronegócio

Líder no setor com o maior Fiagro listado KNCA11. Além dos fundos KOPA11 e KDOL11.



Private Equity

Experiência investindo com a mesma estratégia por múltiplos ciclos econômicos no Brasil



Private Equity
Infra

Investimento em ativos reais, caracterizados pela resiliência e baixa correlação com ciclos econômicos





O QUE NOS DIFERENCIA?

Acompanhamos as últimas tendências do mercado de investimentos buscando nos manter na vanguarda ao observar os cenários possíveis e transmitirmos nosso trabalho de gestão com inovação, disciplina, conhecimento e transparência.



GESTORES 100% DEDICADOS PARA CADA ESTRATÉGIA

Somos um time unido e dedicado de 213 profissionais moldados por uma filosofia que valoriza a precisão, a disciplina tática e a paixão pela economia.

Valorizamos o desenvolvimento individual e coletivo, onde cada um de nós desempenha um papel vital.



MARCIO VERRI
CEO

 
36 17



AYMAR ALMEIDA
Infraestrutura

 
31 17



CARLOS MARTINS
Real Estate

 
33 17



CRISTIANO LAURETTI
Private Equity

 
28 15



FLÁVIO CAGNO
CRIs e CRA

 
19 13



MARCO FREIRE
Líquidos

 
21 10



ALESSANDRO LOPES
Controladoria & Compliance

 
26 8



CAROLINA ANTONIOLI
Produtos

 
23 5



FERNANDO AKASAKI
Middle

 
41 13



GABRIELA MALUF
Marketing & Comunicação

 
15 4



IVAN SIMÃO
Sales e RI

 
17 14



RICARDO SAKAI
Risco

 
13 11



MARIANA SMIDT
Head de Ciência de Dados

 
23 1

COMUNICAÇÃO CONSISTENTE E ABERTA COM NOSSOS PARCEIROS E CLIENTES

Transparência

Trabalhamos diariamente para tornar a nossa comunicação cada vez mais simples e transparente, com tendências de mercado e acontecimentos globais, com o objetivo de mostrar como os gestores pensam e trabalham, contribuindo de alguma forma na educação financeira dos nossos investidores, afinal, com transparência se gera confiança.

KINEA EM AÇÃO

Gestores de ações entrevistam os CEOs e líderes-referência de empresas do mercado

KAFÉ COM KINEA

Livecast com convidados especiais que discutem temas atuais do mercado financeiro

KINEA INSIGHTS

Análise dos temas que são tendência no mercado financeiro

CARTA DO GESTOR

Carta mensal para investidores com visões e estratégias das movimentações do mês e um olhar para o futuro

LIVE MENSAL

O impacto da economia e dos mercados na performance e as movimentações na carteira dos fundos Kinea

CONEXÃO KINEA

Um debate entre gestores e convidados com participação de plateia

VÍDEOS MENSAIS

O gestor de cada área explica a performance e o movimento do setor durante o mês

MINUTO KINEA

Vídeos curtos com esclarecimentos e curiosidades sobre o mercado financeiro



Acompanhe a Kinea



FUNDOS LÍQUIDOS



FUNDOS MULTIMERCADOS



FUNDOS LÍQUIDOS

Prateleira completa de fundos líquidos com todas as classes

MULTIMERCADOS	AÇÕES	RENTA FIXA	CRÉDITO PRIVADO																
<table><tr><th>NÃO PREVIDÊNCIA</th><th>PREVIDÊNCIA</th></tr><tr><td> ▪ Apolo ▪ Chronos ▪ Atlas e Atlas II ▪ Sigma ▪ Ártemis ▪ Zeus ▪ Urano ▪ Juros e Moedas </td><td> ▪ Prev Apolo ▪ Prev XTR II ▪ Prev Atlas ▪ Prev MM ▪ Prev Sigma ▪ Prev Zeus </td></tr></table>	NÃO PREVIDÊNCIA	PREVIDÊNCIA	▪ Apolo ▪ Chronos ▪ Atlas e Atlas II ▪ Sigma ▪ Ártemis ▪ Zeus ▪ Urano ▪ Juros e Moedas	▪ Prev Apolo ▪ Prev XTR II ▪ Prev Atlas ▪ Prev MM ▪ Prev Sigma ▪ Prev Zeus	<table><tr><th>NÃO PREVIDÊNCIA</th><th>PREVIDÊNCIA</th></tr><tr><td> ▪ Gama </td><td> ▪ Prev Ações </td></tr></table>	NÃO PREVIDÊNCIA	PREVIDÊNCIA	▪ Gama	▪ Prev Ações	<table><tr><th>NÃO PREVIDÊNCIA</th><th>PREVIDÊNCIA</th></tr><tr><td> ▪ RF Absoluto ▪ IPCA Dinâmico ▪ Dakar ▪ IPCA Absoluto </td><td> ▪ Prev RF II ▪ Prev RF Ativo ▪ Prev IPCA Dinâmico ▪ Prev Dakar </td></tr></table>	NÃO PREVIDÊNCIA	PREVIDÊNCIA	▪ RF Absoluto ▪ IPCA Dinâmico ▪ Dakar ▪ IPCA Absoluto	▪ Prev RF II ▪ Prev RF Ativo ▪ Prev IPCA Dinâmico ▪ Prev Dakar	<table><tr><th>NÃO PREVIDÊNCIA</th><th>PREVIDÊNCIA</th></tr><tr><td> ▪ Andes ▪ Oportunidade ▪ Nepal ▪ RF Incentivado ▪ CP Institucional </td><td> ▪ Prev Crédito Privado ▪ Prev Andes ▪ Alpes Prev </td></tr></table>	NÃO PREVIDÊNCIA	PREVIDÊNCIA	▪ Andes ▪ Oportunidade ▪ Nepal ▪ RF Incentivado ▪ CP Institucional	▪ Prev Crédito Privado ▪ Prev Andes ▪ Alpes Prev
NÃO PREVIDÊNCIA	PREVIDÊNCIA																		
▪ Apolo ▪ Chronos ▪ Atlas e Atlas II ▪ Sigma ▪ Ártemis ▪ Zeus ▪ Urano ▪ Juros e Moedas	▪ Prev Apolo ▪ Prev XTR II ▪ Prev Atlas ▪ Prev MM ▪ Prev Sigma ▪ Prev Zeus																		
NÃO PREVIDÊNCIA	PREVIDÊNCIA																		
▪ Gama	▪ Prev Ações																		
NÃO PREVIDÊNCIA	PREVIDÊNCIA																		
▪ RF Absoluto ▪ IPCA Dinâmico ▪ Dakar ▪ IPCA Absoluto	▪ Prev RF II ▪ Prev RF Ativo ▪ Prev IPCA Dinâmico ▪ Prev Dakar																		
NÃO PREVIDÊNCIA	PREVIDÊNCIA																		
▪ Andes ▪ Oportunidade ▪ Nepal ▪ RF Incentivado ▪ CP Institucional	▪ Prev Crédito Privado ▪ Prev Andes ▪ Alpes Prev																		
R\$ 22,4 bi	R\$ 384,7 mi	R\$ 17,2 bi	R\$ 34,9 bi																
TOTAL R\$ 74,9 bi																			

Estratégias Macro + Temático + Micro

- **MACRO:** estratégias direcionais que antecipam tendências econômicas
- **TEMÁTICO:** tendências setoriais
- **MICRO:** estratégias de valor relativo

Gestão especializada e colaborativa

COMBINAÇÃO DE ESPECIALISTAS E COLABORAÇÃO NA GESTÃO DE ATIVOS:

Especialistas: trazem conhecimento detalhado dos mercados e instrumentos.

Colaboração: Grupos de trabalho desenvolvem análise e CIO/líderes otimizam alocação e escolhem melhores ativos em diversos mercados.

Processo de Alocação de Capital

Feito por equipe independente em busca de consistência dos produtos.

Alocações levam em consideração performance, consistência, correlação e escalabilidade das estratégias.

Pesquisa de temas de investimento em Squads

Pesquisa guiada por temas de investimento e conduzida de forma colaborativa (grupos de trabalho).

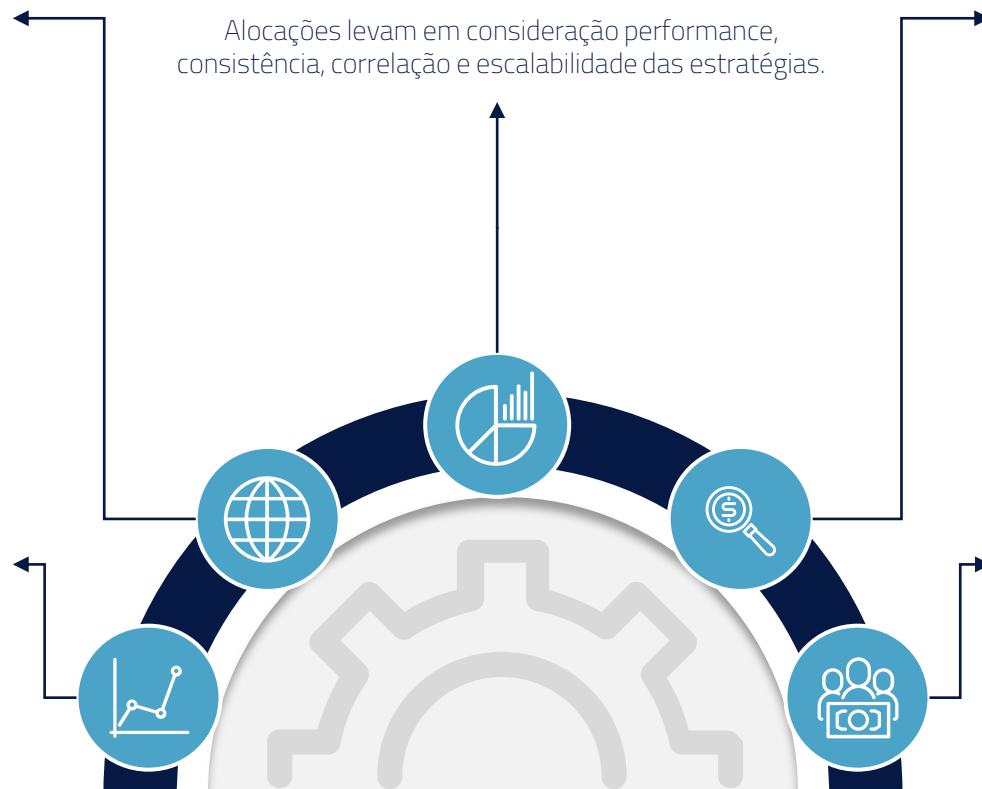
Foco no método de pesquisa para entender os temas em profundidade, evitando vieses na análise.

Escala da gestão Kinea

Alto poder de atração e retenção dos melhores gestores e analistas.

Estrutura operacional de primeira linha.

Capacidade de atuar globalmente com veículos e estruturas de operação no mercado internacional.

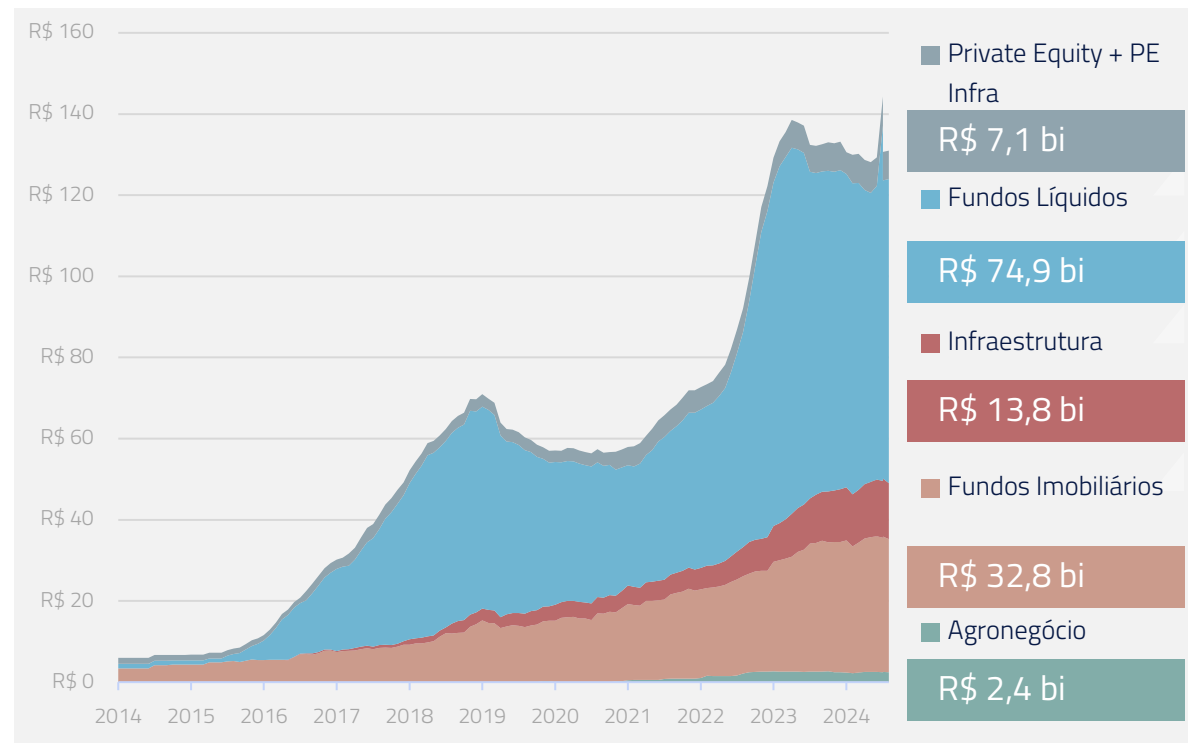


NADA ACONTECE
POR ACASO...

PERFORMANCE e **CRESCIMENTO**
são consequência de **VALORES**



17 anos de HISTÓRIA



Equipe é o principal ativo

Equipe
Kinea



213
profissionais

Mais de 50 profissionais na gestão do Kinea Atlas

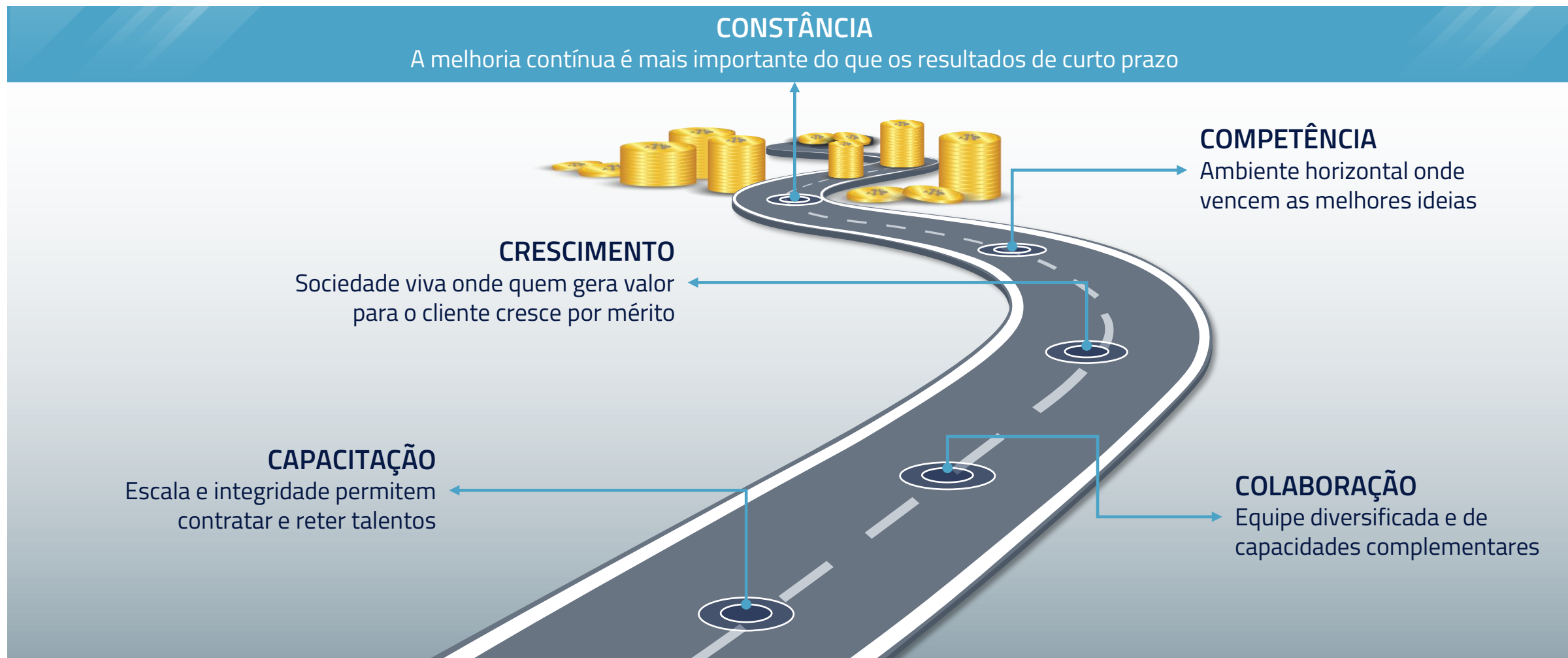
16
GESTORES

30
ANALISTAS

05
TRADERS

NADA ACONTECE POR ACASO

Valores alinhados com cultura de longo prazo (5 Cs)



FUNDOS TRADICIONAIS

	APOLO	CHRONOS	SIGMA	ATLAS / ATLAS II	ÁRTEMIS	ZEUS
RISCO	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5
VOLATILIDADE OBJETIVO	Superar o CDI, com vol. entre 1% a 2% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 3% e 4% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 4% a 6% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 5% a 7% a.a..	Superar o SOFR Index (em reais*) com vol. entre 15% e 20% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 9% e 11% a.a..
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% a.a..	2% a.a..	2% a.a..	2% a.a..	2% a.a..	2% a.a..
TAXA DE PERFORMANCE	25% do que exceder 100% do CDI	20% do que exceder 100% do CDI	20% do que exceder 100% do CDI	20% do que exceder 100% do CDI	20% do que exceder 100% do SOFR Index	20% do que exceder 100% do CDI
COTA RESGATE	D+0 dia corrido da solicitação	D+5 dias corridos da solicitação	D+5 dias corridos da solicitação	D+29 dias corridos da solicitação	D+29 dias corridos da solicitação	D+60 dias corridos da solicitação
PAGAMENTO DO RESGATE	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização

* O SOFR Index, apurado pelo Federal Reserve Bank of New York ("New York Fed"), convertido pelo dólar de referência da BM&F para 2 (dois) dias.

FUNDOS DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

	PREV MM	PREV APOLO	PREV SIGMA	PREV XTR (CHRONOS)	PREV XTR II	PREV ATLAS	PREV ZEUS
RISCO	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5
VOLATILIDADE OBJETIVO	Superar o CDI, com vol. de até 1% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 1% e 2% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 4% e 6% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 3% e 4% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 3% e 4% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 5% e 7% a.a..	Superar o CDI, com vol. entre 9% e 11% a.a..
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a..	0,80% a.a..	2% a.a..	2% a.a..	2% a.a..	2% a.a..	2% a.a..
TAXA DE PERFORMANCE	Não há	25% do que exceder 100% do CDI	17% do que exceder 100% do CDI	Não há	Não há	17% do que exceder 100% do CDI	20% do que exceder 100% do CDI
COTA RESGATE	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia útil da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+20 dias úteis da solicitação	D+42 dias úteis da solicitação
PAGAMENTO DO RESGATE	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+2 dias úteis da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização

* O SOFR Index, apurado pelo Federal Reserve Bank of New York ("New York Fed"), convertido pelo dólar de referência da BM&F para 2 (dois) dias.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

Pesquisa de ponta e diversificação
em 11 Gestores





Gestão especializada e colaborativa

Combinação de especialistas e colaboração na gestão de ativos:

Especialistas: trazem conhecimento detalhado dos mercados e instrumentos.

Colaboração: Grupos de trabalho desenvolvem análise e CIO/líderes otimizam alocação e escolhem melhores ativos em diversos mercados.



Estratégias Macro + Temático + Micro

Macro: estratégias direcionais que antecipam tendências econômicas

Temático: tendências setoriais

Micro: estratégias de valor relativo



Processo de Alocação de Capital

Feito por equipe independente em busca de consistência dos produtos.

Alocações levam em consideração performance, consistência, correlação e escalabilidade das estratégias.



Pesquisa de temas de investimento em *Squads*

Pesquisa guiada por temas de investimento e conduzida de forma colaborativa (grupos de trabalho).

Foco no método de pesquisa para entender os temas em profundidade, evitando vieses na análise.



Escala da gestão Kinea

Alto poder de atração e retenção dos melhores gestores e analistas. Estrutura operacional de primeira linha.

Capacidade de atuar globalmente com veículos e estruturas de operação no mercado internacional.

GESTÃO ESPECIALIZADA E COLABORATIVA – MULTIMERCADOS

Gestor generalista otimiza o portfólio e gestores especialistas trazem estilos diferentes e diversificação



MARCO FREIRE

CIO/Líder da Gestão

- Opera todos os mercados;
- Escolhe e alavanca as melhores oportunidades;
- Otimiza a alocação.

GESTÃO



DENIS FERRARI

Renda Fixa
Brasil



SAMUEL GUIMARÃES

Renda Fixa Global



RUY ALVES

Ações e
Commodities



GUILHERME MAZZILLI

Ações L&S



IVAN FERNANDES

Crédito Privado
Local e Internacional



LEANDRO TEIXEIRA

Caixa



ROBERTO ELAIUY

Travas
BRL



VAGNER ALVES

Inflação,
BRL



RAFAEL GASPAR

Renda Fixa
Emergentes



MARCUS ZANETTI

Ações e
Commodities



MARCELO BARTOLLI

Consumo e
Tecnologia



MARCELO LANNA

Pgtos,
Imobiliário
e Indústria



LIGIA SCHWARZ

Head de
Research

PESQUISA



GUSTAVO ALEIXO

Head de Pesquisa



ANDRÉ DINIZ

Economia
internacional



DANIELA LIMA

Economia Brasil



LEANDRO SOUZA

Ações e Commodities



RODRIGO ZOBARAN

Pesquisa
quantitativa

Alexandre
Borelli

Antonio
Zacharias

Danilo
Vasconcelos

Guilherme
Amaral

Igor Farah

Laura Elias

Leonardo
Proença

Lucas Freddo

Lucas Tumkus

Luiza Clemente

Luis Lima

Luisa
Mendonça

Mariana
Campos

Antonio
Pereira

João Felipe
Rosa

ESTRATÉGIAS COM VISÃO MACRO, TEMÁTICA E MICRO

Além disso, estratégia com diferentes horizontes



Grande parte das gestoras de multimercados têm **foco muito grande em estratégias Macro**



Na Kinea **balanceamos o fundo entre gestores** com uma abordagem **Macro** (com estratégias direcionais que antecipam tendências econômicas) e **Micro/Temático** (com tendências setoriais em ações e estratégias de valor relativo em ações, moedas e renda fixa)



As duas abordagens **ampliam a quantidade de oportunidades e se diversificam**



Além disso, **diversificamos os horizontes de investimento**



JUROS

Aplicado



AÇÕES

Cesta comprada

Offshore



Semis



Defesa



Urânio



Saúde



Indústria

Brasil



Bancos



Elétricas



Shoppings

Tomado



Cesta vendida

Offshore



Bens de consumo



Megacaps



Mineradoras

Brasil



Bens de consumo



MOEDAS

Cesta comprada



COMMODITIES

Cesta comprada



Ouro



Cobre

Cesta vendida



Cesta vendida



Café



Soja



Milho

Posicionamento ilustrativo das alocações da carteira de Fundos Multimercados.

Processo de alocação nos gestores com foco em consistência realizado por um time independente

Alocação de Risco

Performance ajustada
ao Risco

Estimação dos
riscos de cauda

Correlações entre
gestores e com os
mercados

Capacity das estratégias

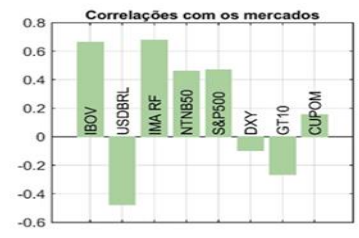
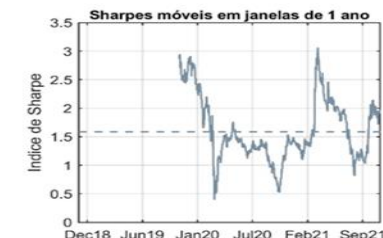
Senioridade dos
gestores

Composição ótima dos
riscos (carteira)

Processo fortemente baseado na análise quantitativa e no entendimento qualitativo de cada time de gestão.



Alocações levam em consideração performance, consistência, correlação e escalabilidade das estratégias.



Pesquisa guiada por temas de investimento e conduzida de forma colaborativa

20 analistas dedicados à pesquisa

Pesquisa na Kinea gira em torno de “temas de investimento”

Cada tema é **explorado em profundidade por “squads”** formados por 3 ou 4 economistas/analistas de ações/quantitativos

Antes de iniciar o trabalho de análise, todo o time de pesquisa discute em uma reunião de brainstorm **quais as abordagens** que serão desenvolvidas e sua **metodologia**

O foco na metodologia, diversas abordagens e no trabalho em squads busca **gerar insights, evitando vieses cognitivos e erros de análise.**



O negócio de gestão de recursos se beneficia muito da escala dos ativos sob gestão:

GESTÃO GLOBAL

Estrutura operacional e de dados de primeira linha, capaz de suportar operações de maior complexidade.

EQUIPE

Alto poder de atração e retenção dos melhores gestores e analistas. Capacidade de montar times robustos de estratégias Macro e Micro em todos os mercados.

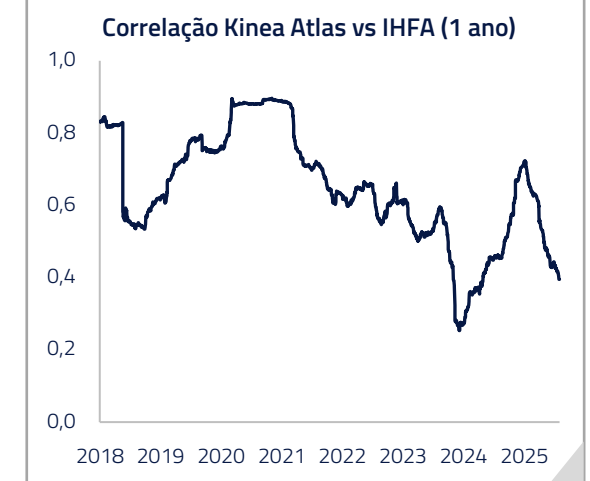
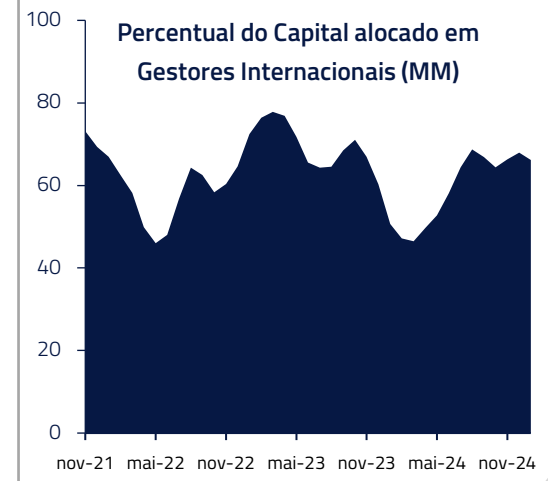
INFRAESTRUTURA

Capacidade de atuar globalmente com veículos e estruturas de execução no mercado internacional.

Maior consistência (mais diversificação e oportunidades);

Maior *capacity* dos fundos;

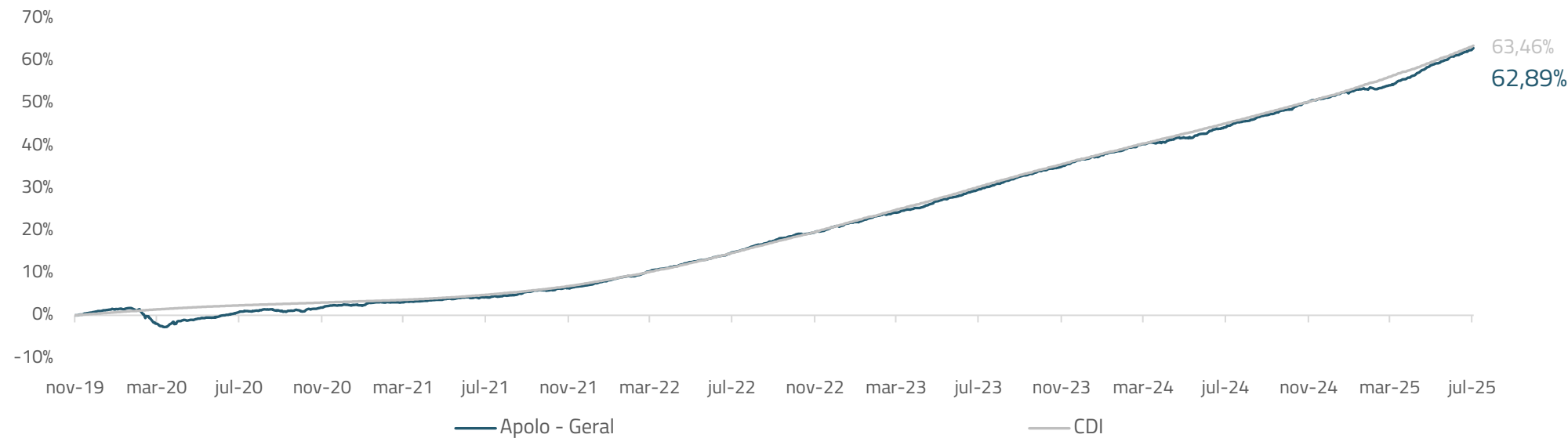
Menor correlação com os concorrentes.



PERFORMANCE



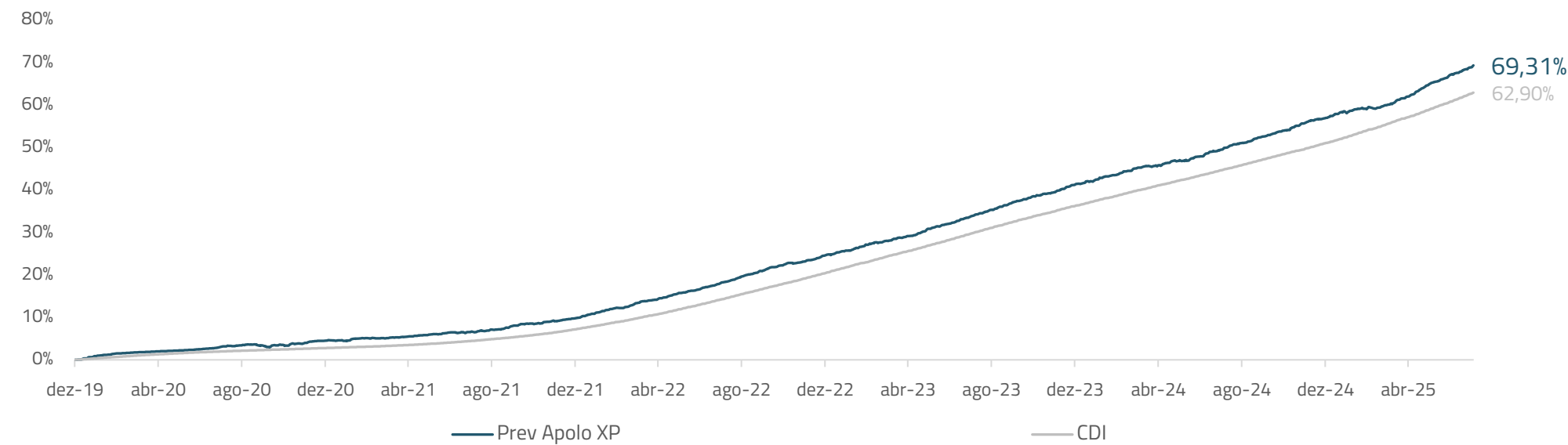
Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	29/Nov/2019
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	64
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	5
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 5.784.506
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 1.961.779.469
Melhor mês (mai/23)	mai/25 (1.72%)
Pior mês (mar/20)	mar/20 (-3.17%)
Julho 2025	

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Apolo - Geral	4,56%	12,87%	13,05%	10,71%	7,58%	12,70%	62,89%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	63,46%
% CDI	103,85%	104,01%	100,02%	98,45%	97,58%	101,28%	99,11%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Apolo XP	5,05%	13,51%	13,36%	11,09%	7,77%	13,03%	69,31%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	62,90%
% CDI	114,80%	109,20%	102,41%	101,97%	100,04%	103,93%	110,19%

INÍCIO DO FUNDO

27/Dez/2019

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

66

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

2

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 134.130.751

Patrimônio Líquido (média 12M)

R\$ 149.560.645

Melhor mês (mai/23)

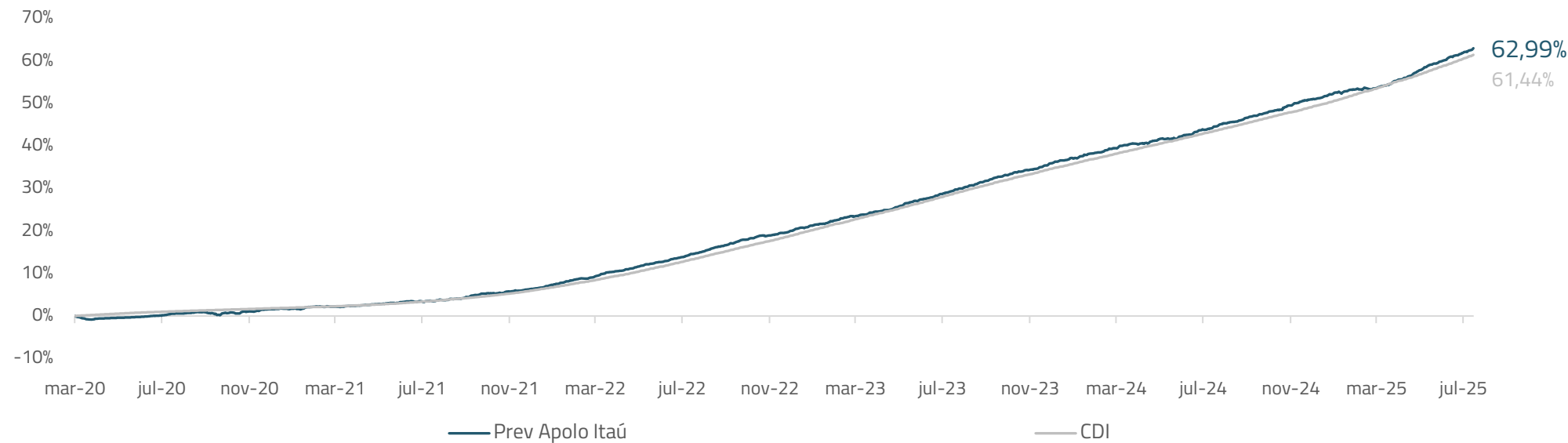
mai/25 (1.75%)

Pior mês (set/20)

set/20 (-0.23%)

Julho 2025

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
17/Mar/2020

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
62

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
3

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 9.656.755.398

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 9.629.010.219

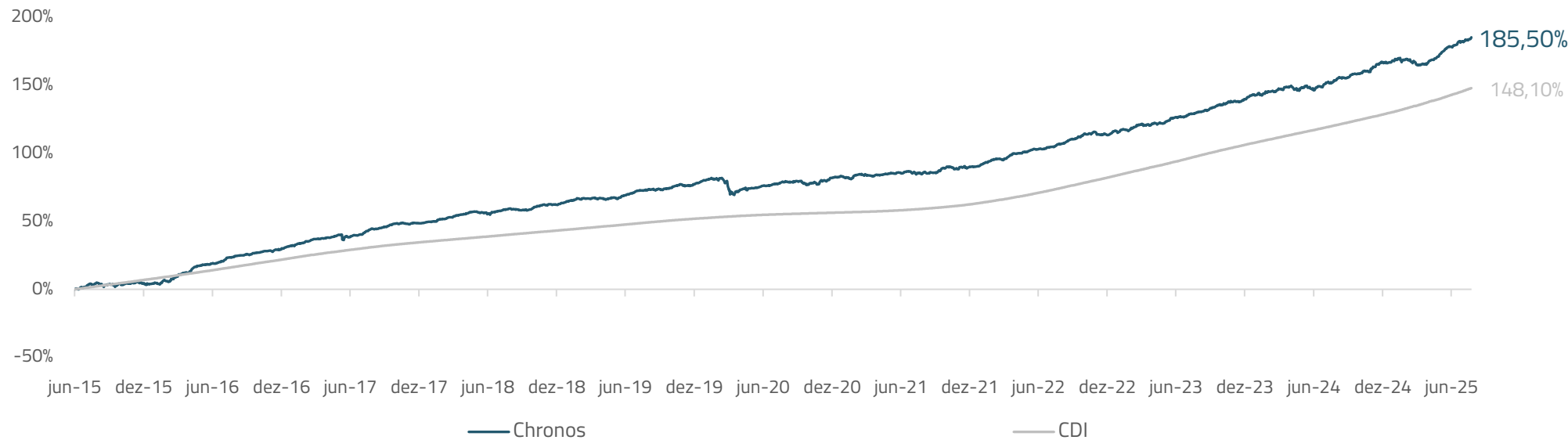
Melhor mês (mai/23)
mai/25 (1.73%)

Pior mês (set/20)
set/20 (-0.27%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Apolo Itaú	4,80%	13,21%	13,10%	10,87%	7,63%	12,82%	62,99%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	61,44%
% CDI	109,21%	106,79%	100,44%	99,96%	98,22%	102,24%	102,51%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
08/Jun/2015

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
101

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
21

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 401.675.749

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 1.445.583.967

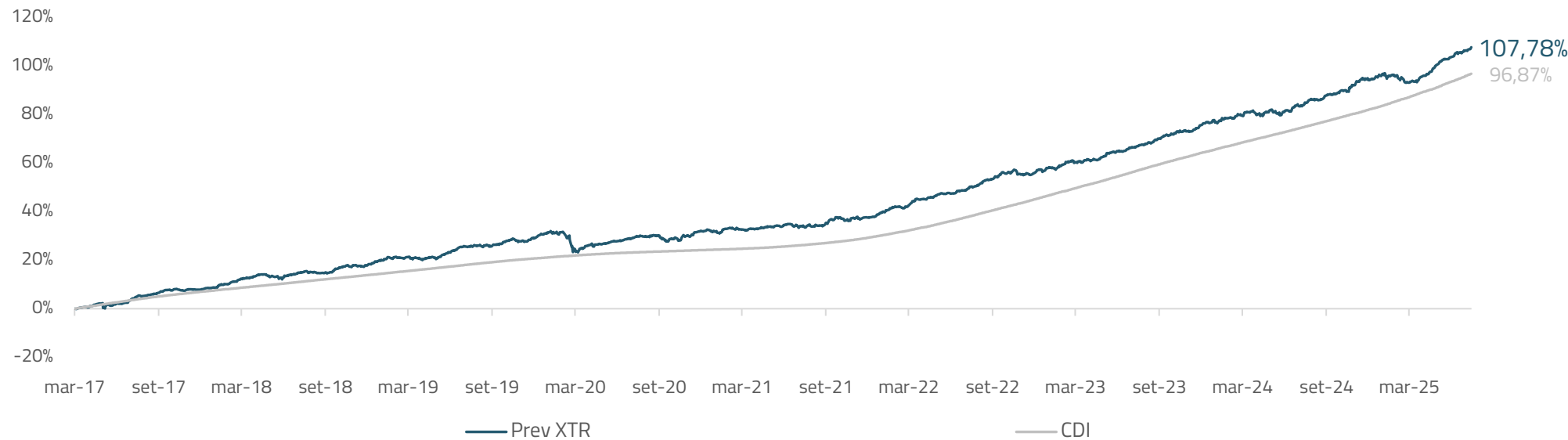
Melhor mês (abr/16)
abr/16 (4.63%)

Pior mês (mar/20)
mar/20 (-3.28%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Chronos	3,91%	13,67%	12,40%	9,80%	6,79%	12,57%	185,50%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	148,10%
% CDI	88,93%	110,51%	95,05%	90,12%	87,44%	100,28%	125,25%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
17/Mar/2017

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
82

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
19

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 196.613.927

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 228.159.252

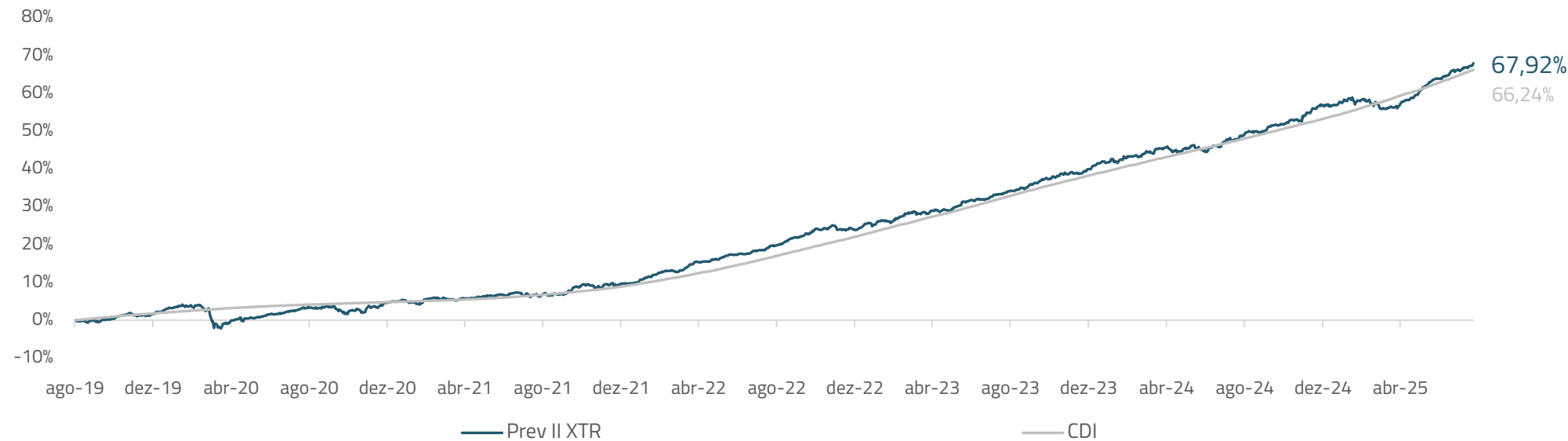
Melhor mês (jul/17)
mai/25 (2.69%)

Pior mês (mar/20)
mar/20 (-3.16%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev XTR	3,97%	14,17%	12,45%	10,11%	6,62%	12,41%	107,78%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	96,87%
% CDI	90,32%	114,52%	95,42%	92,97%	85,29%	99,04%	111,26%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
08/Ago/2019

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
57

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
15

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 145.383.639

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 172.546.842

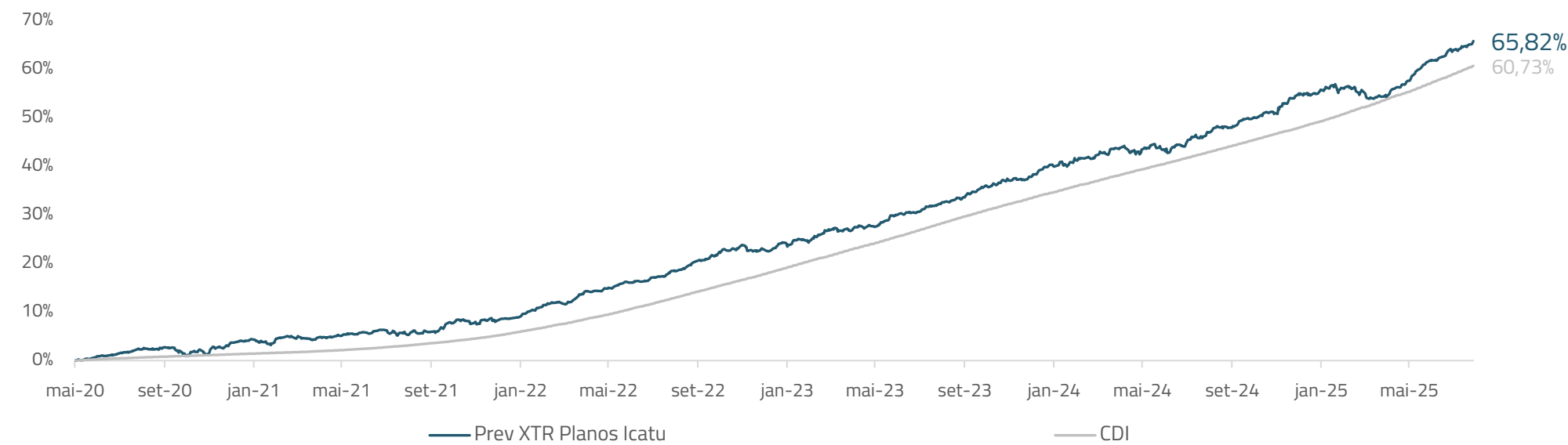
Melhor mês (jul/17)
mai/25 (2.73%)

Pior mês (mar/20)
mar/20 (-3.05%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev II XTR	4,32%	14,33%	12,96%	10,64%	6,92%	12,95%	67,92%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	66,24%
% CDI	98,22%	115,84%	99,35%	97,84%	89,09%	103,31%	102,54%

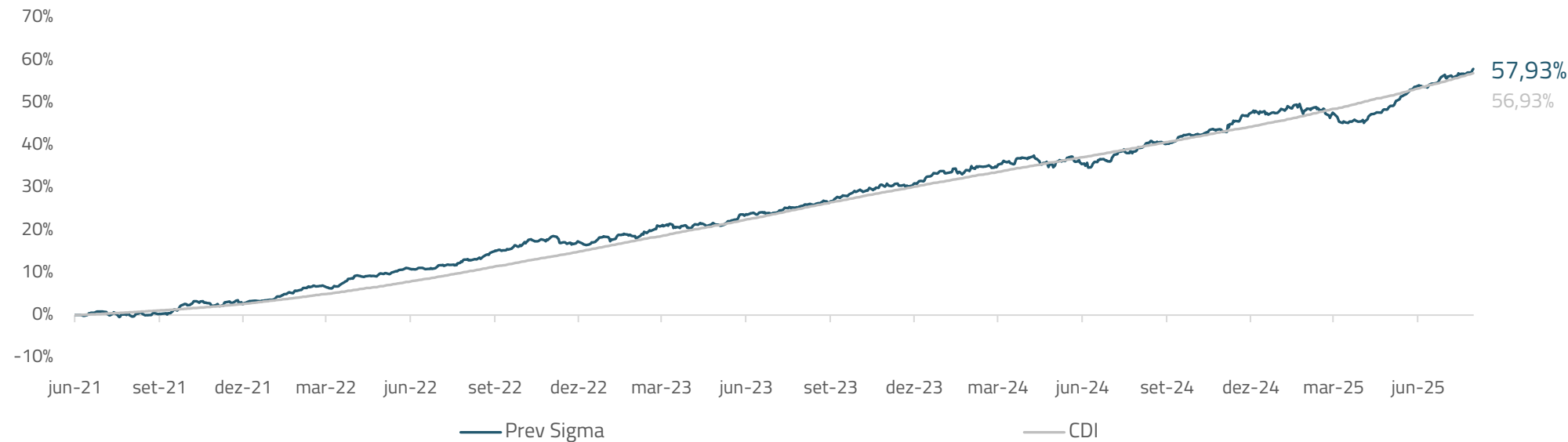
Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	04/Mai/2020
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	52
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	11
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 73.995.334
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 69.507.699
Melhor mês (nov/24)	mai/25 (2.71%)
Pior mês (set/20)	set/20 (-0.96%)
Julho 2025	

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev XTR Planos Icatu	4,24%	14,17%	12,90%	10,57%	6,87%	12,84%	65,82%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	60,73%
% CDI	96,46%	114,56%	98,83%	97,20%	88,46%	102,43%	108,38%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
01/Jun/2021

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
43

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
7

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 3.207.313.472

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 4.092.021.910

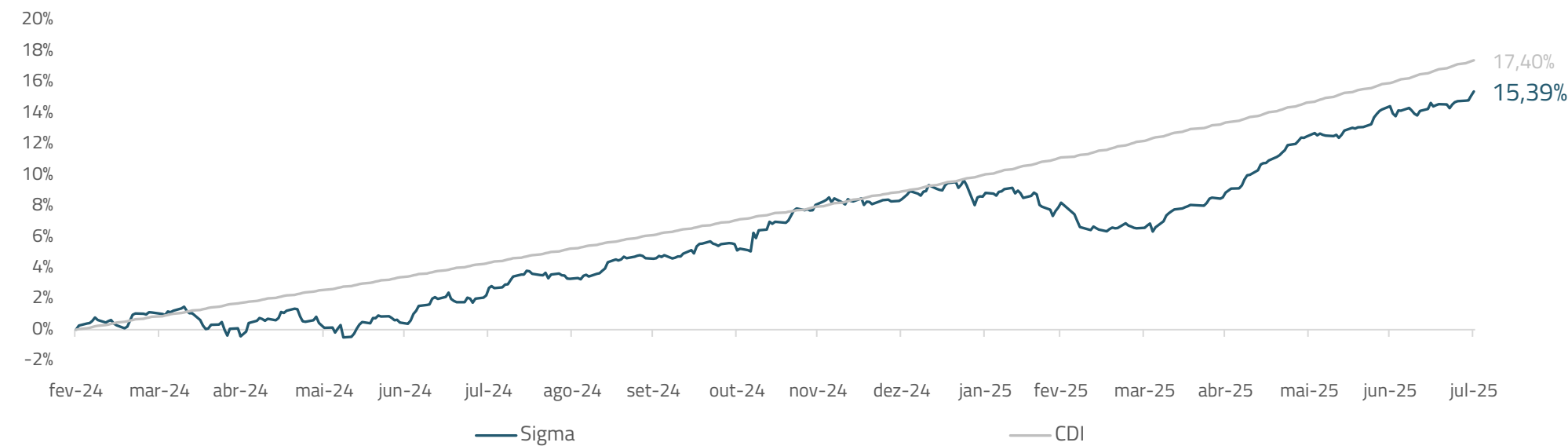
Melhor mês (nov/24)
mai/25 (3.27%)

Pior mês (abr/24)
abr/24 (-1.66%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Sigma	3,54%	14,40%	13,02%	10,38%	6,89%	13,29%	57,93%
CDI	3,39%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	56,93%
% CDI	104,42%	116,34%	99,78%	95,48%	88,66%	106,04%	101,76%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
29/Fev/2024

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
15

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
3

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 6.293.480

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 6.847.735

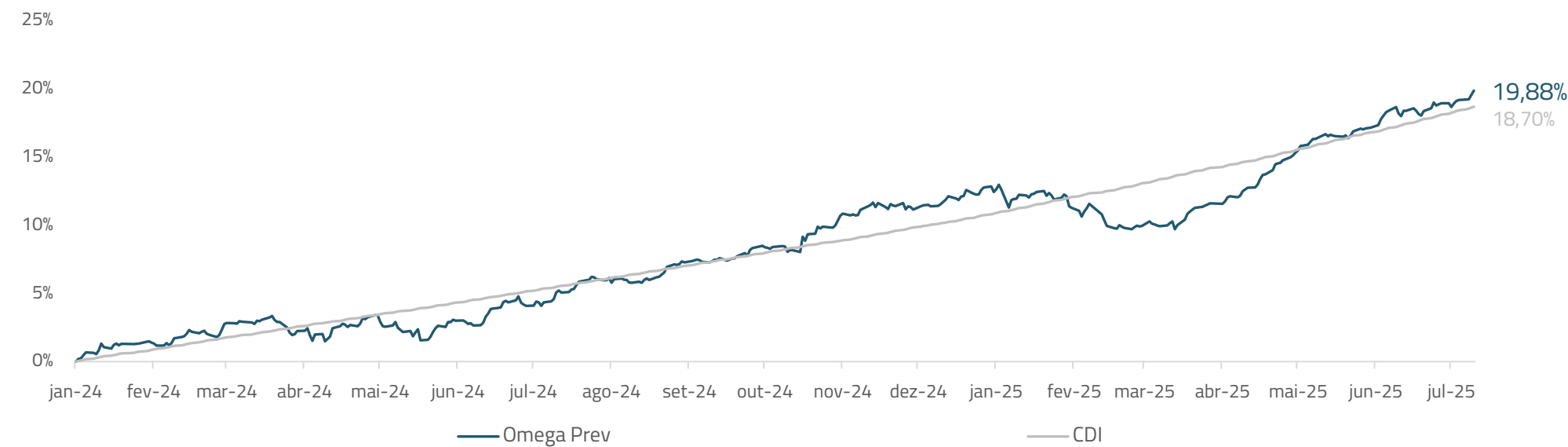
Melhor mês (nov/24)
mai/25 (3.32%)

Pior mês (abr/24)
abr/24 (-1.52%)

Julho 2025

	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Sigma	8,44%	6,41%	12,36%	15,39%
CDI	8,94%	7,77%	12,54%	17,40%
% CDI	94,39%	82,53%	98,60%	88,43%

O Fundo previdenciário global com foco em Juros, Moedas, Bolsa e Commodities, com benefícios fiscais, focando em pesquisa Macro e Microeconômica para uma carteira balanceada e gerenciamento rigoroso de riscos.



INÍCIO DO FUNDO
22/Jan/2024

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
16

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
3

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 59.583.400

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 65.154.056

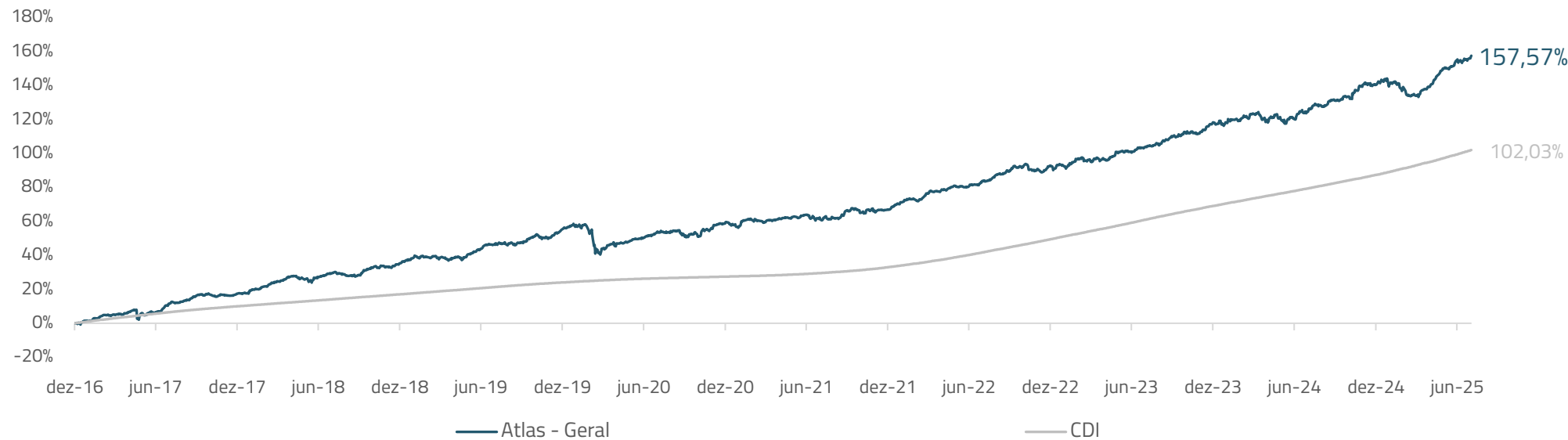
Melhor mês (nov/24)
mai/25 (3.50%)

Pior mês (abr/24)
mar/25 (-1.42%)

Julho 2025

	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Omega Prev	11,57%	7,46%	14,09%	19,88%
CDI	10,15%	7,77%	12,54%	18,70%
% CDI	113,96%	95,99%	112,40%	106,31%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
29/Dez/2016

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
84

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
20

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 433.025.018

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 710.446.281

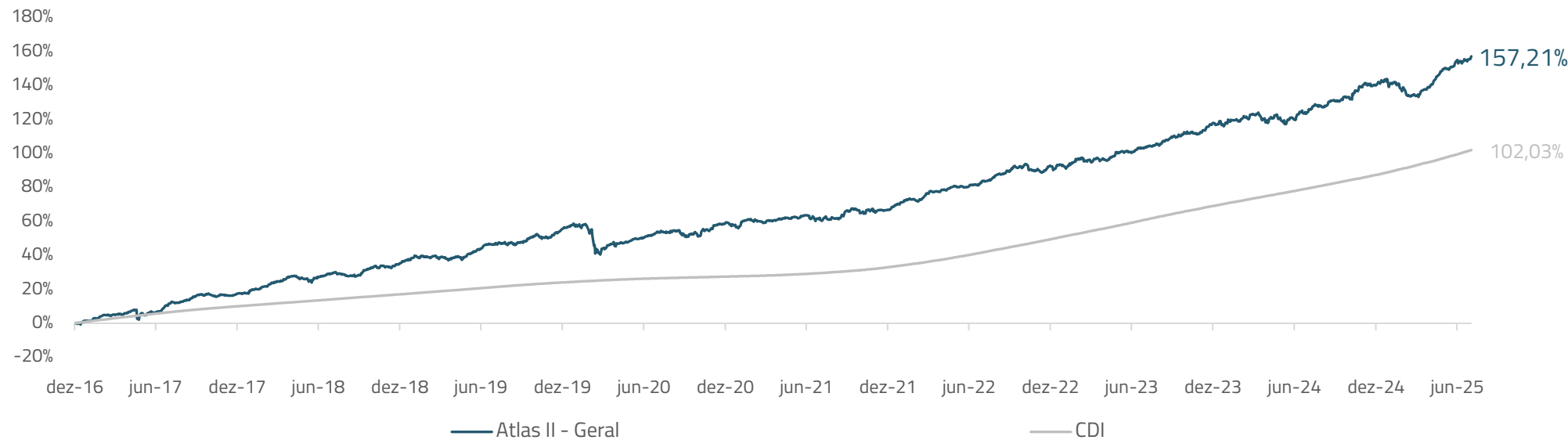
Melhor mês (jul/17)
jul/17 (4.77%)

Pior mês (mar/20)
mar/20 (-5.52%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Atlas - Geral	4,50%	15,45%	13,32%	10,32%	6,96%	13,87%	157,57%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	102,03%
% CDI	102,32%	124,88%	102,10%	94,90%	89,57%	110,69%	154,44%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
29/Dez/2016

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
84

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
20

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 563.440.314

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 1.018.137.384

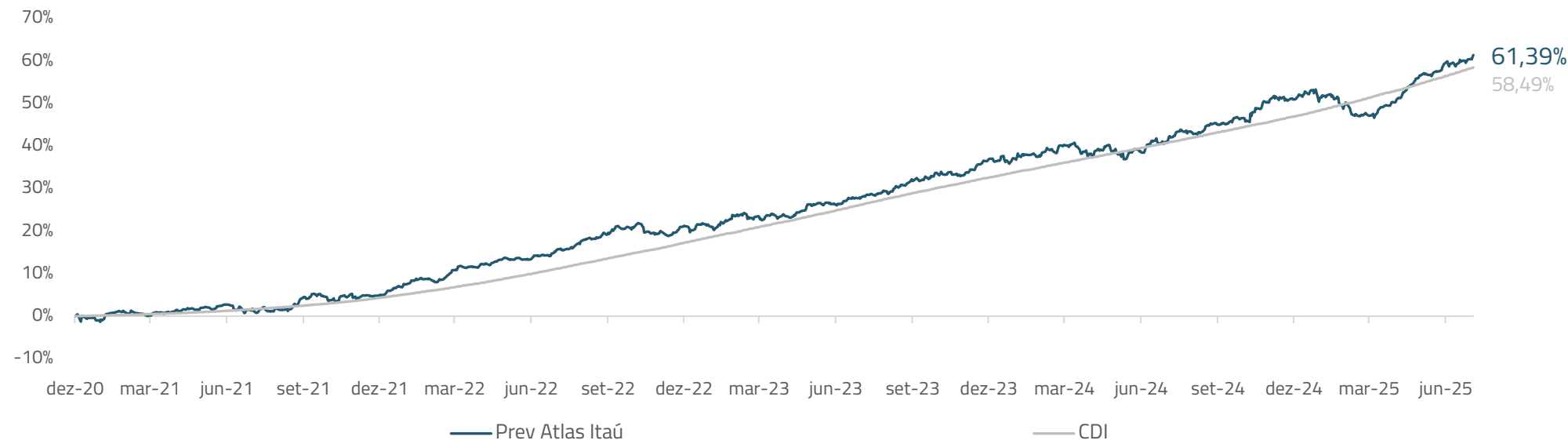
Melhor mês (jul/17)
jul/17 (4.77%)

Pior mês (mar/20)
mar/20 (-5.60%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Atlas II - Geral	4,57%	15,48%	13,23%	10,34%	6,92%	13,86%	157,21%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	102,03%
% CDI	103,95%	125,11%	101,40%	95,12%	89,08%	110,59%	154,09%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
28/Dez/2020

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
46

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
10

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 436.128.664

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 527.409.602

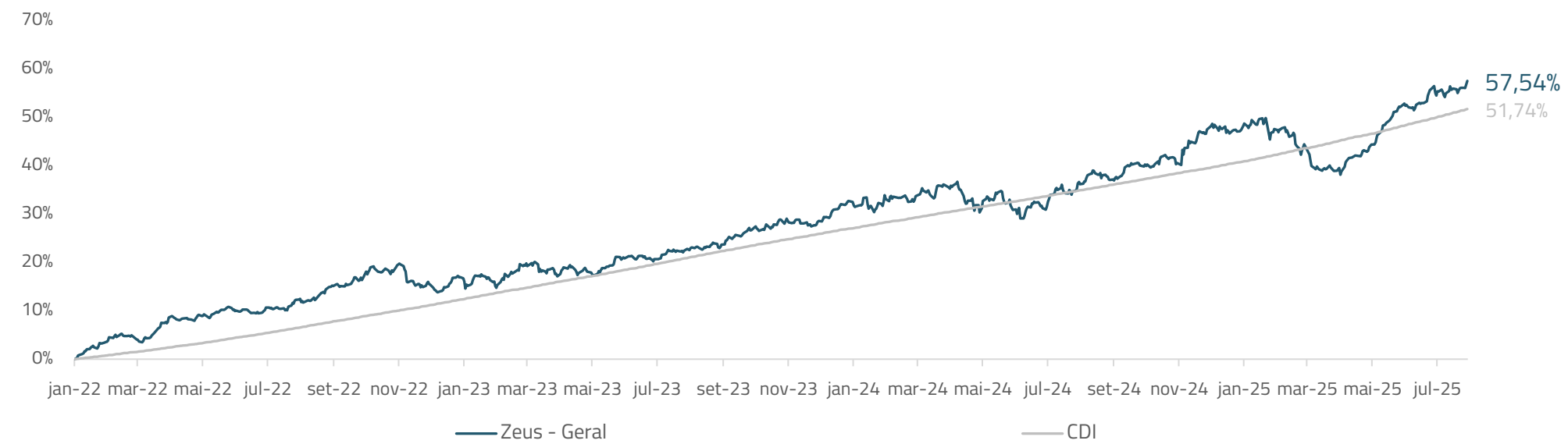
Melhor mês (nov/24)
mai/25 (3.89%)

Pior mês (abr/24)
abr/24 (-2.07%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Atlas Itaú	4,48%	15,50%	13,09%	10,37%	6,72%	13,55%	61,39%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	58,49%
% CDI	101,87%	125,26%	100,31%	95,37%	86,51%	108,12%	104,94%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
03/Jan/2022

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
32

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
11

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 196.528.496

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 349.423.643

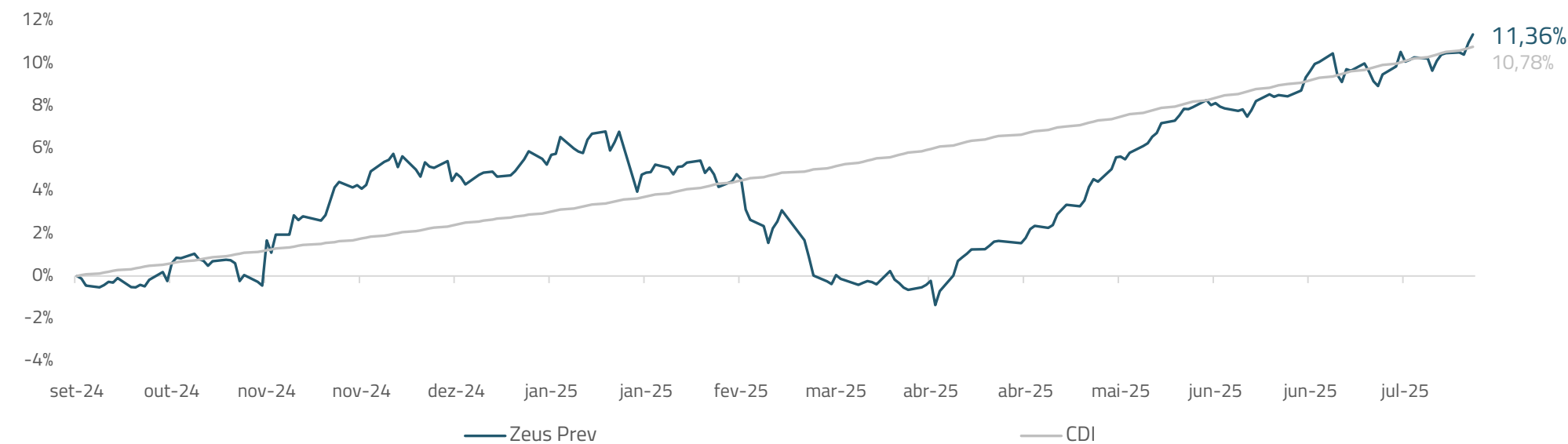
Melhor mês (nov/24)
mai/25 (5.86%)

Pior mês (abr/24)
abr/24 (-4.15%)

Julho 2025

	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Zeus - Geral	16,98%	13,48%	11,06%	6,86%	15,54%	57,54%
CDI	12,33%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	51,74%
% CDI	137,64%	103,30%	101,75%	88,33%	123,97%	111,23%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO

25/Set/2024

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

8

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

3

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 131.569.435

Patrimônio Líquido (média 12M)

R\$ 68.189.359

Melhor mês (nov/24)

nov/24 (5.16%)

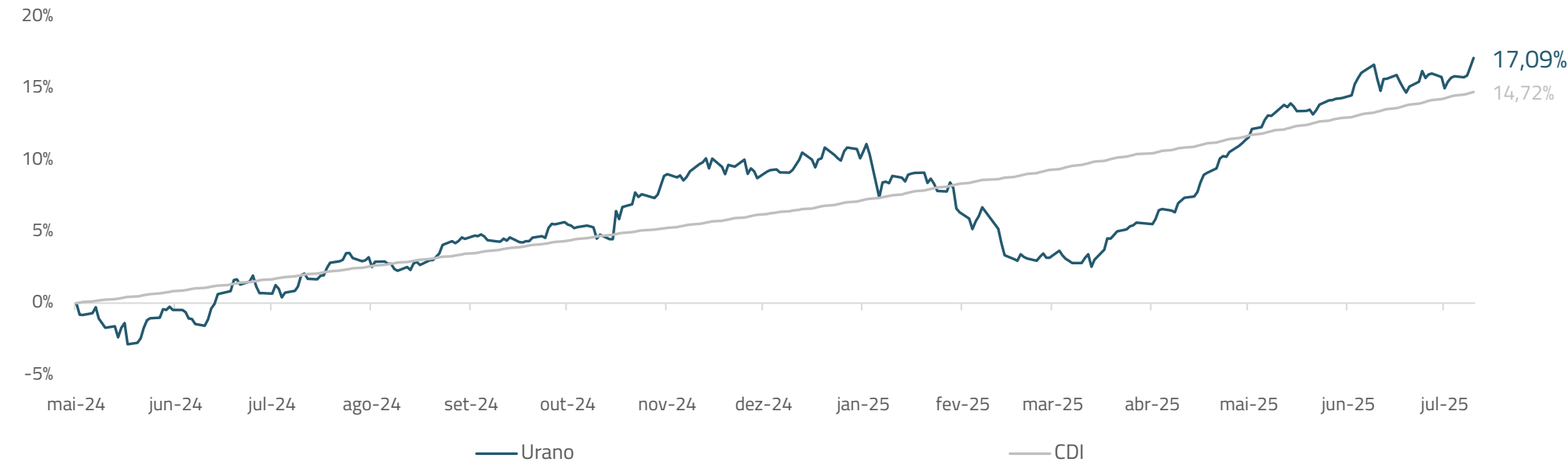
Pior mês (abr/24)

mar/25 (-3.51%)

Julho 2025

	2024	2025	6 Meses	Desde Início
Zeus Prev	4,93%	6,12%	5,82%	11,36%
CDI	2,79%	7,77%	6,69%	10,78%
% CDI	176,60%	78,82%	86,98%	105,39%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Urano	9,28%	7,15%	14,86%	17,09%
CDI	6,45%	7,77%	12,54%	14,72%
% CDI	143,79%	92,01%	118,51%	116,08%

INÍCIO DO FUNDO

22/Mai/2024

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

11

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

4

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 291.161.344

Patrimônio Líquido (média 12M)

R\$ 164.209.321

Melhor mês (nov/24)

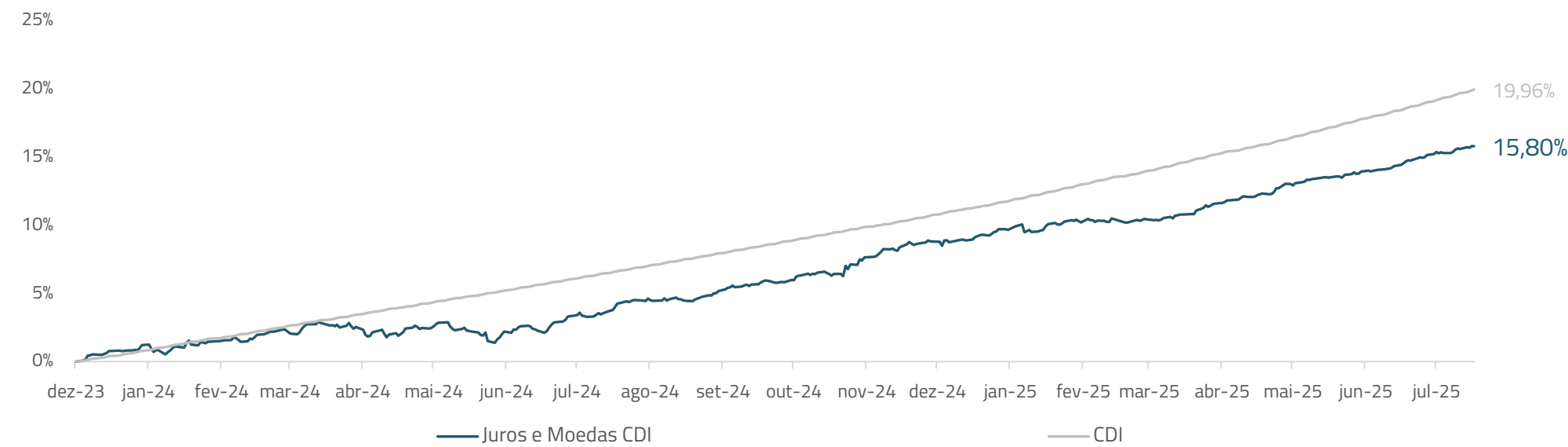
mai/25 (5.88%)

Pior mês (abr/24)

mar/25 (-3.64%)

Julho 2025

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
15/Dez/2023

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
19

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
1

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 11.774.908

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 11.151.140

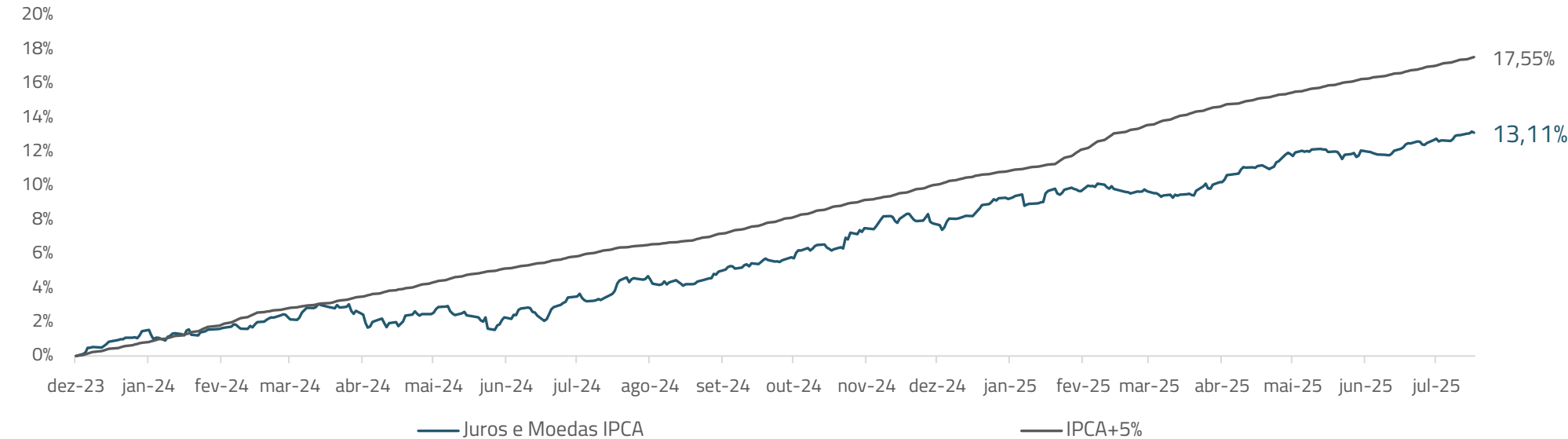
Melhor mês (nov/24)
nov/24 (1.96%)

Pior mês (abr/24)
abr/24 (-0.91%)

Julho 2025

	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Juros e Moedas CDI	0,77%	8,28%	6,12%	11,37%	15,80%
CDI	0,39%	10,87%	7,77%	12,54%	19,96%
% CDI	195,88%	76,15%	78,86%	90,72%	79,17%

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
15/Dez/2023

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
18

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
2

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 11.528.753

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 11.072.645

Melhor mês (nov/24)
nov/24 (1.75%)

Pior mês (abr/24)
abr/24 (-1.20%)

Julho 2025

	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Juros e Moedas IPCA	0,84%	7,45%	4,39%	8,94%	13,11%
IPCA+5%	0,43%	10,10%	6,32%	10,58%	17,55%
+/- IPCA+5%	0,41%	-2,65%	-1,93%	-1,63%	-4,44%

RENDA FIXA



CARACTERÍSTICAS DO PROCESSO DE INVESTIMENTO

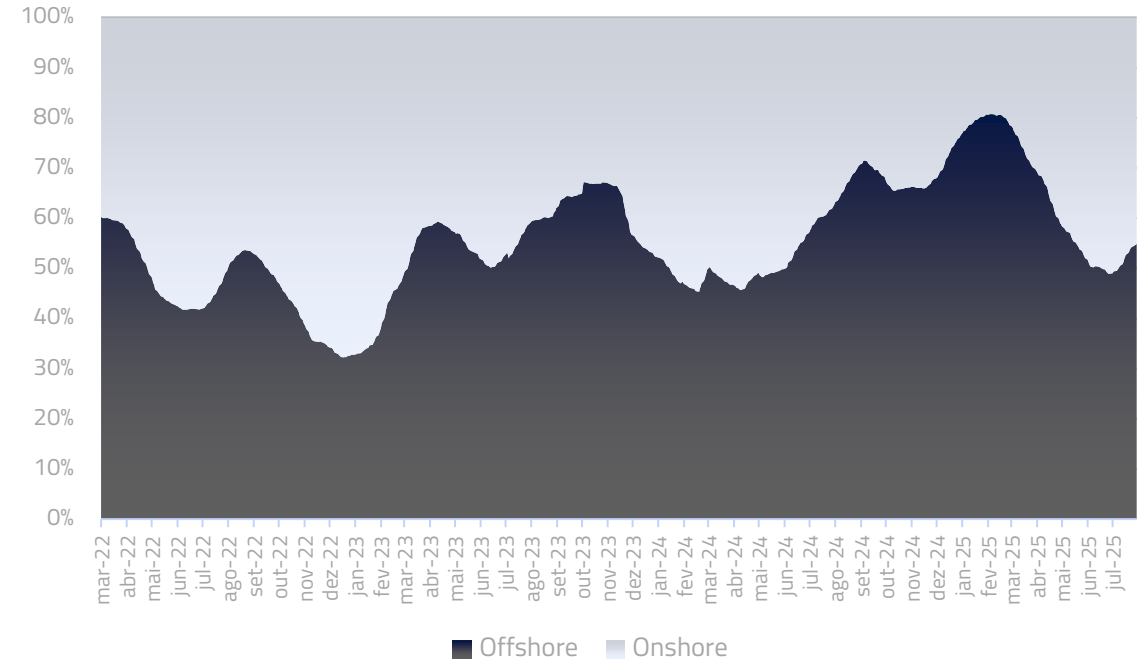




Alocação flexível buscando as principais oportunidades de investimento, seja ela no **mercado local e internacional**, risco de mercado ou risco de crédito, estratégias direcionais macro ou de valor relativo.

Processo fortemente **baseado na análise quantitativa** e no **entendimento qualitativo de cada time de gestão**.

% de alocação RF – Local x Offshore
(Kinea RFA – média móvel 3 meses)



GESTÃO ESPECIALIZADA E COLABORATIVA – RENDA FIXA E CRÉDITO PRIVADO

Gestor generalista otimiza o portfólio e gestores especialistas trazem estilos diferentes e diversificação

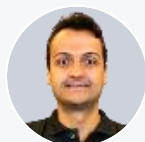


MARCO FREIRE
CIO/Líder da Gestão

- Opera todos os mercados;
- Escolhe e alavanca as melhores oportunidades;
- Otimiza a alocação.

GESTÃO

TRAZEM MAIOR
DIVERSIDADE DE IDEIAS



SAMUEL GUIMARÃES
Renda Fixa Global



RAFAEL GASPAR
Renda Fixa Emergentes

TÊM FOCO E CONHECIMENTO
DETALHADO DE SEUS MERCADOS E
INSTRUMENTOS



DENIS FERRARI
Renda Fixa Brasil



ROBERTO ELAIUY
Travas, BRL



LEANDRO TEIXEIRA
Caixa e Arbitragem



VAGNER ALVES
Inflação



BRUNO KUBA
Trader

GERAM DIVERSIFICAÇÃO AO EXPLORAR
OPORTUNIDADES "MICRO/RELATIVAS"



IVAN FERNANDES
Crédito Privado Local e Internacional



LIGIA SCHWARZ
Head de Research



GUSTAVO MUNIZ
Análise de Crédito



MOISÉS GOES
Análise de Crédito



RAFAEL NAGANO
Análise de Crédito



JOÃO MELO
Análise de Crédito



GUILHERME ALI
Trader



CAIO MONTES
Ciência de Dados



ALINE CALDEIRA
Análise de crédito

PESQUISA



GUSTAVO ALEIXO
Head de Pesquisa



ANDRÉ DINIZ
Economia internacional



DANIELA LIMA
Economia Brasil



LEANDRO SOUZA
Ações e Commodities



RODRIGO ZOBARAN
Pesquisa quantitativa

Alexandre Borelli

Antonio Zacharias

Danilo Vasconcelos

Guilherme Amaral

Igor Farah

Laura Elias

Leonardo Proença

Lucas Freddo

Lucas Tumkus

Luiza Clemente

Luis Lima

Luisa Mendonça

Mariana Campos

Antonio Pereira

João Felipe Rosa

Pesquisa guiada por temas de investimento e conduzida de forma colaborativa

20 analistas dedicados à pesquisa

Pesquisa na Kinea gira em torno de **"temas de investimento"**

Cada tema é **explorado em profundidade por "squads"** formados por 3 ou 4 economistas/analistas de ações/quantitativos

Antes de iniciar o trabalho de análise, todo o time de pesquisa discute em uma reunião de brainstorm **quais as abordagens** que serão desenvolvidas e sua **metodologia**

O foco na metodologia, diversas abordagens e no trabalho em *squads* busca **gerar insights**, evitando **vieses cognitivos** e erros de análise.

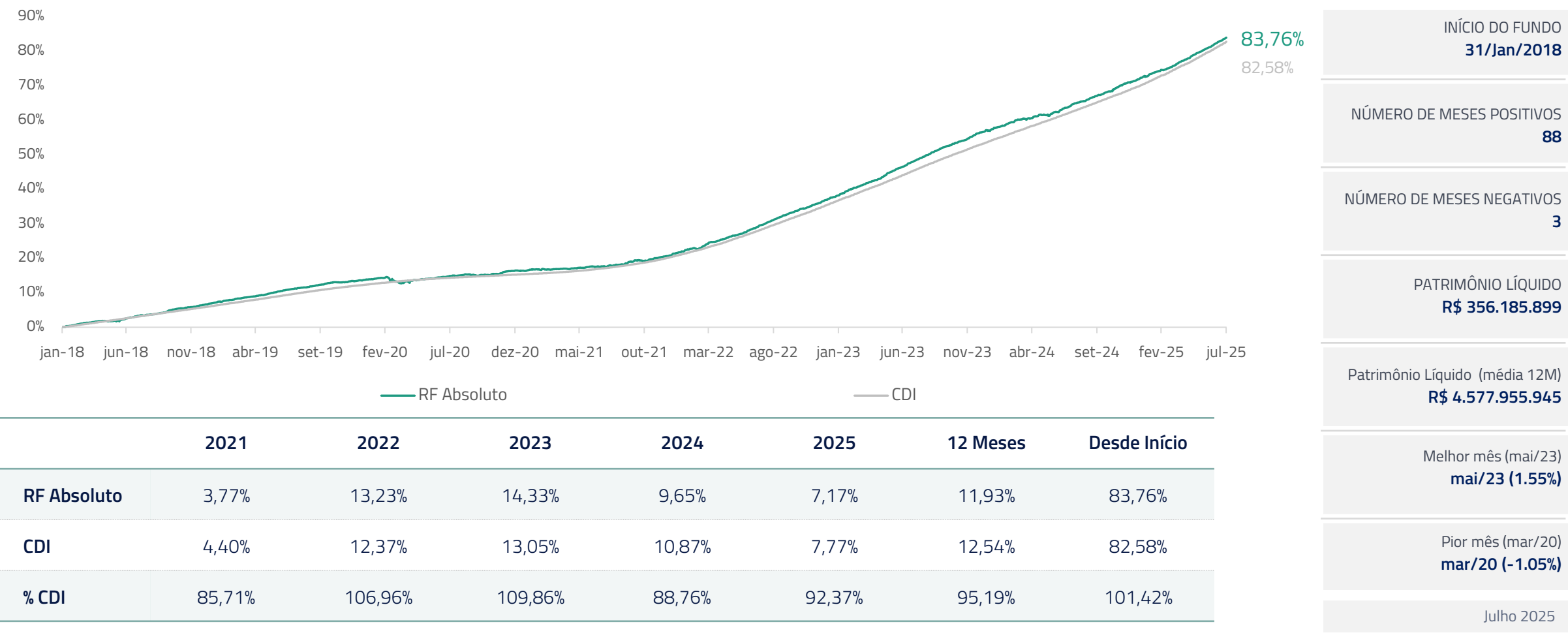


	FUNDOS ATRELADOS AO CDI					FUNDOS ATRELADOS AO IPCA			
	Renda Fixa Absoluto	Prev RF Ativo	Prev RF Ativo II	Prev Dakar	Dakar	IPCA Absoluto	IPCA Dinâmico	Prev IPCA Dinâmico	IPCA Dinâmico II Advisory
RISCO	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5
VOLATILIDADE / OBJETIVO	Tem como objetivo superar o CDI, com uma volatilidade anual de até 2% a.a..	Tem como objetivo superar o CDI, com uma volatilidade anual de até 2% a.a..	Tem como objetivo superar o CDI, com uma volatilidade anual entre 1% e 2% a.a..	Tem como objetivo superar o CDI, com uma volatilidade anual entre 2% e 4% a.a..	Tem como objetivo superar o CDI, com uma volatilidade anual entre 3% e 4% a.a..	Tem como objetivo superar o IPCA+5,5%, com uma volatilidade anual entre 2% e 3% a.a..	Tem como objetivo superar o IPCA, com uma volatilidade anual entre 2% e 3% a.a..	Tem como objetivo superar o IPCA, com uma volatilidade anual entre 2% e 3% a.a..	Tem como objetivo superar o IPCA, com uma volatilidade anual entre 2% e 3% a.a..
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,90% a.a..	0,80% a.a..	0,80% a.a..	0,90% a.a..	0,90% a.a..	1,00% a.a..	1,00% a.a..	1,00% a.a..	0,80% a.a..
TAXA DE PERFORMANCE	20% do que exceder 100% do CDI	Não há	Não há	17% do que exceder 100% do CDI	20% do que exceder 100% do CDI	20% do que exceder IPCA +5,5%	Não há	Não há	Não há
COTA RESGATE	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação	D+0 dia corrido da solicitação
PAGAMENTO DO RESGATE	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização

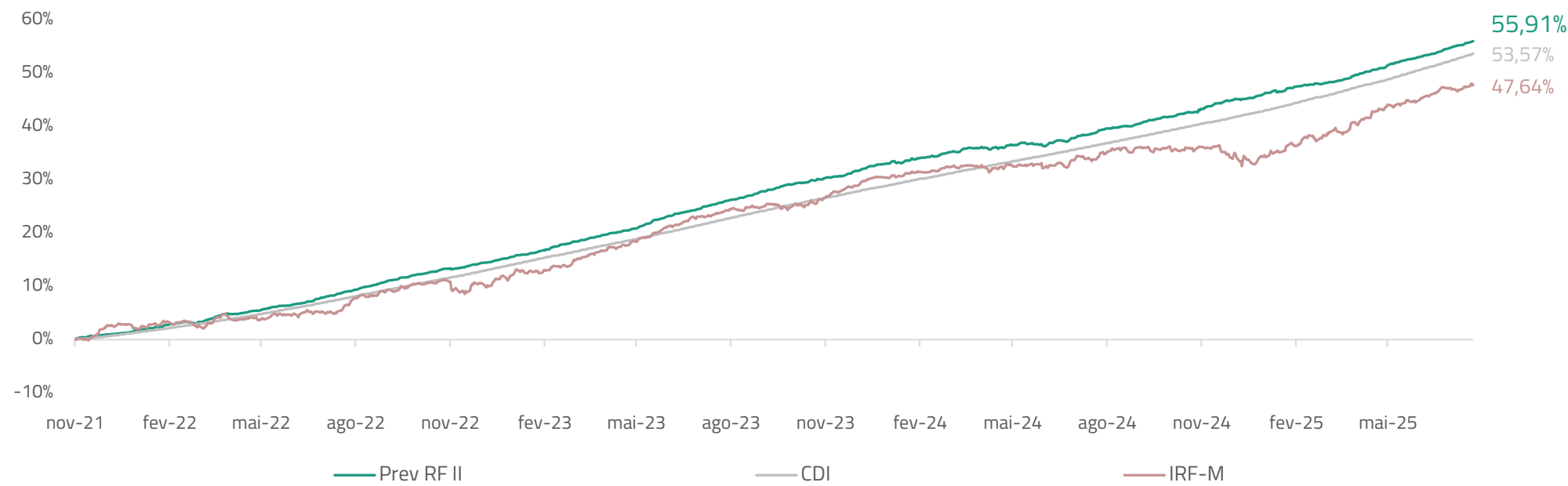
PERFORMANCE



Fundo de Renda Fixa de menor risco para quem busca liquidez e rentabilidade. Portfólio sofisticado e diversificado com atuação local e internacional, com um time de gestão com resultados consistentes, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



Fundo de Renda Fixa de menor risco para quem busca liquidez e rentabilidade. Portfólio sofisticado e diversificado com atuação local e internacional, com um time de gestão com resultados consistentes, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev RF II	1,34%	13,63%	15,32%	9,57%	7,15%	12,16%	55,91%
CDI	1,18%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	53,57%
% CDI	113,71%	110,14%	117,42%	88,03%	92,08%	97,04%	104,35%

INÍCIO DO FUNDO

09/Nov/2021

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

44

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

1

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 653.553.530

Patrimônio Líquido (média 12M)

R\$ 925.325.851

Melhor mês (mai/23)

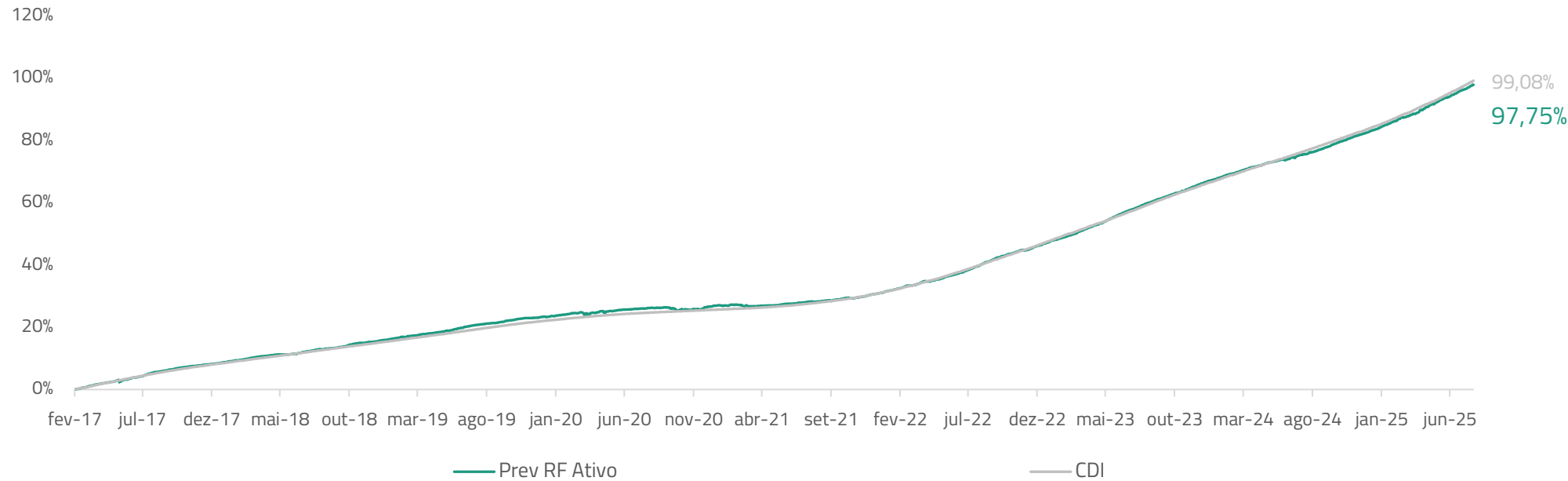
mai/23 (1.78%)

Pior mês (mar/20)

abr/24 (-0.05%)

Julho 2025

Fundo de renda fixa ativo previdenciário. Busca superar o CDI para um investimento previdenciário de perfil de menor risco, com respaldo de uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
09/Fev/2017

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
98

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
4

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 2.625.456.761

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 2.778.825.185

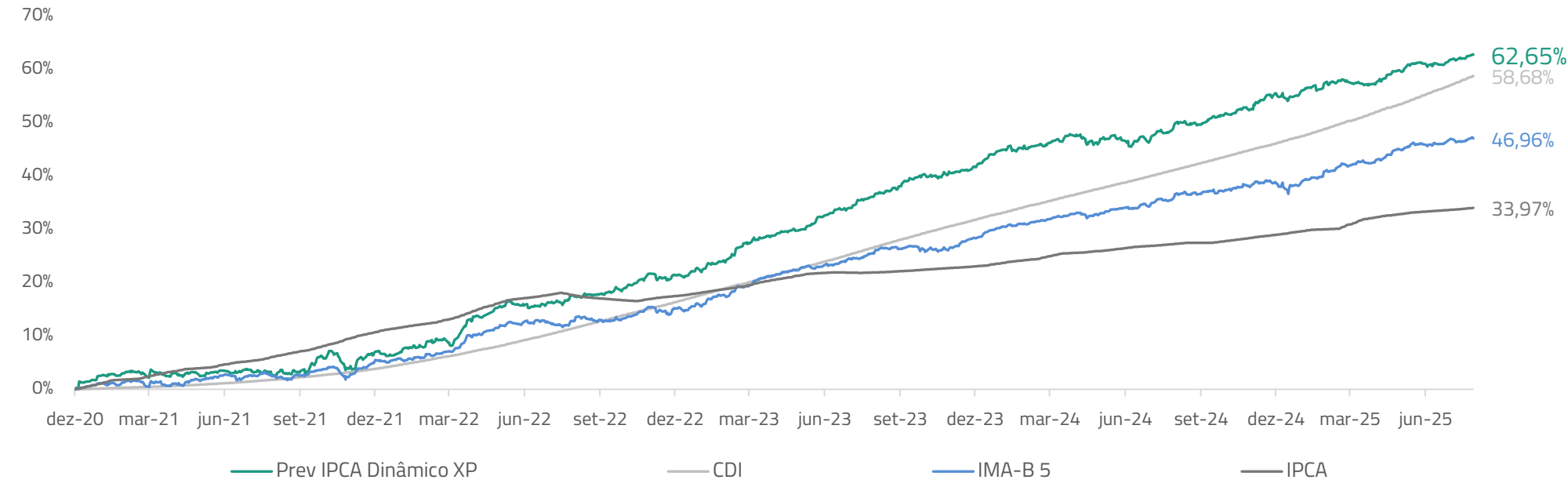
Melhor mês (mai/23)
mai/23 (1.48%)

Pior mês (set/20)
set/20 (-0.40%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev RF Ativo	3,22%	12,24%	13,64%	9,87%	7,66%	12,51%	97,75%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	99,08%
% CDI	73,24%	98,90%	104,56%	90,79%	98,68%	99,80%	98,65%

Fundo de renda fixa ativo previdenciário. Busca superar o CDI para um investimento previdenciário de perfil de menor risco, com respaldo de uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO

03/Dez/2020

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

50

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

6

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 1.100.881.592

Patrimônio Líquido (média 12M)

R\$ 1.458.081.641

Melhor mês (mai/23)

mar/22 (3.03%)

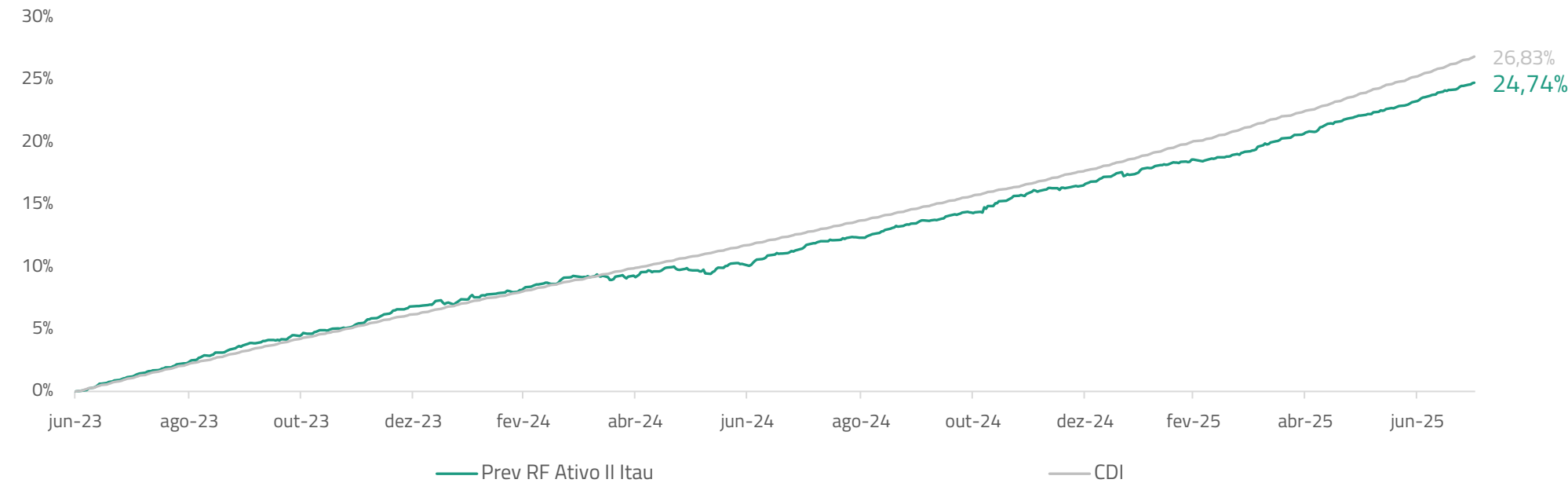
Pior mês (set/20)

out/21 (-1.95%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev IPCA Dinâmico XP	4,13%	15,02%	17,78%	7,37%	4,80%	9,27%	62,65%
IPCA	10,42%	5,83%	4,67%	4,87%	3,44%	5,34%	33,97%
+/- IPCA	-6,29%	9,19%	13,12%	2,51%	1,37%	3,93%	28,68%

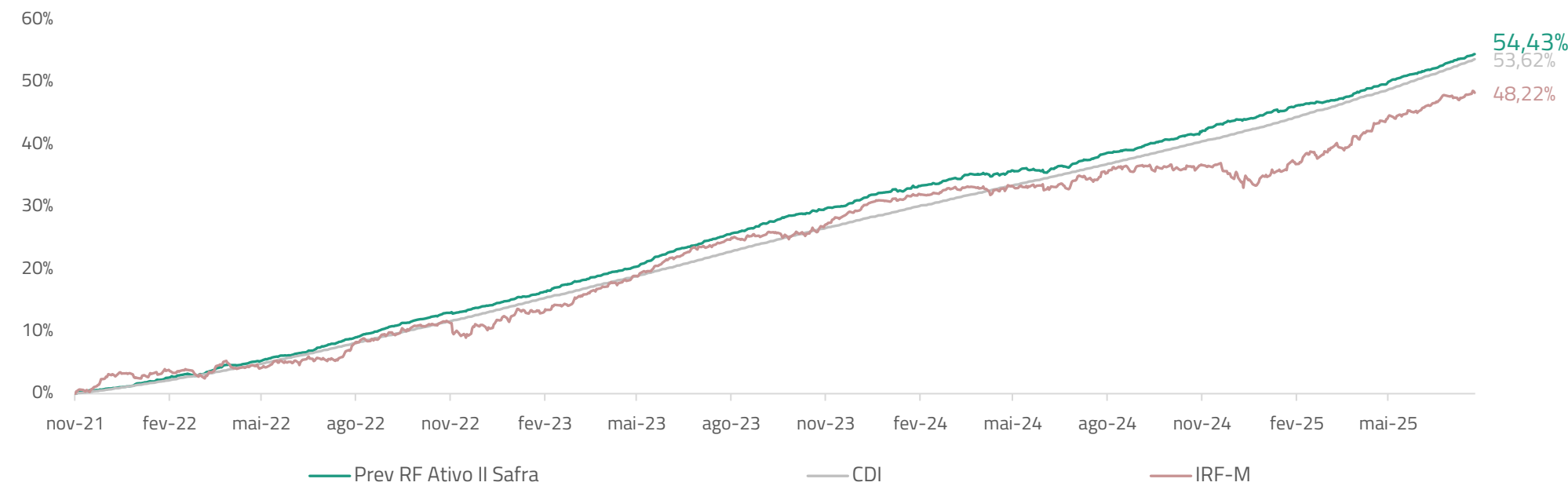
Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	30/Jun/2023
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	25
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 191.425.444
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 231.596.622
Melhor mês (dez/23)	dez/23 (1.34%)
Pior mês (abr/24)	abr/24 (-0.07%)
Julho 2025	

	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev RF Ativo II Itau	6,80%	9,21%	6,95%	11,79%	24,74%
CDI	6,15%	10,87%	7,77%	12,54%	26,83%
% CDI	110,53%	84,71%	89,44%	94,07%	92,18%

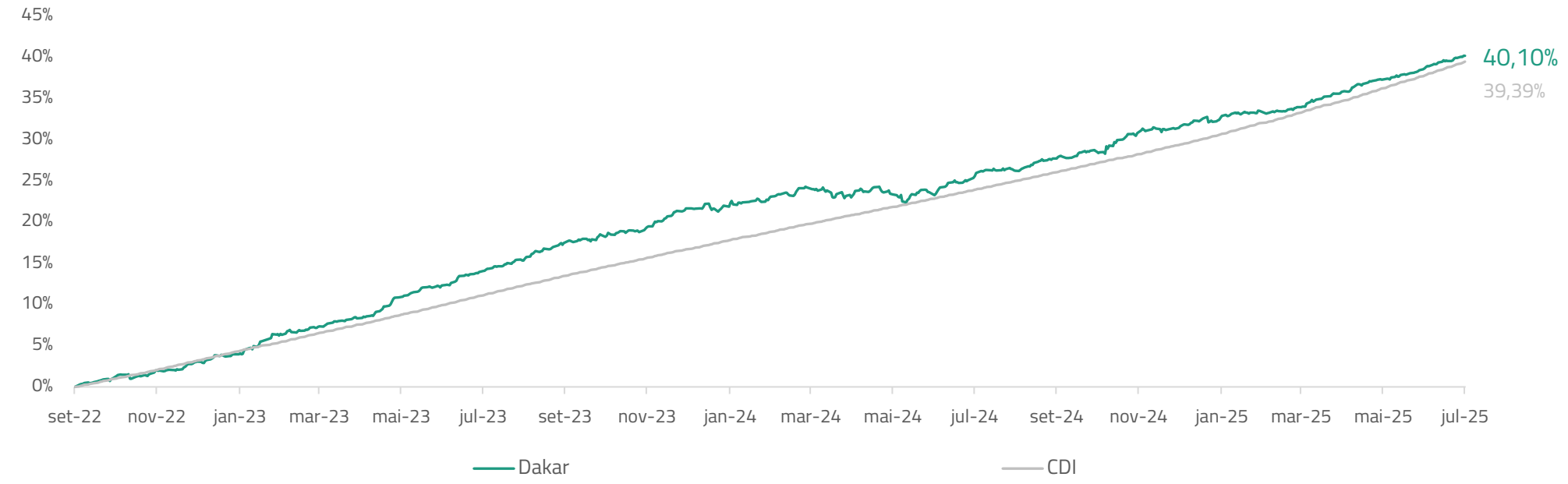
Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev RF Ativo II Safra	1,18%	13,45%	15,14%	9,23%	6,97%	11,82%	54,43%
CDI	1,21%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	53,62%
% CDI	98,01%	108,72%	116,02%	84,91%	89,70%	94,30%	101,52%

INÍCIO DO FUNDO 08/Nov/2021
NÚMERO DE MESES POSITIVOS 44
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS 1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO R\$ 449.759.467
Patrimônio Líquido (média 12M) R\$ 686.202.118
Melhor mês (mai/23) mai/23 (1.79%)
Pior mês (abr/24) abr/24 (-0.07%)
Julho 2025

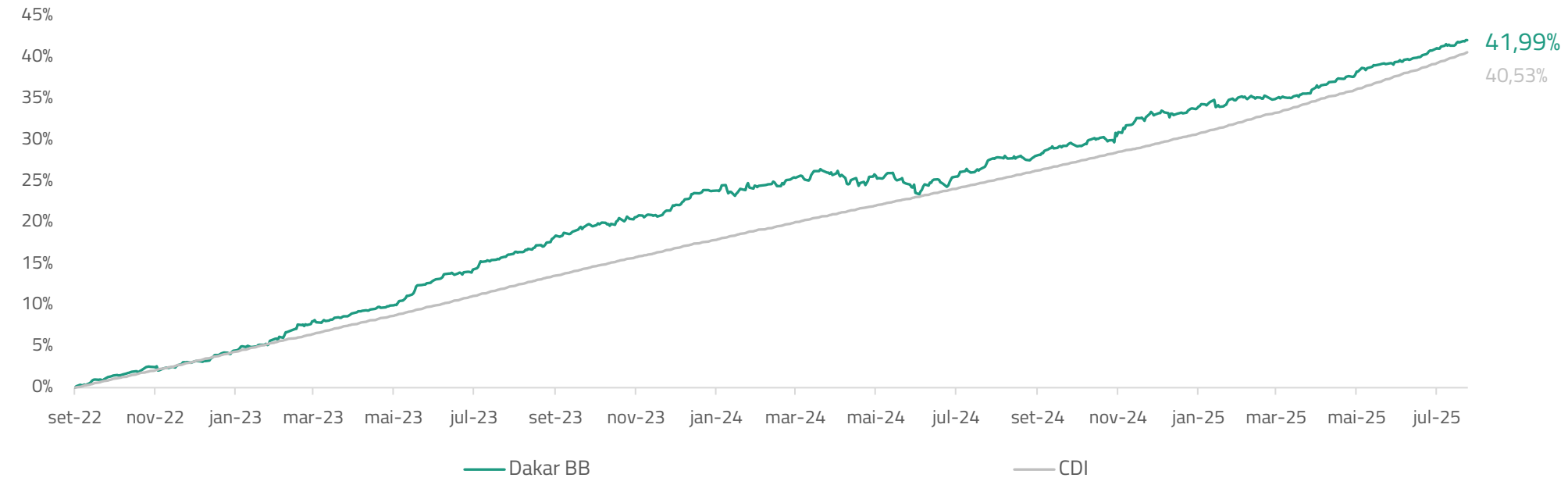
Fundo de renda fixa ativo, diferente dos fundos de renda fixa tradicionais, com perfil maior de risco e capaz de se adaptar a diferentes cenários econômicos em busca de bons retornos.



INÍCIO DO FUNDO	30/Set/2022
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	34
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 50.846.736
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 2.023.942.106
Melhor mês (mai/23)	mai/23 (2.42%)
Pior mês (abr/24)	abr/24 (-0.97%)
Julho 2025	

	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Dakar	3,06%	18,01%	8,17%	6,50%	11,58%	40,10%
CDI	3,20%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	39,39%
% CDI	95,68%	138,02%	75,10%	83,67%	92,38%	101,79%

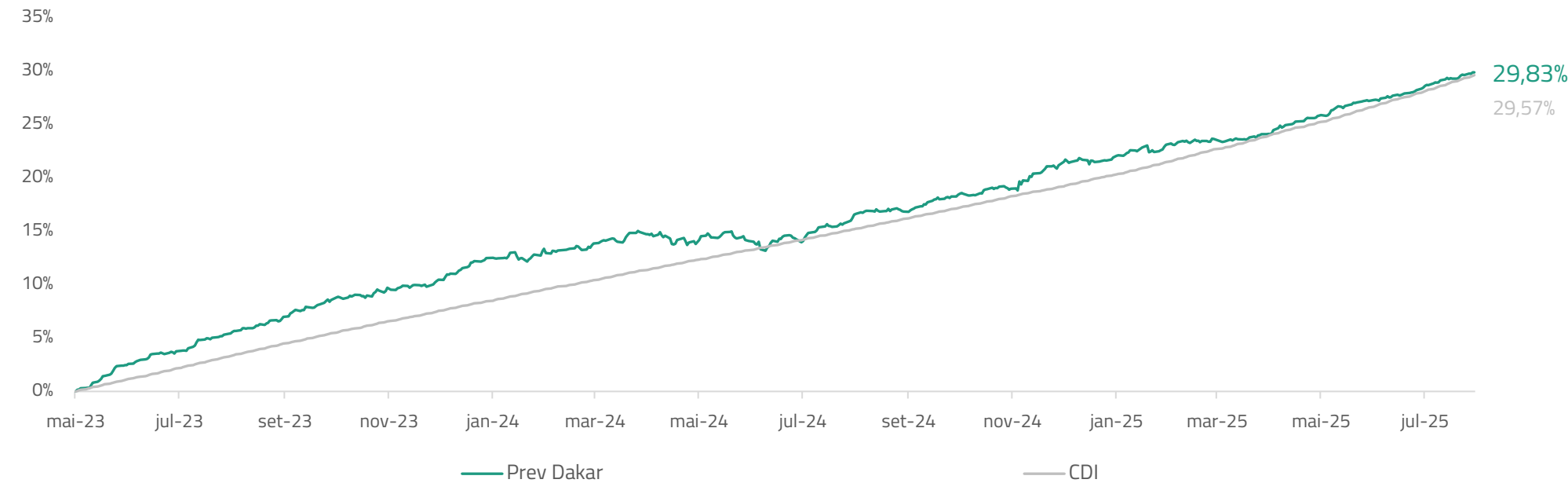
Fundo de renda fixa ativo, diferente dos fundos de renda fixa tradicionais, com perfil maior de risco e capaz de se adaptar a diferentes cenários econômicos em busca de bons retornos aliado aos benefícios de um fundo previdenciário. Possui liquidez diária.



INÍCIO DO FUNDO	08/Set/2022
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	33
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	2
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 145.161.598
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 126.299.621
Melhor mês (mai/23)	mai/23 (2.58%)
Pior mês (abr/24)	abr/24 (-1.41%)
Julho 2025	

	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Dakar BB	4,24%	18,85%	7,74%	6,38%	11,78%	41,99%
CDI	4,04%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	40,53%
% CDI	104,87%	144,50%	71,20%	82,10%	93,99%	103,60%

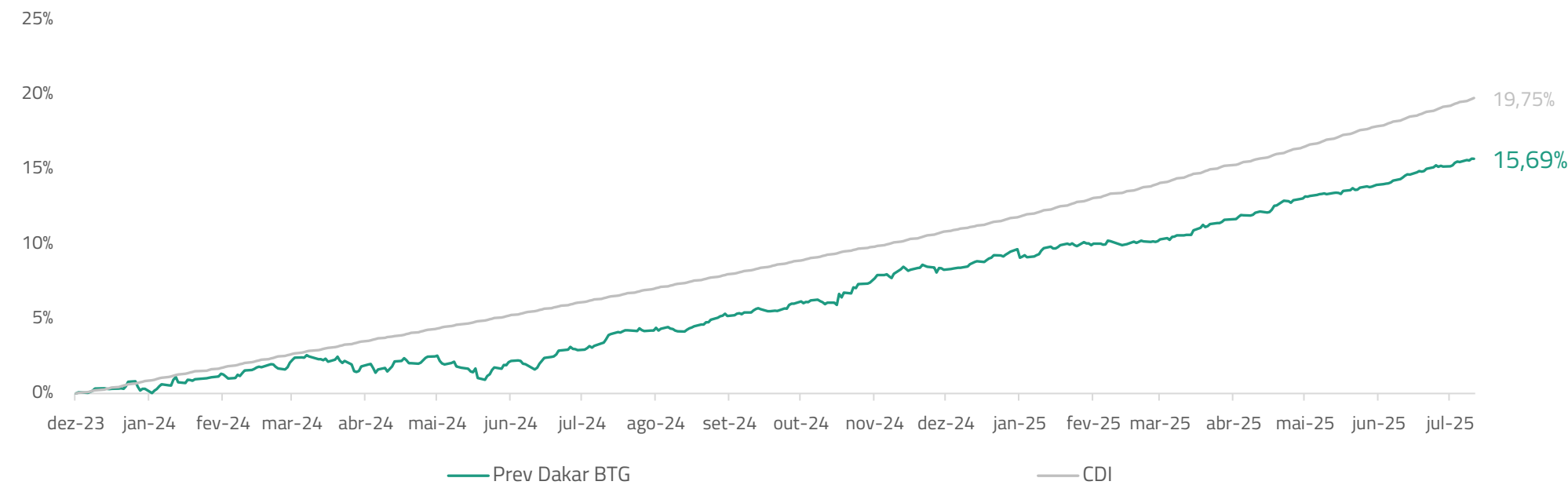
Fundo previdenciário de renda fixa ativo, diferente dos fundos de renda fixa tradicionais, com perfil maior de risco e capaz de se adaptar a diferentes cenários econômicos em busca de bons retornos aliado aos benefícios de um fundo previdenciário. Possui liquidez diária.



INÍCIO DO FUNDO	02/Mai/2023
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	26
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 811.304.189
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 1.178.336.439
Melhor mês (mai/23)	mai/23 (2.45%)
Pior mês (abr/24)	abr/24 (-0.97%)
Julho 2025	

	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Dakar	12,46%	8,35%	6,54%	11,73%	29,83%
CDI	8,44%	10,87%	7,77%	12,54%	29,57%
% CDI	147,71%	76,83%	84,18%	93,59%	100,88%

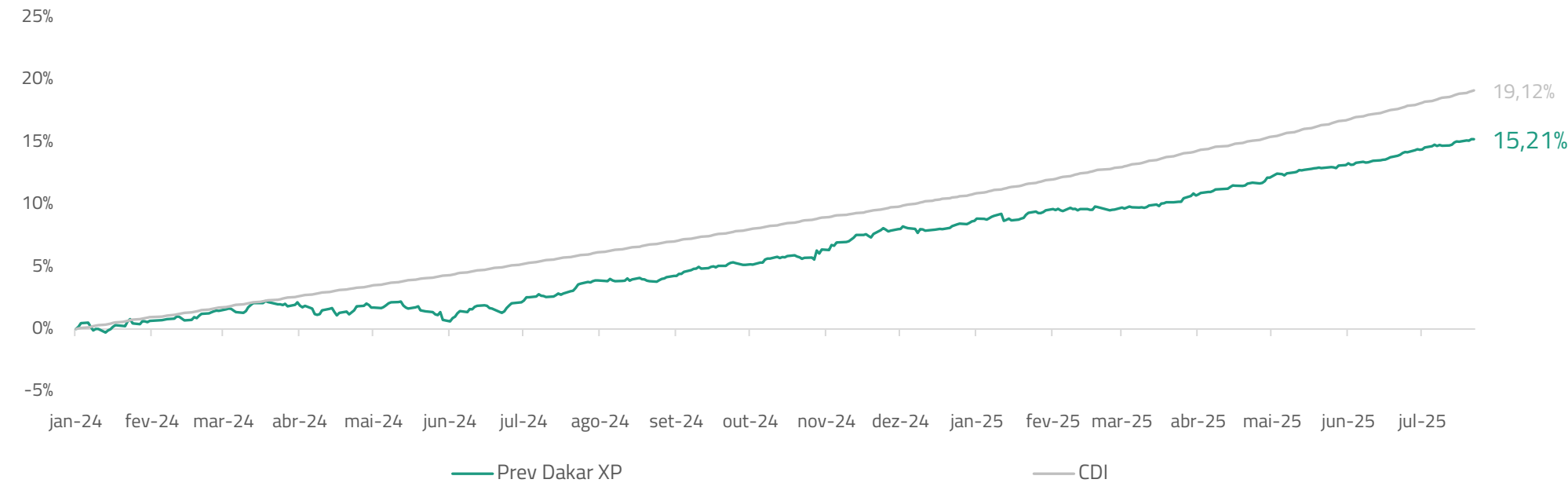
Fundo previdenciário de renda fixa ativo, diferente dos fundos de renda fixa tradicionais, com perfil maior de risco e capaz de se adaptar a diferentes cenários econômicos em busca de bons retornos aliado aos benefícios de um fundo previdenciário. Possui liquidez diária.



INÍCIO DO FUNDO	21/Dez/2023
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	19
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 31.911.093
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 42.122.909
Melhor mês (nov/24)	nov/24 (1.91%)
Pior mês (abr/24)	abr/24 (-0.98%)
Julho 2025	

	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Dakar BTG	0,33%	8,28%	6,49%	11,66%	15,69%
CDI	0,22%	10,87%	7,77%	12,54%	19,75%
% CDI	150,50%	76,16%	83,59%	92,99%	79,46%

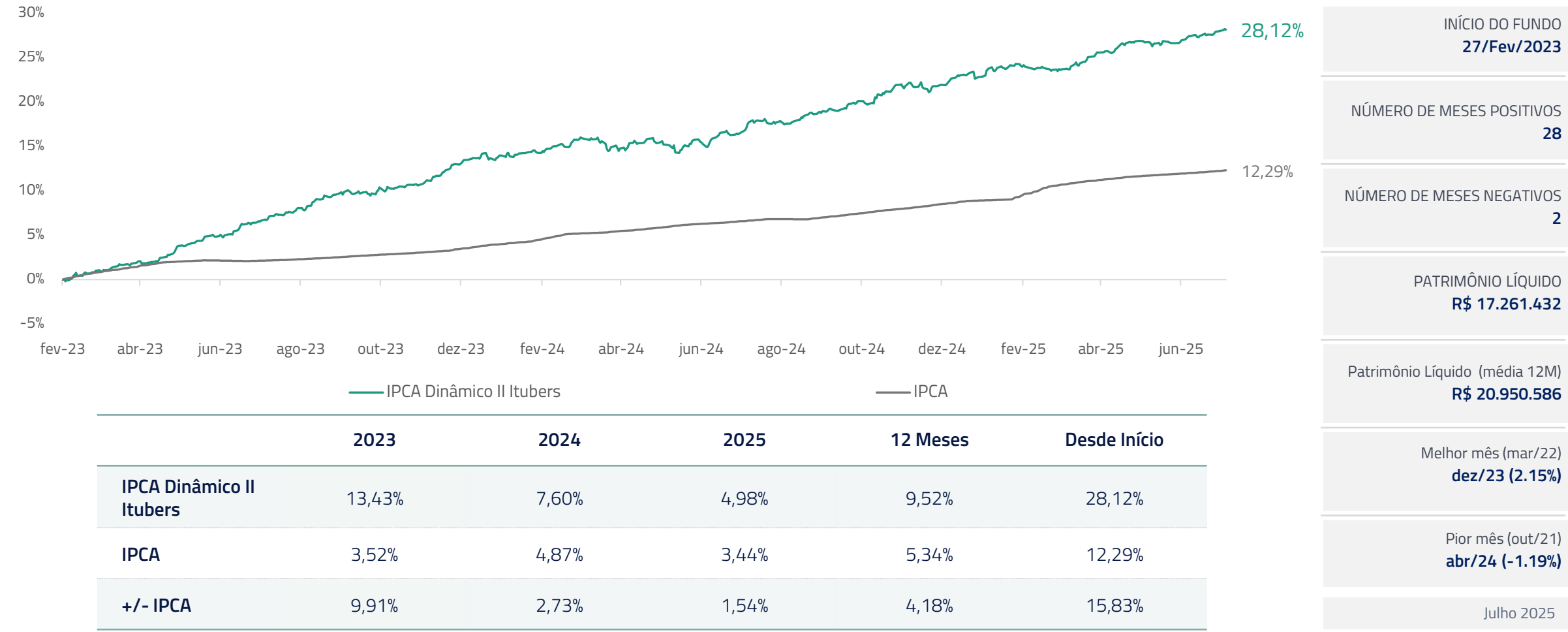
Fundo previdenciário de renda fixa ativo, diferente dos fundos de renda fixa tradicionais, com perfil maior de risco e capaz de se adaptar a diferentes cenários econômicos em busca de bons retornos aliado aos benefícios de um fundo previdenciário. Possui liquidez diária.



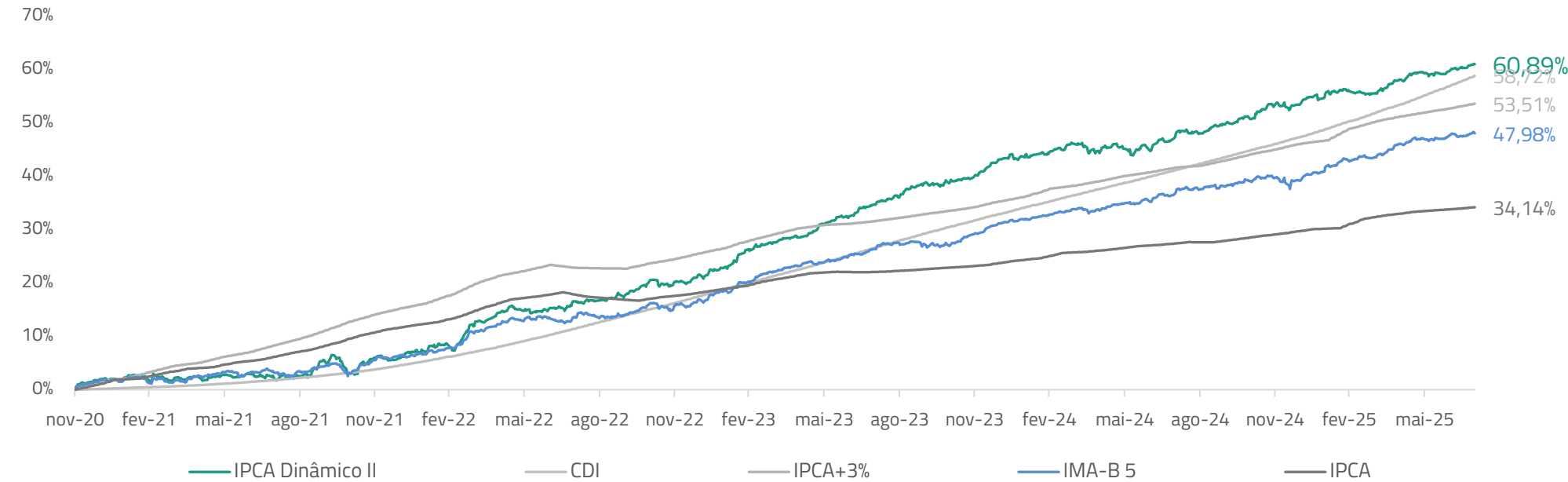
INÍCIO DO FUNDO 10/Jan/2024
NÚMERO DE MESES POSITIVOS 18
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS 1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO R\$ 12.725.716
Patrimônio Líquido (média 12M) R\$ 14.478.501
Melhor mês (nov/24) nov/24 (1.90%)
Pior mês (abr/24) abr/24 (-0.96%)
Julho 2025

	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Dakar XP	8,25%	6,43%	11,55%	15,21%
CDI	10,54%	7,77%	12,54%	19,12%
% CDI	78,30%	82,84%	92,15%	79,57%

O fundo tem como objetivo aumentar o poder de compra ao longo do tempo, com o dinamismo de investir no Brasil e internacionalmente nos mercados de juros, inflação, moedas e crédito privado. Gerido por uma das casas mais respeitadas do país, com 17 anos de história.



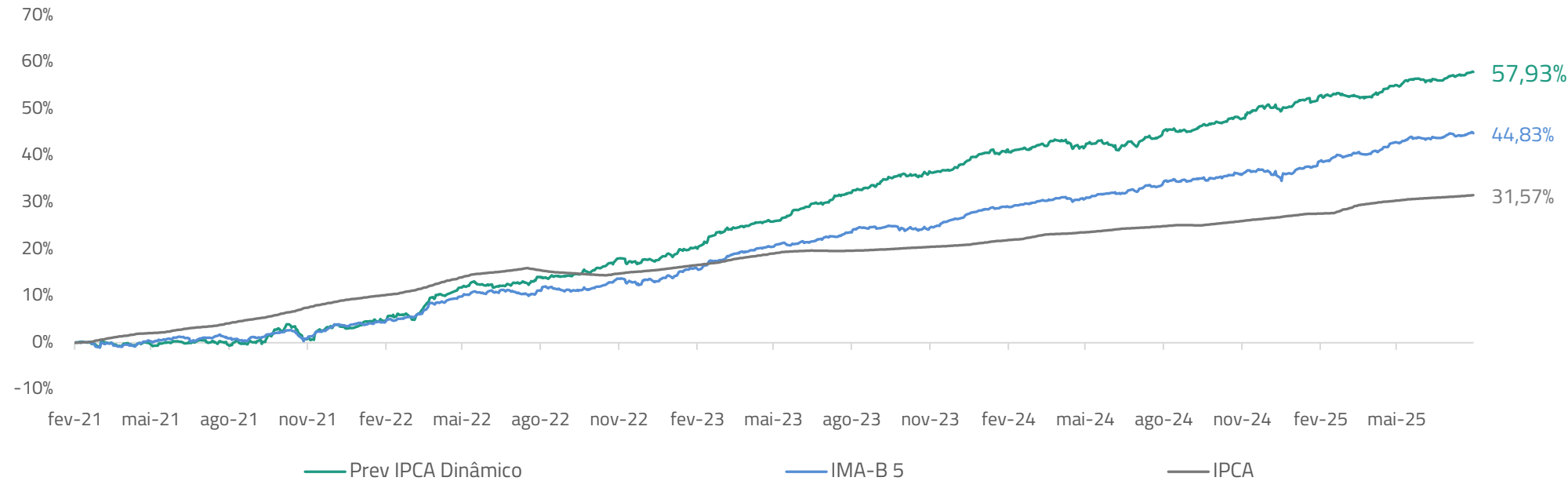
O fundo tem como objetivo aumentar o poder de compra ao longo do tempo, com o dinamismo de investir no Brasil e internacionalmente nos mercados de juros, inflação, moedas e crédito privado. Gerido por uma das casas mais respeitadas do país, com 17 anos de história.



INÍCIO DO FUNDO	30/Nov/2020
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	51
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	6
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 89.695.996
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 2.465.956.136
Melhor mês (mar/22)	mar/22 (3.04%)
Pior mês (out/21)	out/21 (-2.07%)
Julho 2025	

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
IPCA Dinâmico II	3,90%	14,72%	17,67%	7,34%	4,80%	9,24%	60,89%
IPCA	10,42%	5,83%	4,67%	4,87%	3,44%	5,34%	34,14%
+/- IPCA	-6,52%	8,89%	13,01%	2,47%	1,36%	3,90%	26,75%

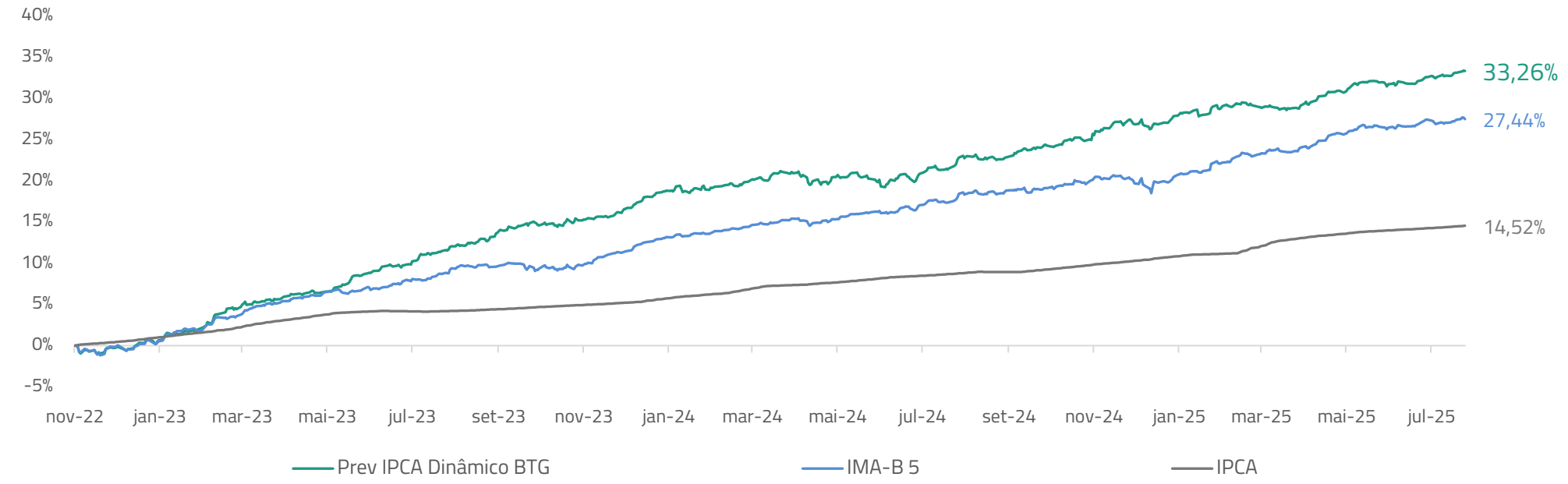
O fundo tem como objetivo aumentar o poder de compra ao longo do tempo, com o dinamismo de investir no Brasil e internacionalmente nos mercados de juros, inflação, moedas e crédito privado. Gerido por uma das casas mais respeitadas do país, com 17 anos de história.



INÍCIO DO FUNDO	02/Fev/2021
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	48
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	6
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 1.906.019.669
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 2.559.150.608
Melhor mês (mar/22)	mar/22 (3.04%)
Pior mês (out/21)	out/21 (-1.95%)
Julho 2025	

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev IPCA Dinâmico	3,49%	15,08%	17,81%	7,39%	4,81%	9,29%	57,93%
IPCA	9,50%	5,83%	4,67%	4,87%	3,44%	5,34%	31,57%
+/- IPCA	-6,01%	9,25%	13,14%	2,52%	1,37%	3,95%	26,36%

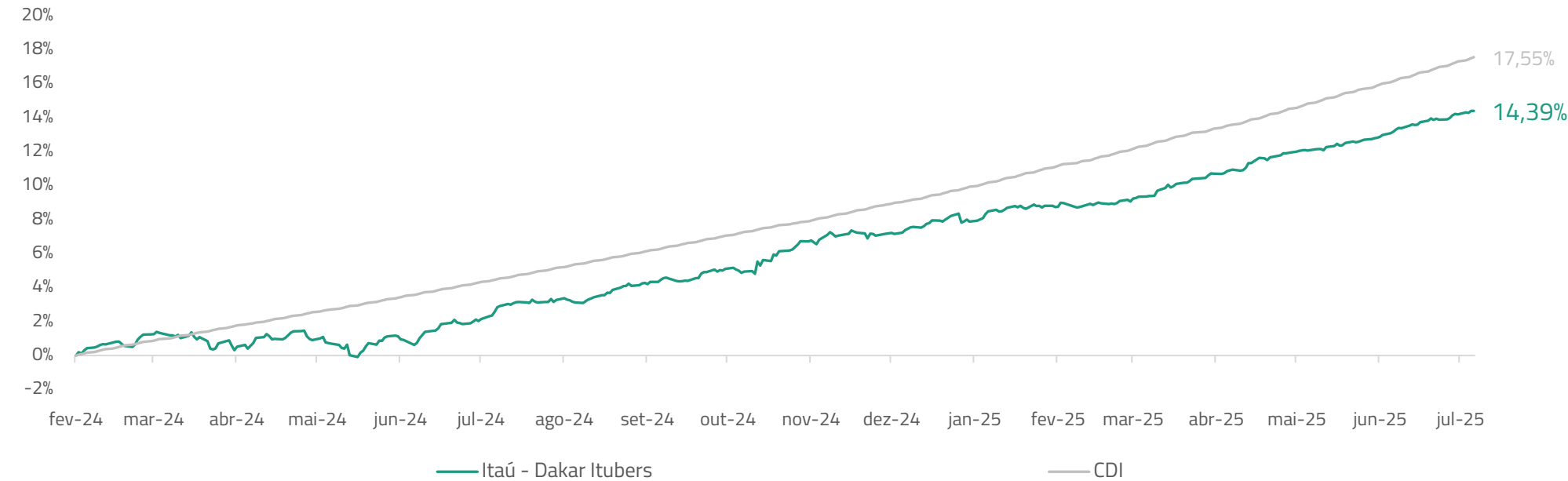
O fundo tem como objetivo aumentar o poder de compra ao longo do tempo, com o dinamismo de investir no Brasil e internacionalmente nos mercados de juros, inflação, moedas e crédito privado. Gerido por uma das casas mais respeitadas do país, com 17 anos de história.



INÍCIO DO FUNDO	07/Nov/2022
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	30
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	3
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 244.710.226
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 283.702.891
Melhor mês (mar/22)	fev/23 (2.65%)
Pior mês (out/21)	abr/24 (-1.25%)
Julho 2025	

	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev IPCA Dinâmico BTG	0,83%	17,51%	7,33%	4,79%	9,23%	33,26%
IPCA	0,87%	4,67%	4,87%	3,44%	5,34%	14,52%
+/- IPCA	-0,04%	12,85%	2,46%	1,35%	3,89%	18,74%

Fundo de renda fixa ativo, diferente dos fundos de renda fixa tradicionais, com perfil maior de risco e capaz de se adaptar a diferentes cenários econômicos em busca de bons retornos.



INÍCIO DO FUNDO

26/Fev/2024

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

17

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

1

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 8.237.443

Patrimônio Líquido (média 12M)

R\$ 10.345.920

Melhor mês (mai/23)

nov/24 (1.85%)

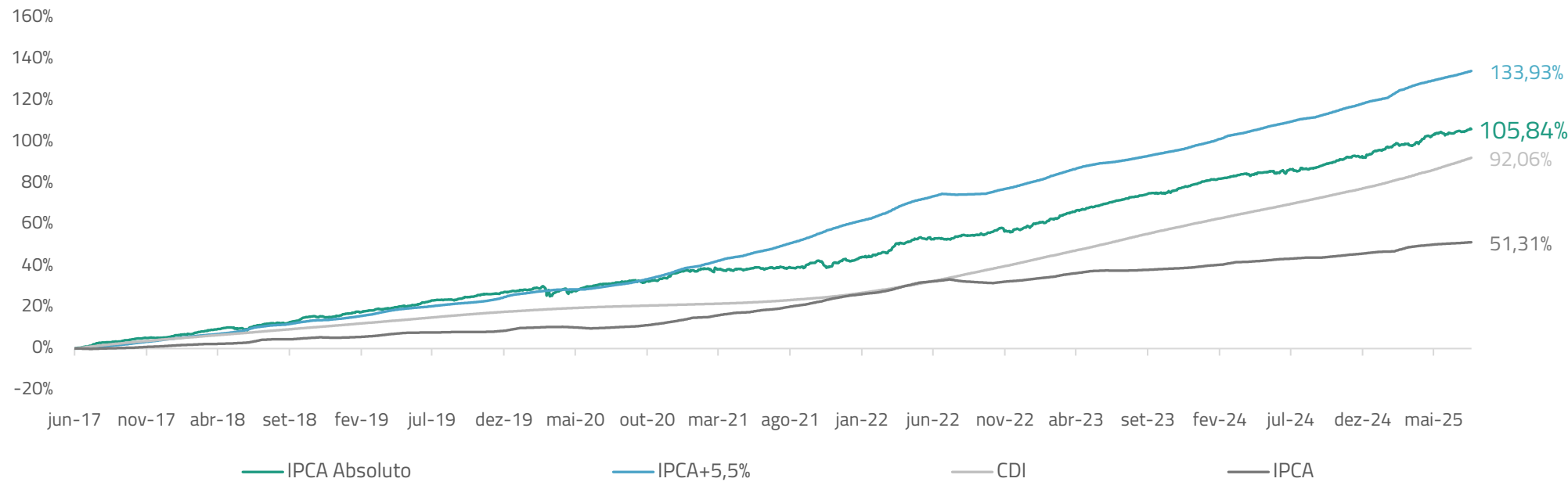
Pior mês (abr/24)

abr/24 (-0.92%)

Julho 2025

	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Itaú - Dakar Itubers	7,38%	6,53%	11,53%	14,39%
CDI	9,08%	7,77%	12,54%	17,55%
% CDI	81,31%	84,03%	92,00%	81,99%

O fundo de investimento destinado a investidores institucionais e totalmente adaptado à legislação dessa classe (Res. 4661). Tem como objetivo aumentar o poder de compra ao longo do tempo e busca investir em títulos de renda fixa, utilizando como objetivo de retorno o IPCA.



INÍCIO DO FUNDO	12/Jun/2017
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	89
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	9
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 743.428.281
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 830.531.837
Melhor mês (mar/22)	mar/22 (2.57%)
Pior mês (mar/20)	mar/20 (-1.43%)
Julho 2025	

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
IPCA Absoluto	3,97%	11,29%	13,02%	7,80%	6,15%	10,68%	105,84%
IPCA+5,5%	16,12%	11,58%	10,31%	10,62%	6,61%	11,10%	133,93%
+/- IPCA+5,5%	-12,15%	-0,30%	2,71%	-2,82%	-0,46%	-0,42%	-28,09%

CRÉDITO PRIVADO



ANÁLISE E AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS

- Apresentação semanal para CIO Kinea com perspectivas macro e micro para o mercado de crédito local e offshore.
- Análise quantitativa de informações financeiras.
- Análise qualitativa (setor, mercado, qualidade da gestão da empresa, governança, ESG, etc).
- Interação direta com *management* das investidas.
- Análise de *relative value* dos papéis em relação a pares no mercado.
- Suporte especializado de uma consultoria externa para assuntos ESG

APROVAÇÃO DO EMISSOR EM COMITÊ DE CRÉDITO

- Comitê de crédito composto por Marcio Verri (CEO), Alessandro Lopes (CFO), Marco Freire (Head de Fundos Líquidos), e Ricardo Sakai (Gerente de Riscos da Kinea)
- Confirmação de alçada e consulta PLD do Itaú.

GESTÃO DO PORTFÓLIO

- Uma vez aprovado o emissor e tamanho máximo de exposição, gestor tem liberdade para investir em papéis daquele emissor dentro do limite aprovado.
- Interação diária com gestores Kinea Multimercados de Renda Fixa e Equities local e internacional, e equipe de pesquisa econômica Kinea.

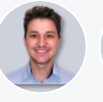
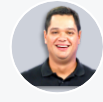
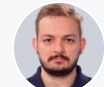
PROCESSO DE CONTROLE E MONITORAMENTO

- Acompanhamento de indicadores de crédito, notícias, fatos relevantes, resultados trimestrais, e dados de indústria.
- Revisões de crédito periódicas apresentadas no Comitê.
- Interação frequente com *management*.

PLATAFORMA COLABORATIVA

Áreas especializadas em seus respectivos nichos de crédito

Uma plataforma colaborativa de 5 grandes áreas especializadas em seus respectivos nichos de crédito

 Crédito América Latina	 Infraestrutura	 Imobiliário	 Agro	 Capital Solutions
 Ivan Fernandes  Gustavo Muniz  Ligia Schwarz  Guilherme Ali  Moisés Goes  Rafael Nagano  João Melo  Aline Caldeira  Caio Montes	 Aymar Almeida  Fábio Massao  Bruno Signorelli	 Flávio Cagno  Guilherme Coutinho  Pedro Bruder  Daniel Xavier Juc  Rafael Carvalho	 Flávio Cagno  Felipe Greco  Alexandre Marco  Victor Graça  Rafael Pinto  Vitor Kadowaki	 Flávio Cagno  Danilo Lee
R\$ 34,9 bi	R\$ 13,8 bi	R\$ 21,8 bi	R\$ 2,1 bi	R\$ 334,7 mi

Total em crédito na Kinea: **R\$ 72,9 bi**

GESTÃO ESPECIALIZADA E COLABORATIVA – CRÉDITO PRIVADO

Gestor generalista otimiza o portfólio e gestores especialistas trazem estilos diferentes e diversificação



MARCO FREIRE

CIO/Líder da Gestão

- Opera todos os mercados;
- Escolhe e alavanca as melhores oportunidades;
- Otimiza a alocação.

GESTÃO



IVAN FERNANDES
Crédito Privado
Local e Internacional



LIGIA SCHWARZ
Head de Research



GUSTAVO MUNIZ
Análise de Crédito



MOISÉS GOES
Análise de Crédito



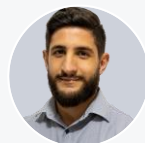
ALINE CALDEIRA
Análise de crédito



RAFAEL NAGANO
Análise de Crédito



JOÃO MELO
Análise de Crédito



GUILHERME ALI
Trader



CAIO MONTES
Ciência de dados

PESQUISA



GUSTAVO
ALEIXO
Sócio e Head de
Pesquisa



ANDRÉ
DINIZ
Economia
internacional



DANIELA
LIMA
Economia
Brasil



LEANDRO
SOUZA
Ações e
Commodities



RODRIGO
ZOBARAN
Pesquisa
quantitativa

Alexandre
Borelli

Antonio
Zacharias

Danilo
Vasconcelos

Guilherme
Amaral

Igor Farah

Laura Elias

Leonardo
Proença

Lucas Freddo

Lucas Tumkus

Luiza Palma

Luis Lima

Luisa
Mendonça

Mariana
Campos

Rodrigo
Morales

João Felipe
Rosa

	FUNDOS TRADICIONAIS					FUNDOS DE PREVIDÊNCIA		
	CRÉDITO PRIVADO INSTITUCIONAL	KINEA ANDES	KINEA OPORTUNIDADE	KINEA NEPAL	INCENTIVADO RF	PREV CRÉDITO PRIVADO	PREV ANDES	PREV ALPES
RISCO	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5
OBJETIVO	Superar o CDI	Superar o CDI	Superar o CDI	Superar o CDI	Superar o CDI	Superar o CDI	Superar o CDI	Superar o CDI
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,5% a.a..	0,70% a.a..	0,30% a.a.. em ativos de caixa, 0,80% a.a.. em ativos de crédito	0,75% a.a..	0,7% a.a..	0,60% a.a..	0,70% a.a..	1% a.a..
TAXA DE PERFORMANCE	20% do que exceder o CDI	20% do que exceder o CDI	Não há	20% do que exceder o CDI	20% do que exceder o CDI	Não há	20% do que exceder o CDI	Não há
COTA RESGATE	D+21 dias úteis da solicitação	D+0 dia útil da solicitação	D+90 dias corridos da solicitação	D+9 dias úteis da solicitação	D+22 dias úteis da solicitação	D+2 dias úteis da solicitação	D+0 dia útil da solicitação	D+8 dias úteis da solicitação
PAGAMENTO DO RESGATE	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização	D+1 dia útil da cotização



Fundo de Crédito Privado, investindo no mercado local via Debêntures, Letras Financeiras, FIDCs, CRIs e CRAs.



Investimentos em dívidas de grandes empresas financeiramente sólidas e com forte posição competitiva



Alocação em transações originadas pela equipe de Crédito Imobiliário e de Infraestrutura da Kinea, que são papéis que aliam juros mais altos com forte qualidade de crédito e baixíssima volatilidade de preços.



Toda decisão de investimento passa por aprovação em comitê composto pelo gestor do fundo, os CEO e CFO da Kinea, e o CIO dos fundos multimercados

Spread

CDI + 1,33%

Duration

2,99
anos

% Alocado em
Crédito

72,97%

INÍCIO DO FUNDO

06/Jun/2018

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI

TAXA DE PERFORMANCE²

Não há

PÚBLICO ALVO

Público em geral

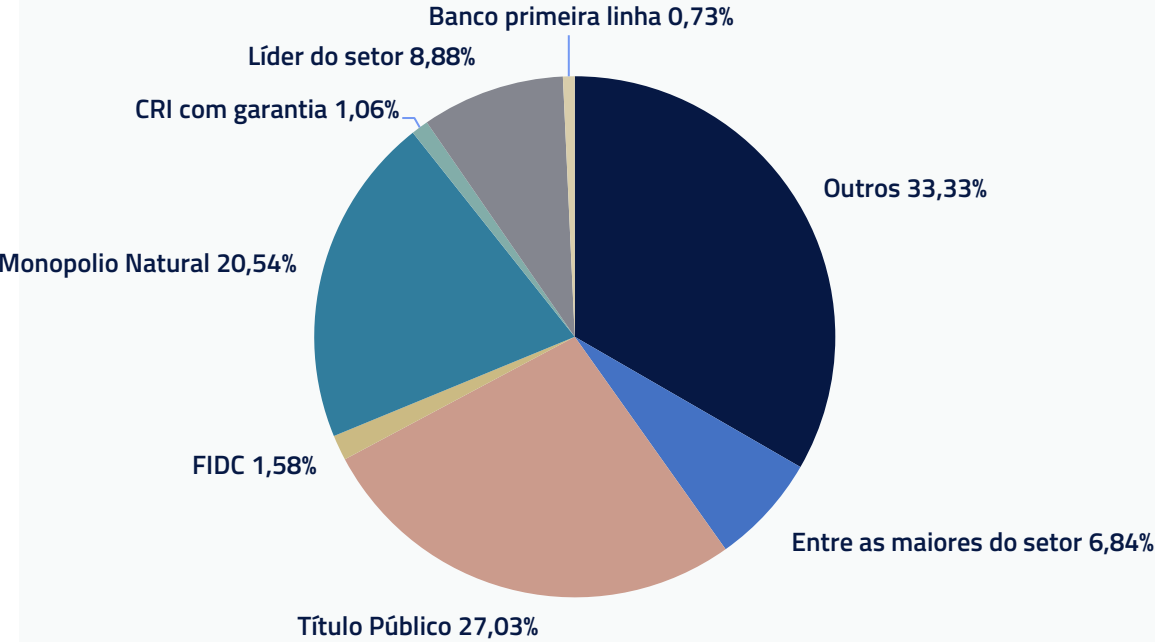
TAXA DE ADM¹

0,6% a.a.

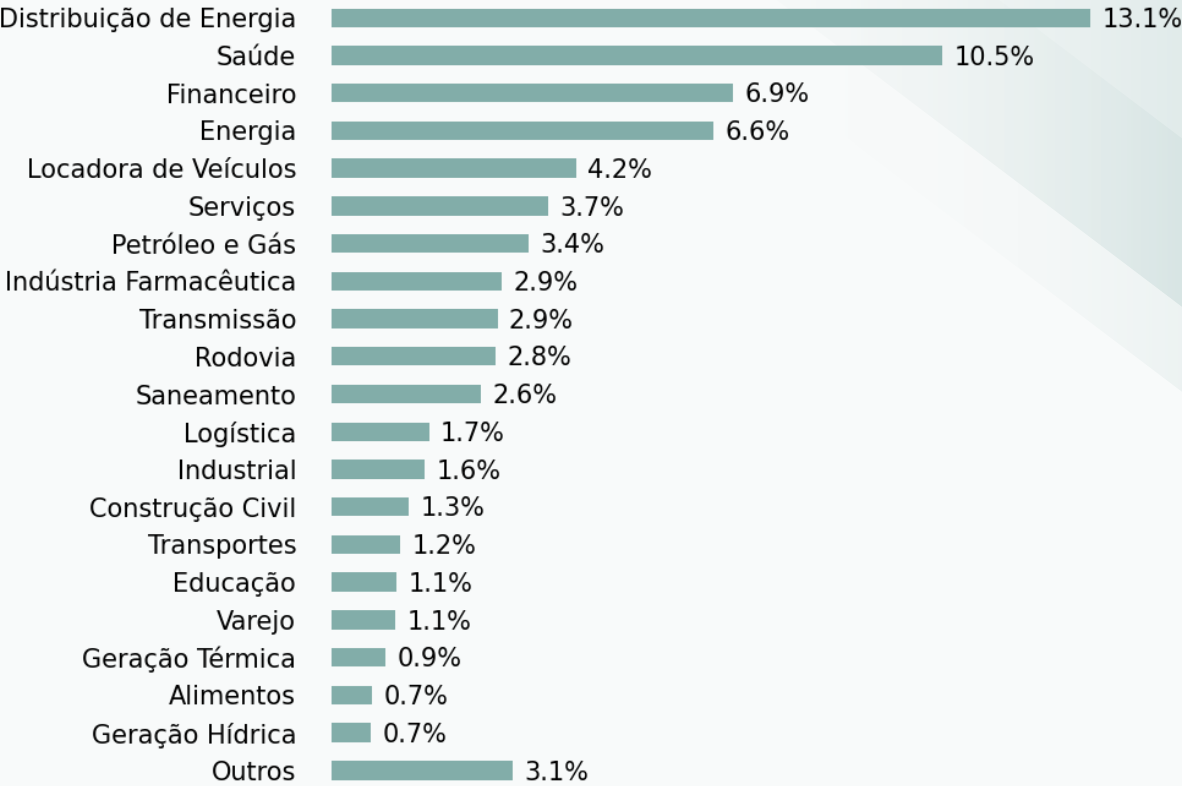
PRAZO DE RESGATE

D+2 dias úteis da solicitação e
D+1 dia útil da conversão de cotas

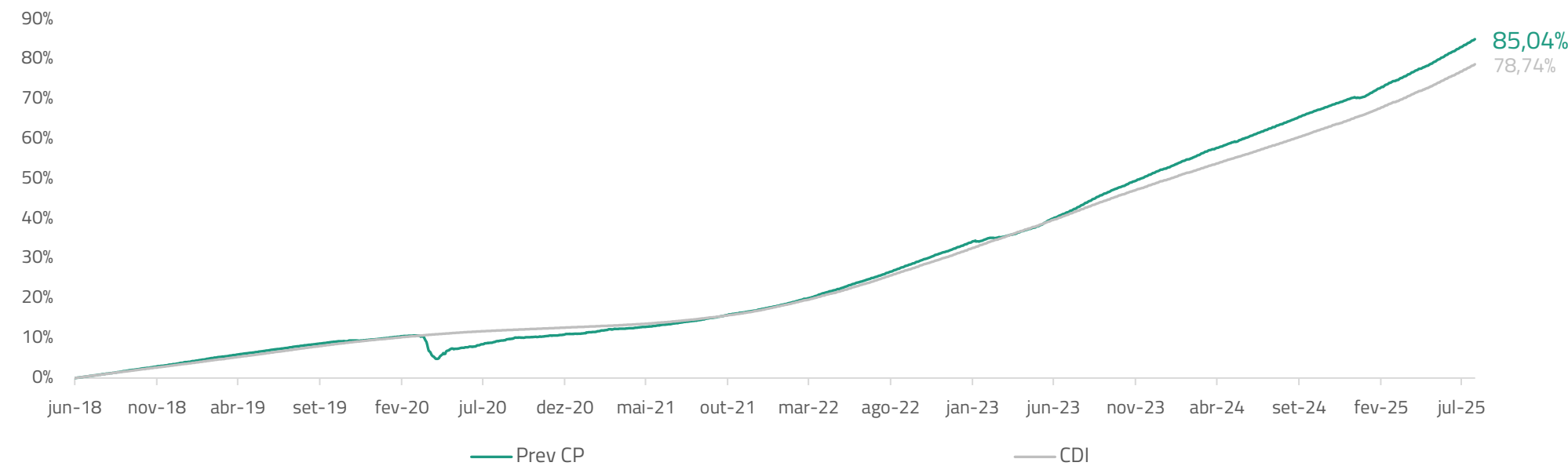
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	06/Jun/2018
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	85
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.750.793.079
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 4.081.993.338
Melhor mês (ago/23)	ago/23 (1.57%)
Pior mês (mar/20)	mar/20 (-4.06%)
Julho 2025	

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev CP	6,16%	13,55%	13,90%	11,71%	8,59%	13,15%	85,04%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	78,74%
% CDI	140,20%	109,48%	106,50%	107,66%	110,66%	104,90%	108,00%



Fundo de Crédito Privado, investindo no mercado local via Debêntures, Letras Financeiras, FIDCs, CRIs e CRAs.



Investimentos em dívidas de grandes empresas financeiramente sólidas e com forte posição competitiva



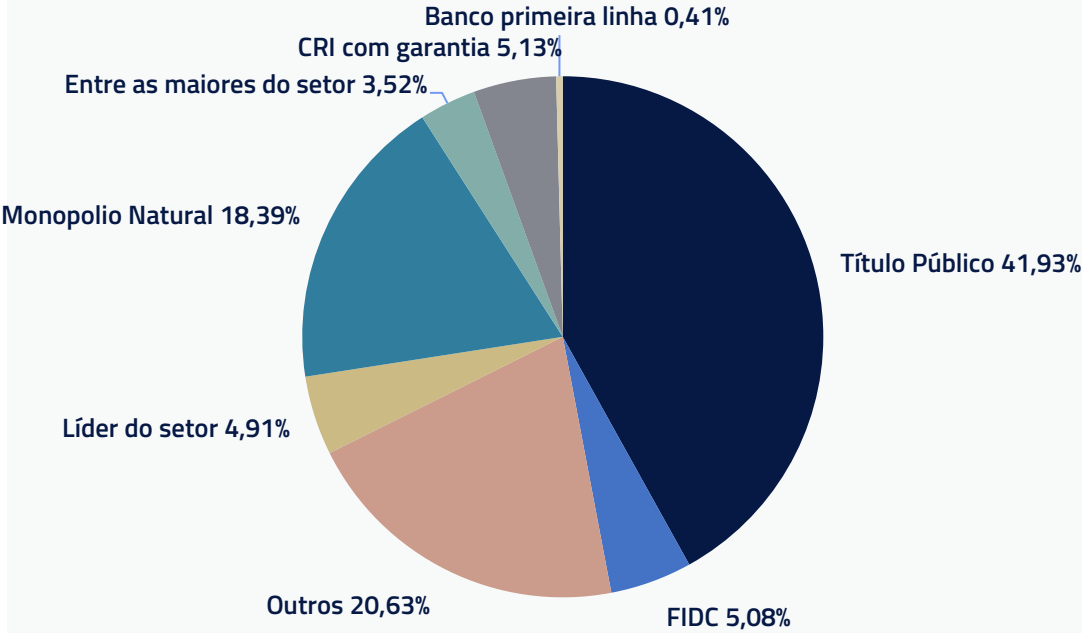
Alocação em transações originadas pela equipe de Crédito Imobiliário e de Infraestrutura da Kinea, que são papéis que aliam juros mais altos com forte qualidade de crédito e baixíssima volatilidade de preços.



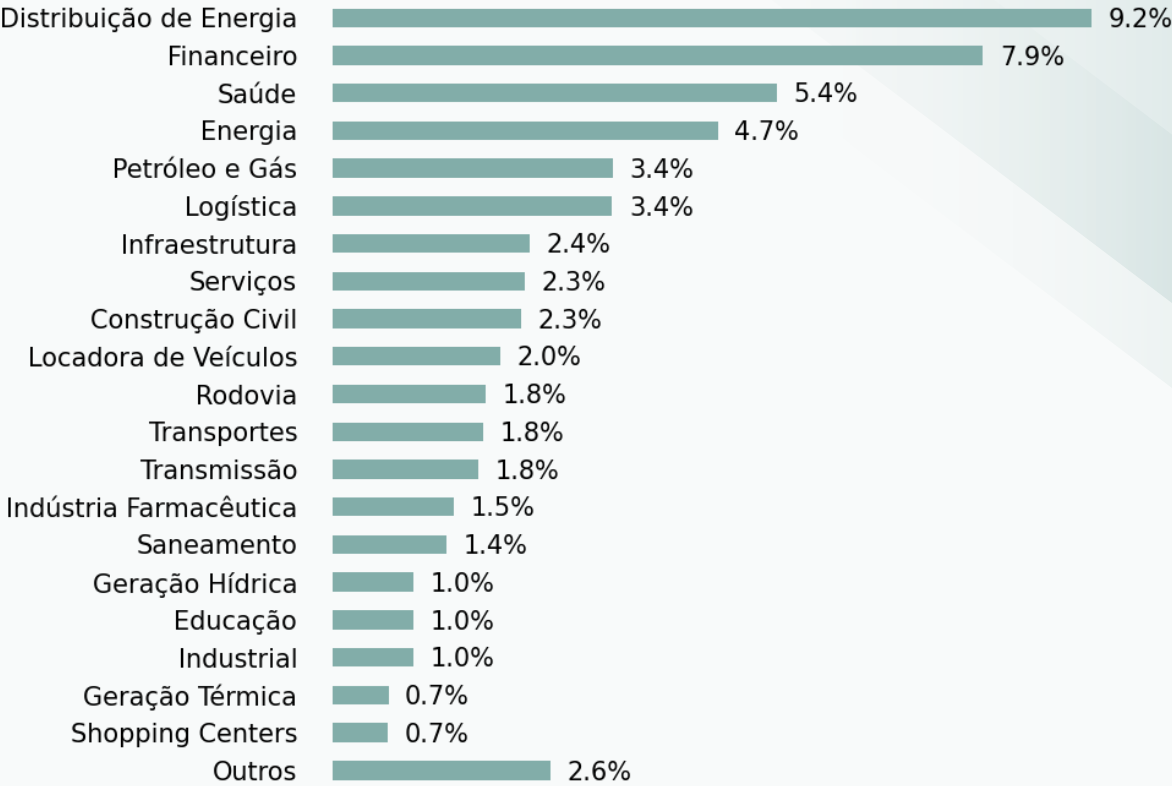
Toda decisão de investimento passa por aprovação em comitê composto pelo gestor do fundo, os CEO e CFO da Kinea, e o CIO dos fundos multimercados

Spread	Duration	% Alocado em Crédito
CDI + 1,87%	2,96 anos	58,14%
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO
23/Abr/2025		Público em geral
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM ¹
Superar o CDI		0,67% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE ²		PRAZO DE RESGATE
Não há		D+8 dias úteis da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas

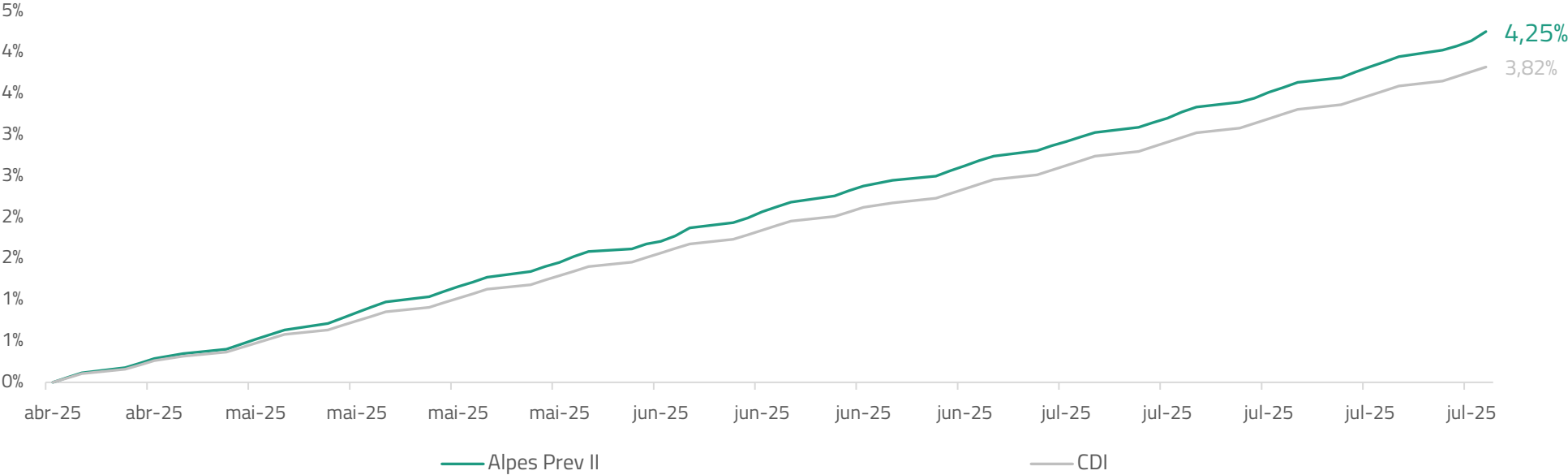
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	23/Abr/2025
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	85
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.750.793.079
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 4.081.993.338
Melhor mês (ago/23)	ago/23 (1.57%)
Pior mês (mar/20)	mar/20 (-4.06%)
Julho 2025	

	2025	Desde Início
Alpes Prev II	4,25%	4,25%
CDI	3,82%	3,82%
% CDI	111,24%	111,24%



Fundo de Crédito Privado, investindo no mercado local via Debêntures, Letras Financeiras, FIDCs, CRIs e CRAs.



Investimentos em dívidas de grandes empresas financeiramente sólidas e com forte posição competitiva



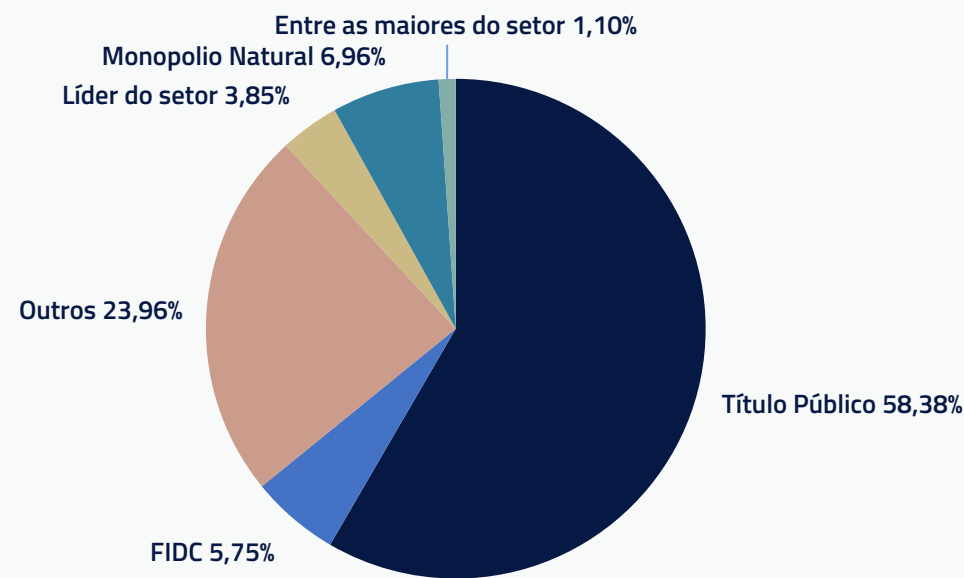
Alocação em transações originadas pela equipe de Crédito Imobiliário e de Infraestrutura da Kinea, que são papéis que aliam juros mais altos com forte qualidade de crédito e baixíssima volatilidade de preços.



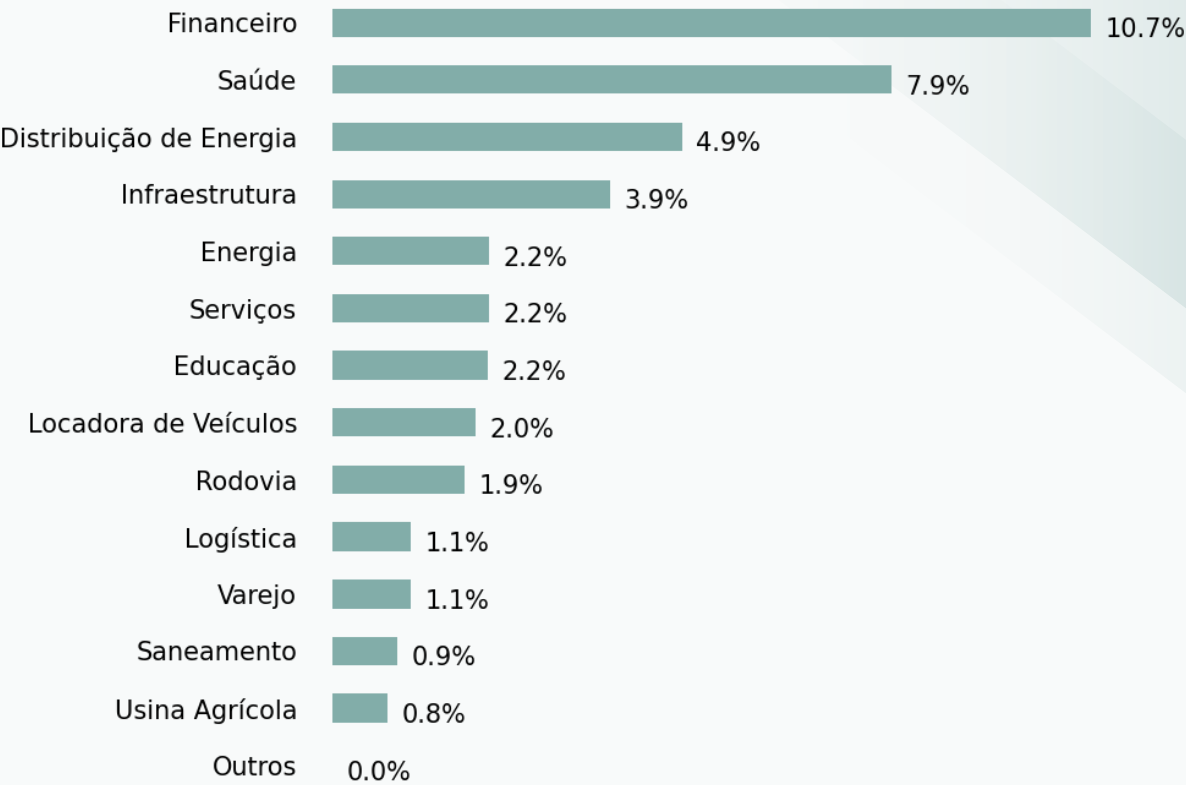
Toda decisão de investimento passa por aprovação em comitê composto pelo gestor do fundo, os CEO e CFO da Kinea, e o CIO dos fundos multimercados

Spread	Duration	% Alocado em Crédito
CDI + 2,19%	2,44 anos	41,67%
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO
30/Out/2024		Público em geral
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM ¹
Superar o CDI		0,45% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE ²		PRAZO DE RESGATE
Não há		D+0 e D+1 dia útil da conversão de cotas

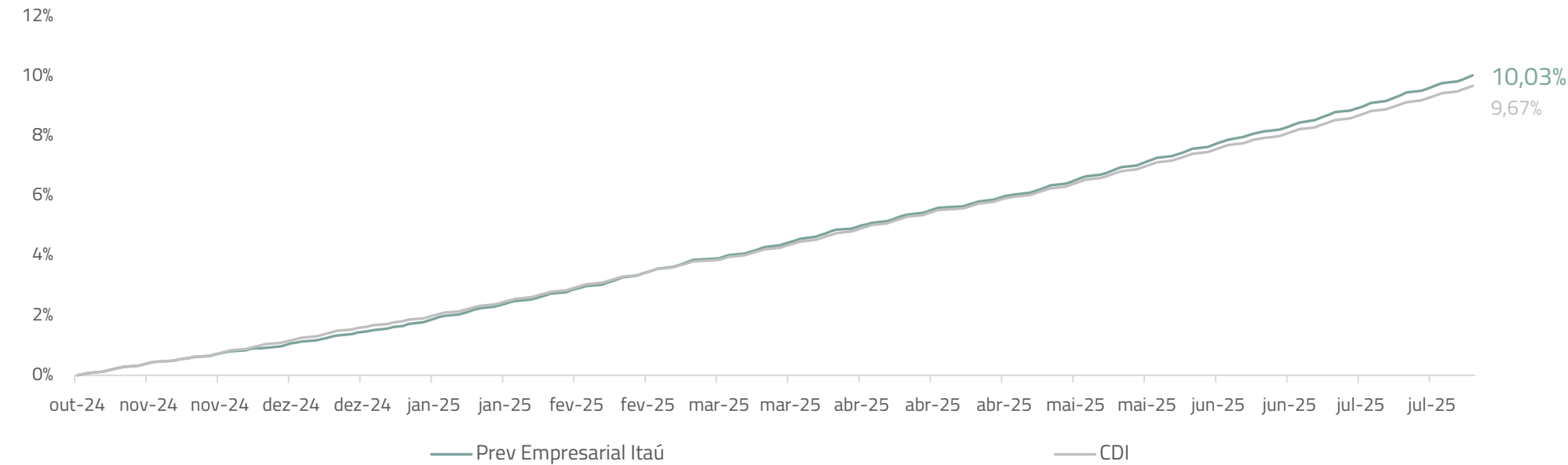
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	30/Out/2024
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	10
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 68.481.838
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 17.810.233
Melhor mês (ago/23)	jul/25 (1.38%)
Pior mês (mar/20)	mar/25 (1.01%)
Julho 2025	

	2024	2025	Desde Início
Prev Empresarial Itaú	1,61%	8,28%	10,03%
CDI	1,77%	7,77%	9,67%
% CDI	91,38%	106,57%	103,67%



Fundo de Crédito Privado, investindo no mercado local via Debêntures, Letras Financeiras, FIDCs, CRIs e CRAs.



Investimentos em dívidas de grandes empresas financeiramente sólidas e com forte posição competitiva



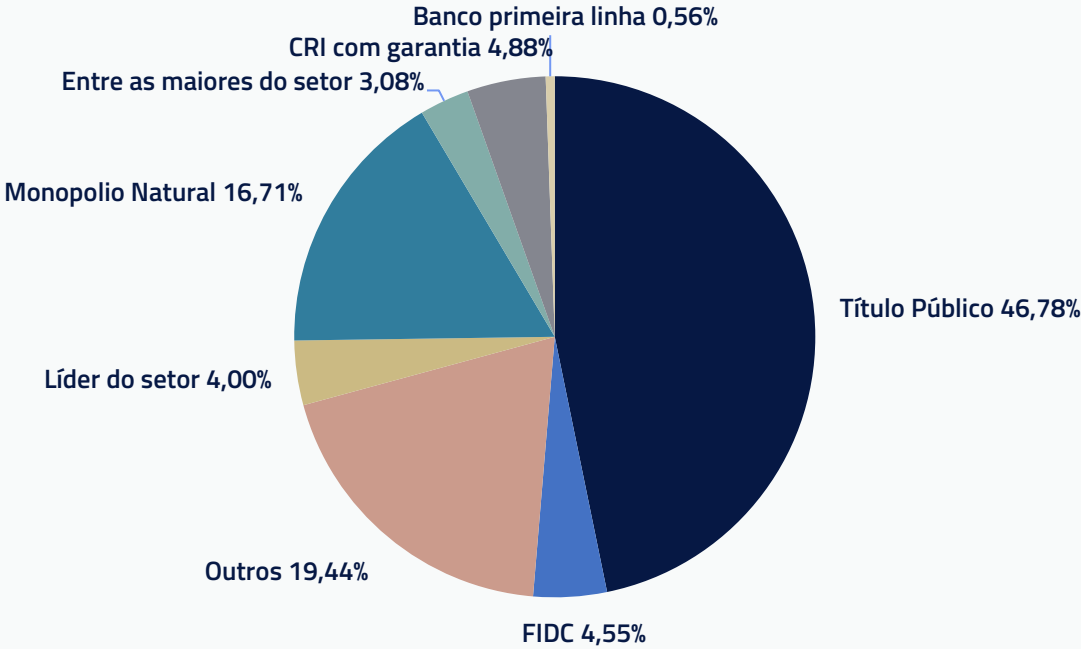
Alocação em transações originadas pela equipe de Crédito Imobiliário e de Infraestrutura da Kinea, que são papéis que aliam juros mais altos com forte qualidade de crédito e baixíssima volatilidade de preços.



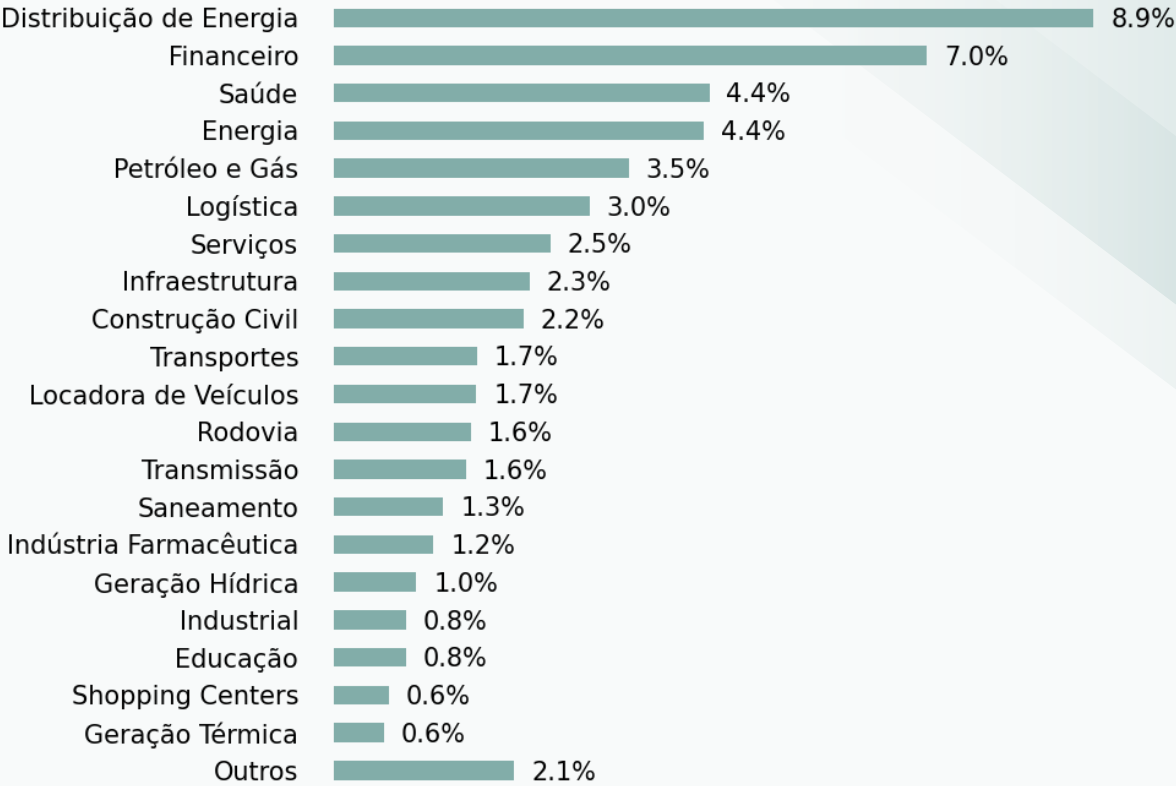
Toda decisão de investimento passa por aprovação em comitê composto pelo gestor do fundo, os CEO e CFO da Kinea, e o CIO dos fundos multimercados

Spread	Duration	% Alocado em Crédito
CDI + 1,77%	2,96 anos	53,27%
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO
10/Fev/2025		Público em geral
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM ¹
Superar o CDI		0,4% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE ²		PRAZO DE RESGATE
20% do que exceder 100% do CDI		D+20 dias úteis da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas

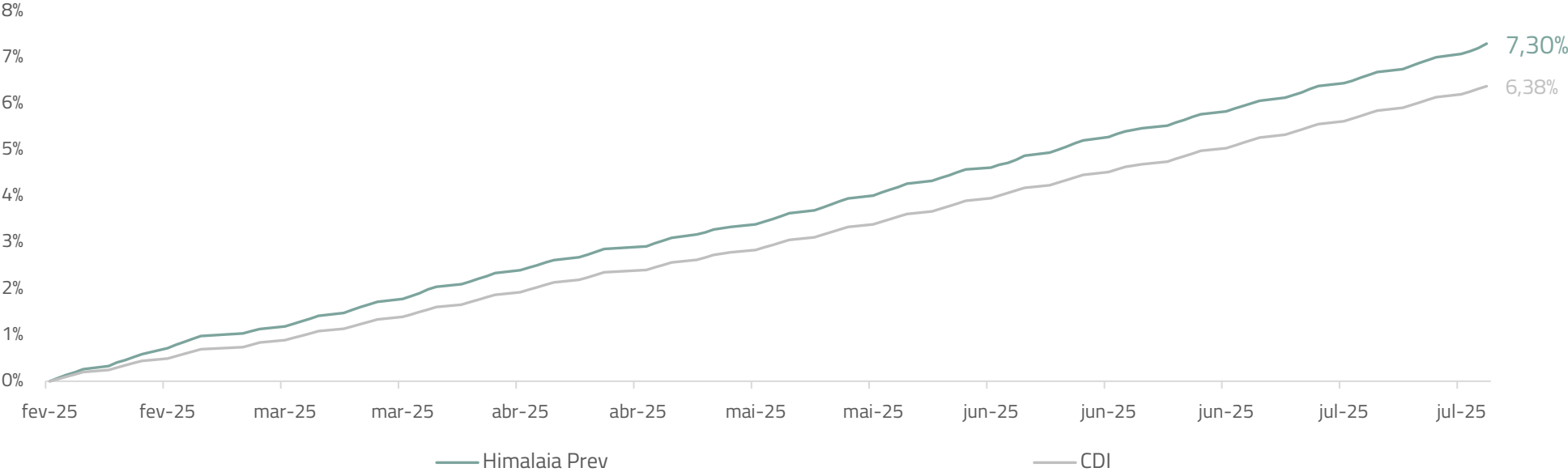
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	10/Fev/2025
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	85
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.750.793.079
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 4.081.993.338
Melhor mês (ago/23)	ago/23 (1.57%)
Pior mês (mar/20)	mar/20 (-4.06%)
Julho 2025	

	2025	Desde Início
Himalaia Prev	7,30%	7,30%
CDI	6,38%	6,38%
% CDI	114,43%	114,43%



Carteira high grade: alocação na porção mais líquida e de maior qualidade de crédito no mercado local.



Alternância tática entre crédito local e bonds offshore de grandes empresas da América Latina.



Acesso a transações privadas Kinea, capturando fees de originação para o fundo: CRIs e Infra.



Integração com fundos multimercados da Kinea, permitindo descasamentos pontuais dos hedges (Dólar, DI e IPCA) para adicionar alfa.

Spread

CDI + 1,92%

Duration

2,93
anos

% Alocado em
Crédito

59,49%

INÍCIO DO FUNDO

21/Set/2021

PÚBLICO ALVO

Público em geral

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI

TAXA DE ADM¹

0,7% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²

20% do que exceder 100% do
CDI

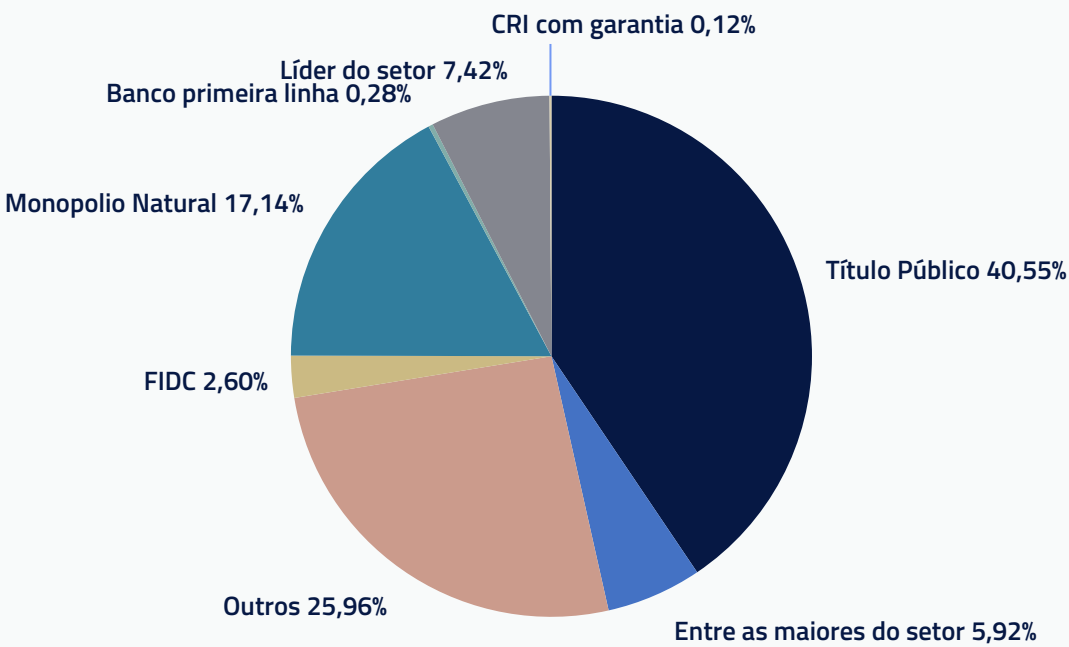
PRAZO DE RESGATE

D+0 e D+1 dia útil da conversão
de cotas

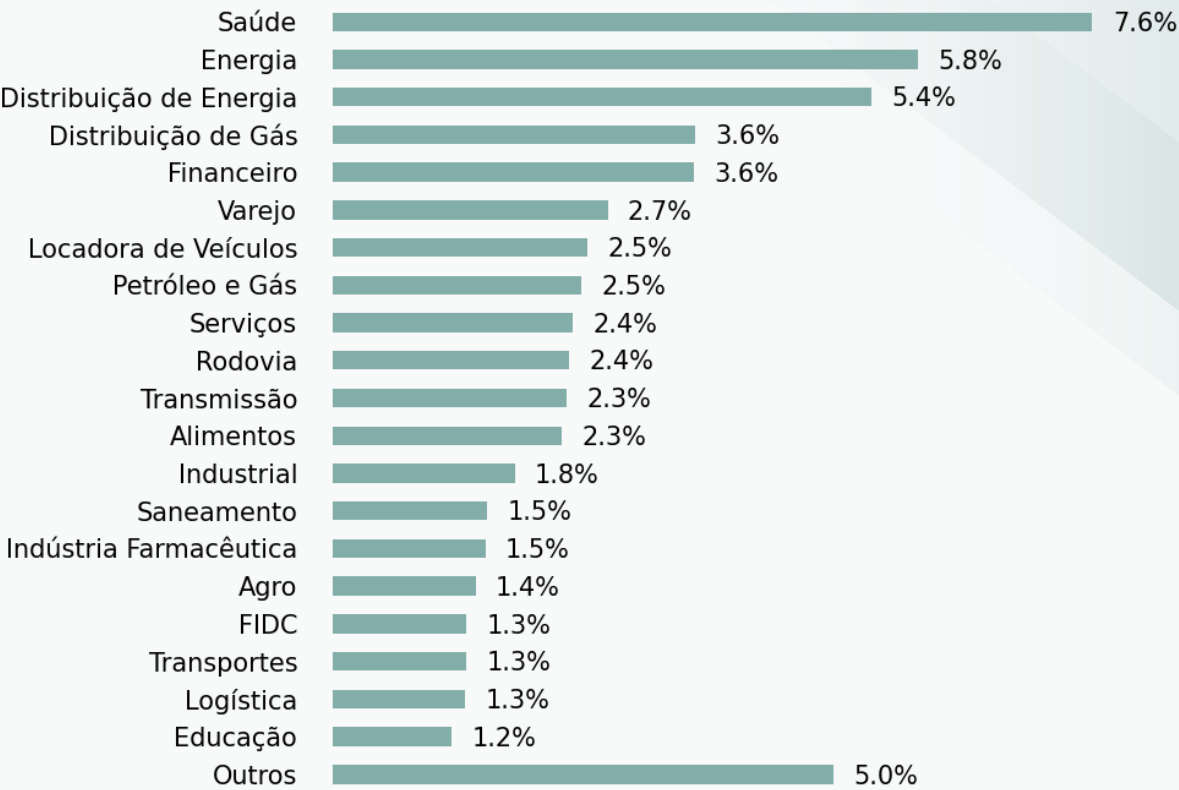
1- Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.

2- Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

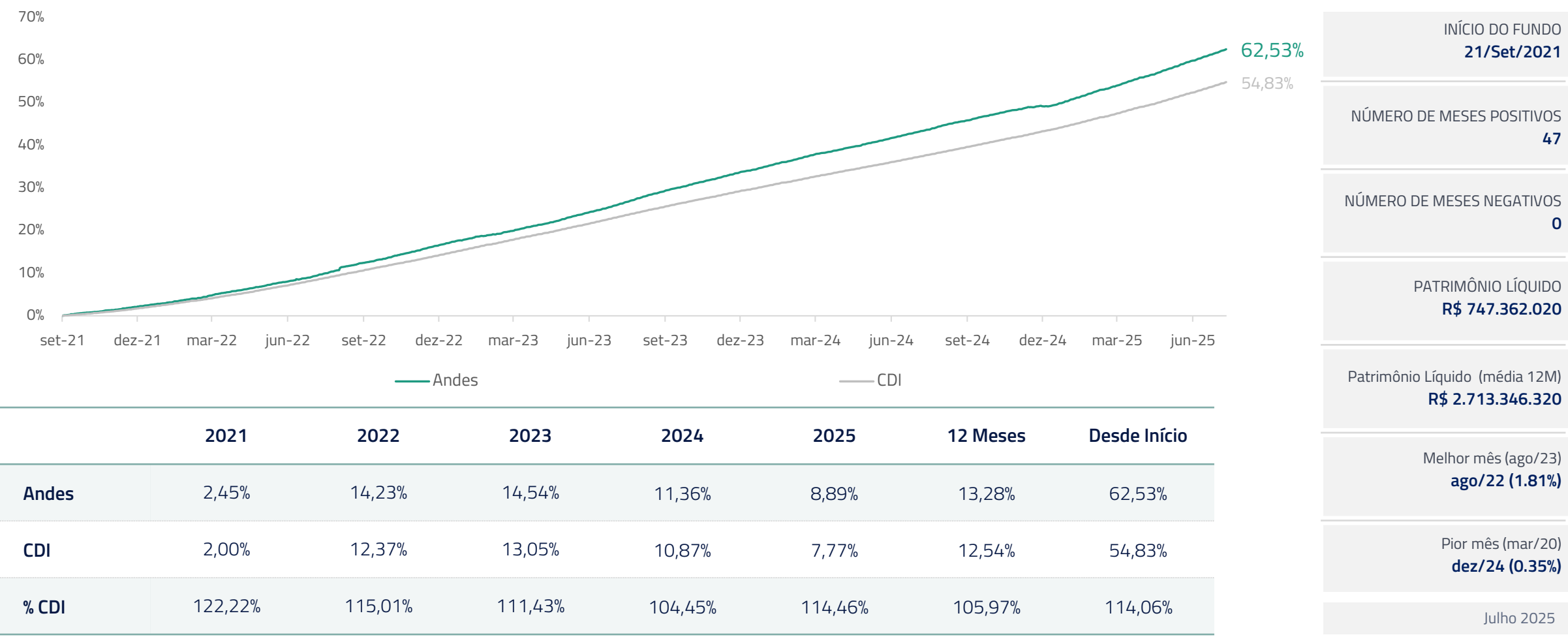
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.





Carteira high grade: alocação na porção mais líquida e de maior qualidade de crédito no mercado local.



Alternância tática entre crédito local e bonds offshore de grandes empresas da América Latina.



Acesso a transações privadas Kinea, capturando fees de originação para o fundo: CRIs e Infra.



Integração com fundos multimercados da Kinea, permitindo descasamentos pontuais dos hedges (Dólar, DI e IPCA) para adicionar alfa.

Spread

CDI + 1,71%

Duration2,97
anos**% Alocado em
Crédito**

74,85%

INÍCIO DO FUNDO

05/Abr/2022

PÚBLICO ALVO

Investidor Qualificado

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI

TAXA DE ADM¹

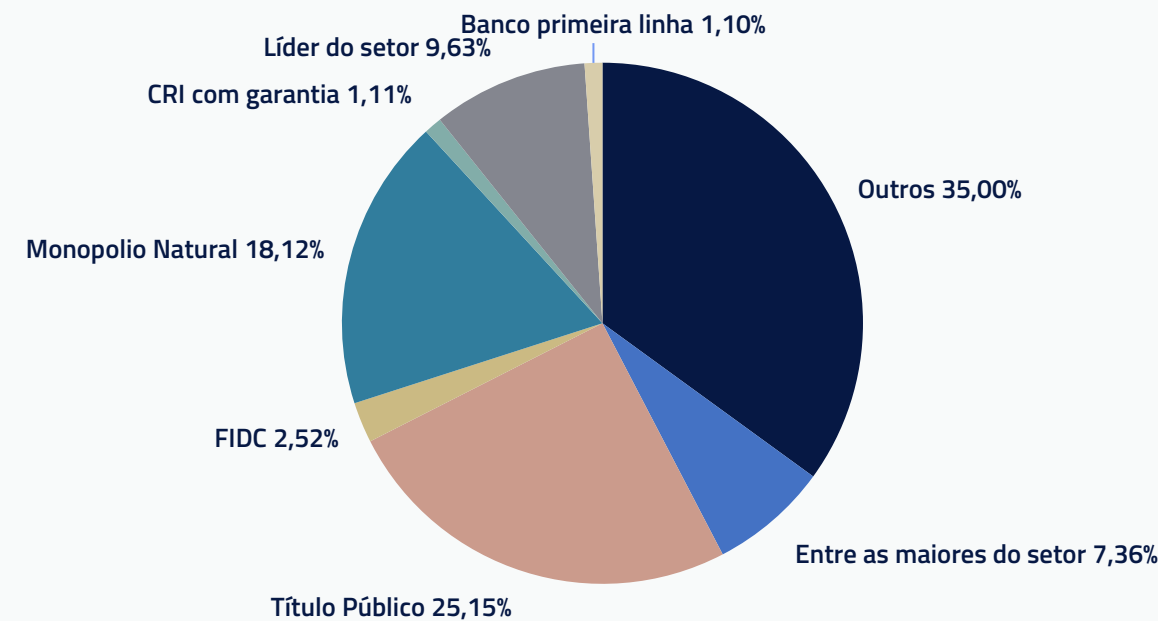
0,7% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²20% do que exceder 100% do
CDI**PRAZO DE RESGATE**D+0 e D+1 dia útil da conversão
de cotas

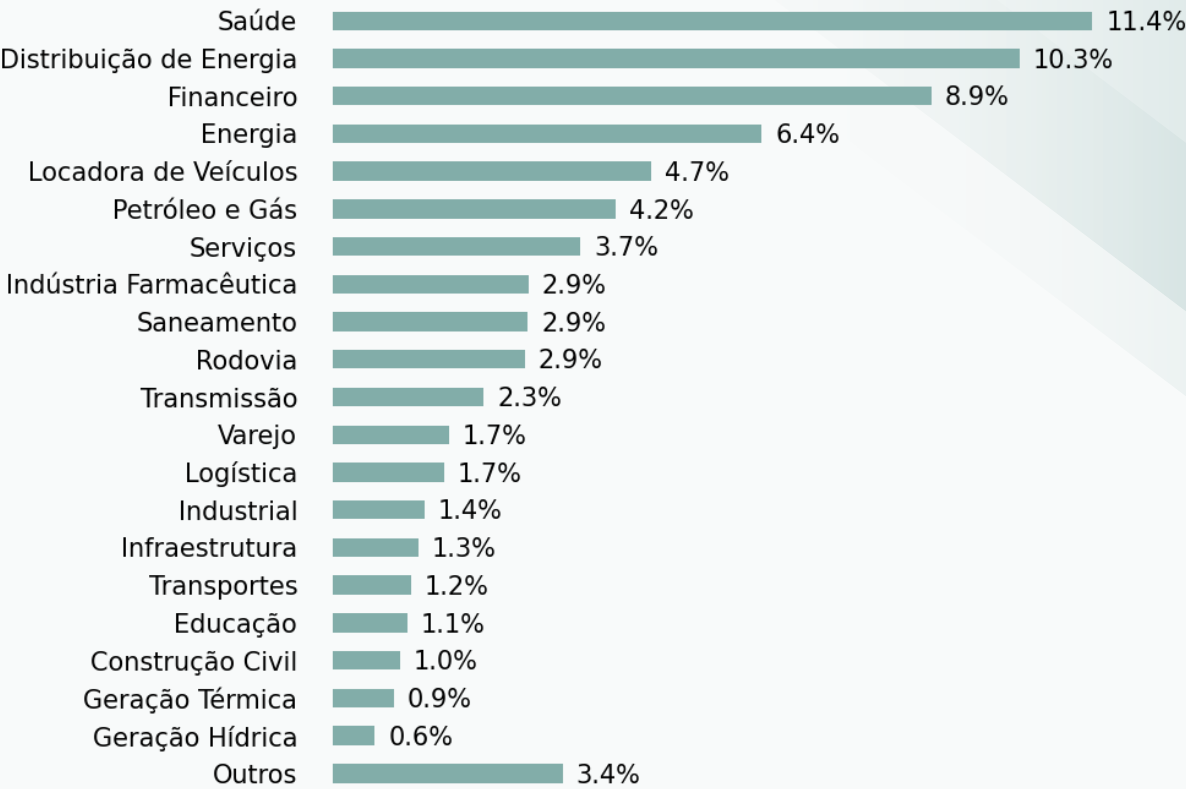
1- Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.

2- Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

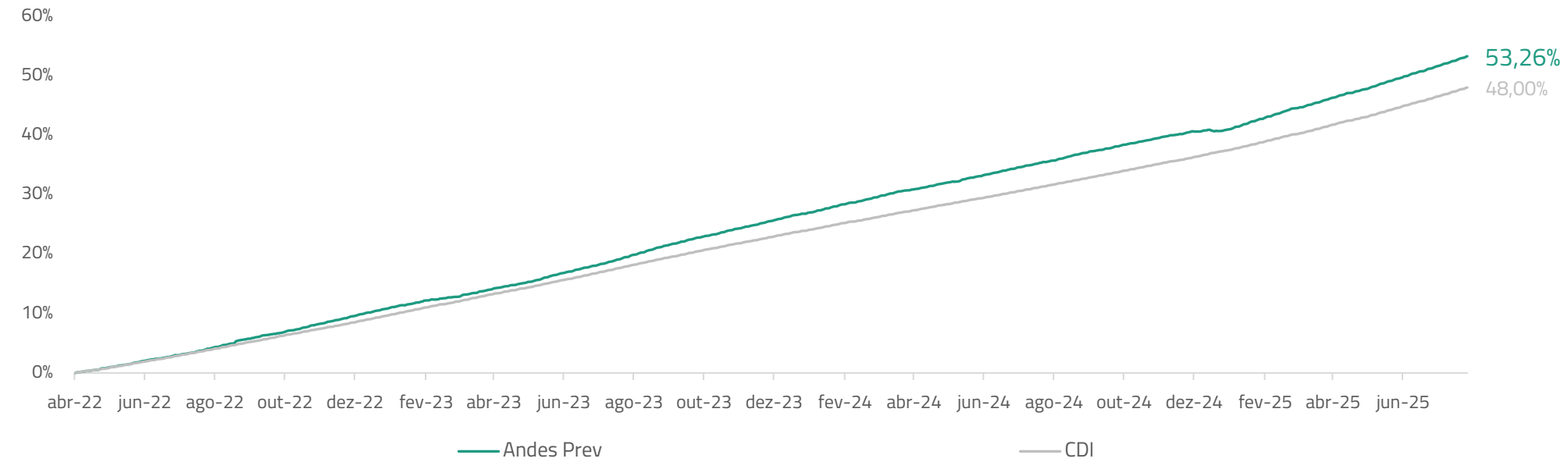
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
05/Abr/2022

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
40

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
0

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 10.330.193.778

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 8.666.209.954

Melhor mês (ago/22)
ago/22 (1.56%)

Pior mês (dez/24)
dez/24 (0.26%)

Julho 2025

	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Andes Prev	10,74%	14,46%	11,07%	8,85%	13,08%	53,26%
CDI	9,57%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	48,00%
% CDI	112,28%	110,86%	101,79%	113,99%	104,36%	110,96%



Carteira high grade: alocação na porção mais líquida e de maior qualidade de crédito no mercado local.



Alternância tática entre crédito local e bonds offshore de grandes empresas da América Latina.



Acesso a transações privadas Kinea, capturando fees de originação para o fundo: CRIs e Infra.



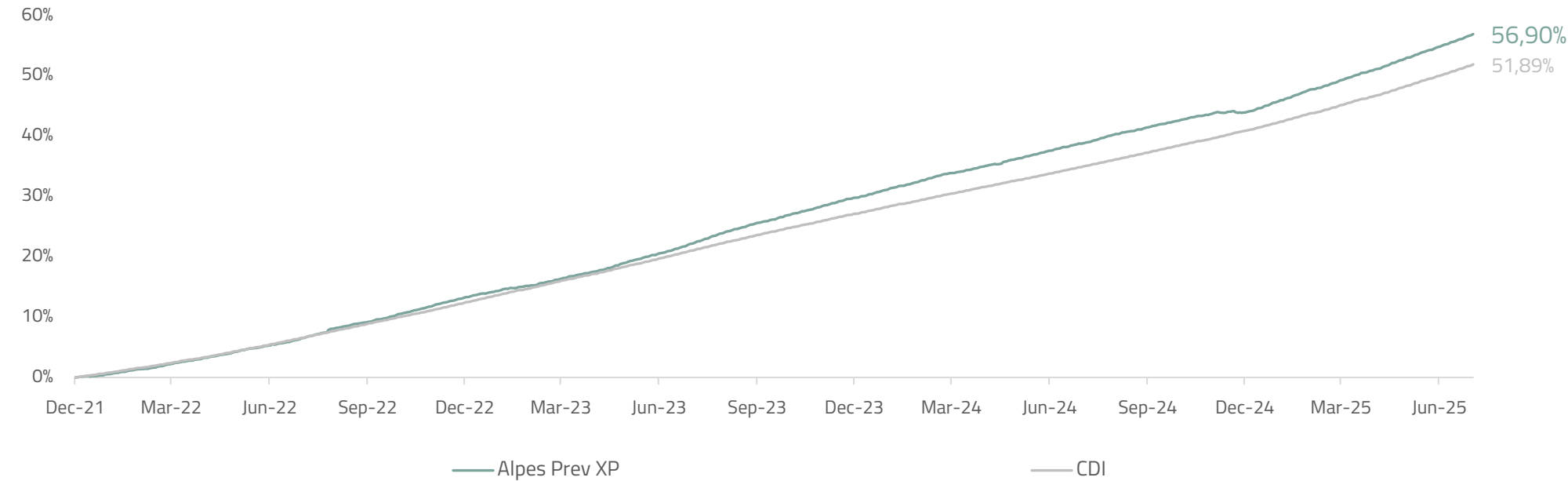
Integração com fundos multimercados da Kinea, permitindo descasamentos pontuais dos hedges (Dólar, DI e IPCA) para adicionar alfa.

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

2- Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

Spread	Duration	% Alocado em Crédito
CDI + 2,09%	2,93 anos	66,62%
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO
29/Dez/2021		Público em geral
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM ¹
Superar o CDI		0,7% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE ²		PRAZO DE RESGATE
20% do que exceder 100% do CDI		D+8 dias úteis da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas

Fundo de Crédito Privado de maior sofisticação, operando mercado local e *offshore*, com alta qualidade de crédito, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Alpes Prev XP	0,05%	13,26%	14,55%	10,95%	8,95%	13,03%	56,90%
CDI	0,07%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	51,89%
% CDI	70,85%	107,14%	111,49%	100,70%	115,28%	103,98%	109,65%

Início do fundo
29/Dez/2021

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
44

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
0

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 7.424.031.483

Patrimônio Líquido(12M média)
R\$ 6.786.085.123

Melhor mês (ago/22)
ago/23 (1.60%)

Pior mês (dez/24)
dez/24 (0.17%)

Julho 2025



Carteira high grade: alocação na porção mais líquida e de maior qualidade de crédito no mercado local.



Alternância tática entre crédito local e bonds offshore de grandes empresas da América Latina.



Acesso a transações privadas Kinea, capturando fees de originação para o fundo: CRIs e Infra.

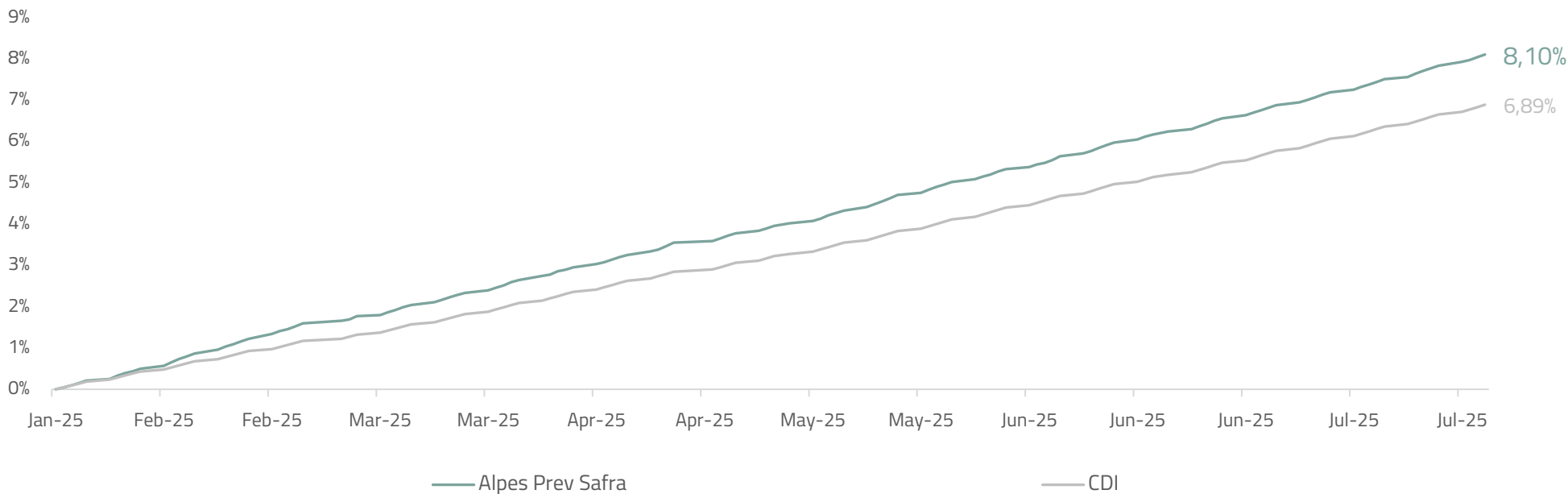


Integração com fundos multimercados da Kinea, permitindo descasamentos pontuais dos hedges (Dólar, DI e IPCA) para adicionar alfa.

Spread	Duration	% Alocado em Crédito
CDI + 2,09%	2,93 anos	66,62%
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO
27/Jan/2025		Público em geral
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM ¹
Superar o CDI		0,7% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE ²		PRAZO DE RESGATE
20% do que exceder 100% do CDI		D+8 dias úteis da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas

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

Fundo de Crédito Privado de maior sofisticação, operando mercado local e *offshore*, com alta qualidade de crédito, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



Início do fundo	27/Jan/2025
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	7
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 668.738.380
Patrimônio Líquido(12M média)	R\$ 196.917.981
Melhor mês (ago/22)	fev/25 (1.39%)
Pior mês (dez/24)	mar/25 (1.13%)
Julho 2025	

	2025	Desde Início
Alpes Prev Safra	8,10%	8,10%
CDI	6,89%	6,89%
% CDI	117,63%	117,63%



Gestão ativa sobre a sobra de caixa do Fundo, sendo utilizada para operações em Renda Fixa Local e Global, gerida por uma equipe dedicada de gestores com longa experiência



Alternância tática entre crédito local e bonds offshore de grandes empresas da América Latina.



Acesso a transações privadas Kinea, capturando fees de originação para o fundo: CRIs e Infra.

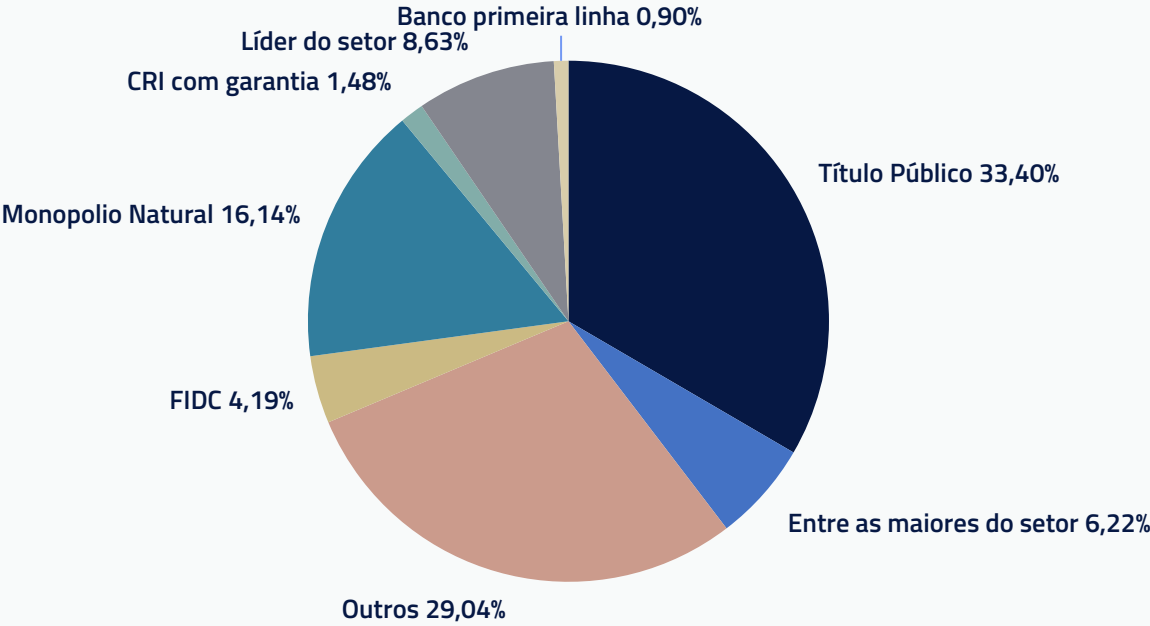


Alta qualidade de crédito: Investimentos em dívidas de empresas financeiramente sólidas e com forte posição competitiva

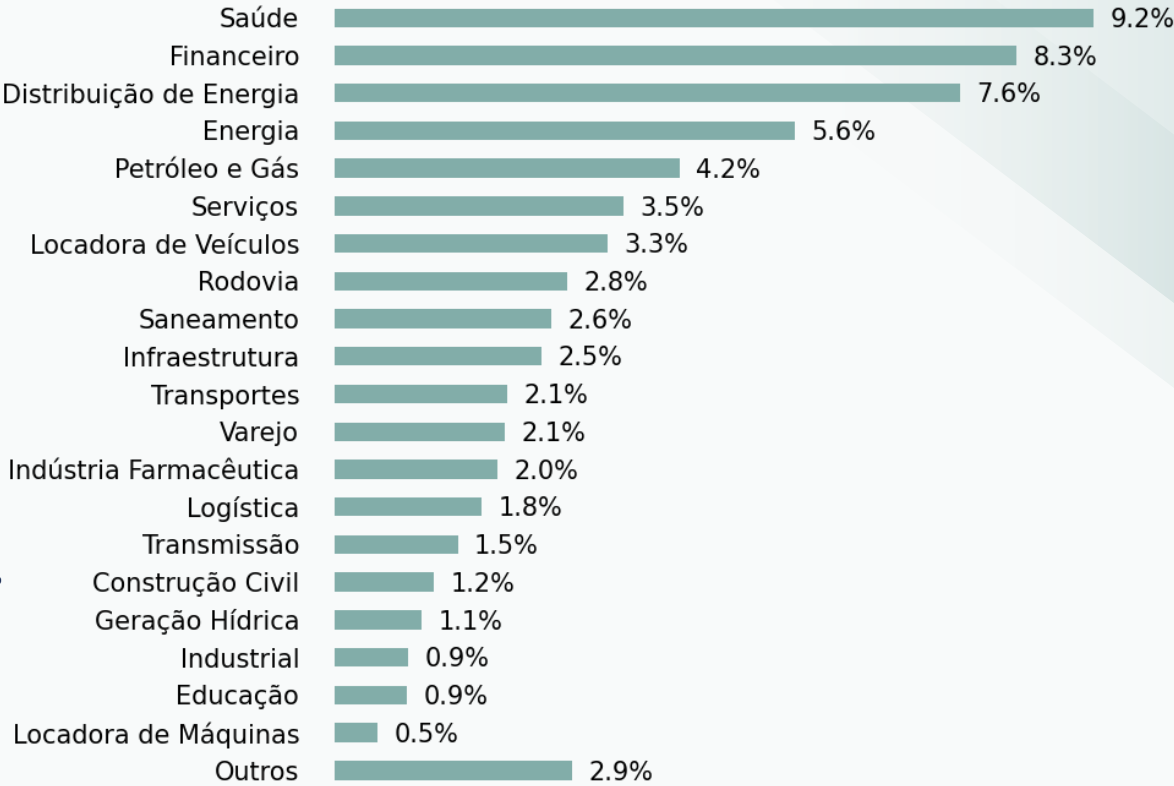
Spread	Duration	% Alocado em Crédito
CDI + 2,09%	2,93 anos	66,62%
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO
29/Ago/2024		Público em geral
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM ¹
Superar o CDI		1,0% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE ²		PRAZO DE RESGATE
Não há		D+8 dias úteis da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas

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

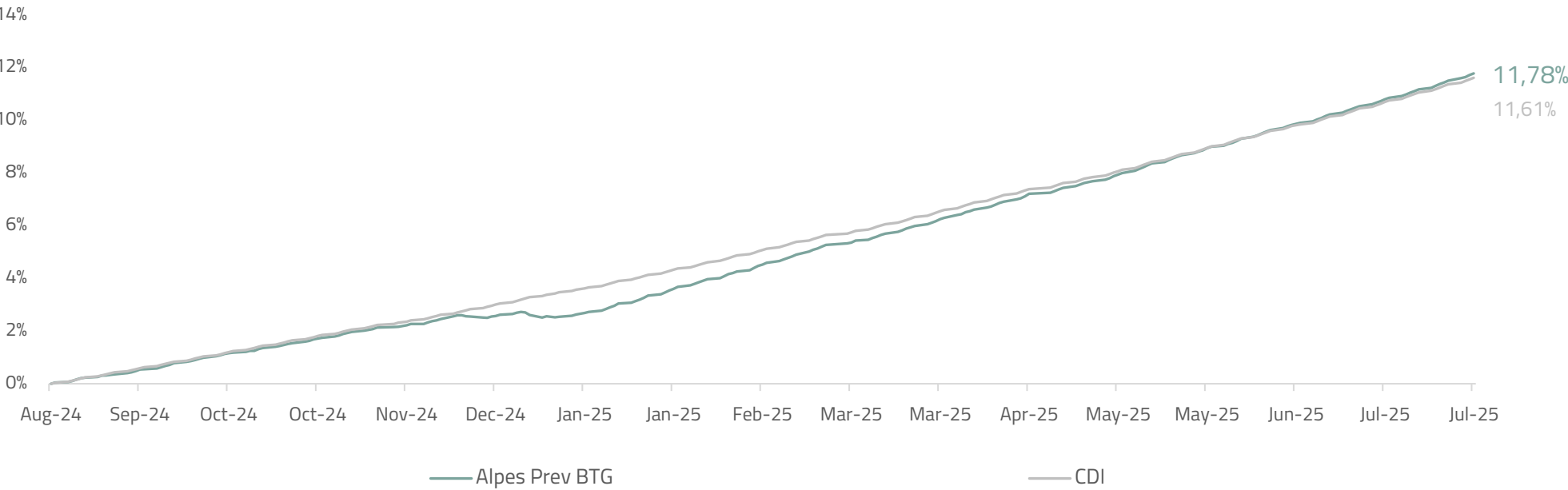
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Fundo de Crédito Privado de maior sofisticação, operando mercado local e *offshore*, com alta qualidade de crédito, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



Início do fundo	29/Ago/2024
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	12
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 229.401.167
Patrimônio Líquido(12M média)	R\$ 117.998.780
Melhor mês (ago/22)	jul/25 (1.35%)
Pior mês (dez/24)	dez/24 (0.17%)
Julho 2025	

	2024	2025	6 Meses	Desde Início
Alpes Prev BTG	2,63%	8,92%	7,51%	11,78%
CDI	3,57%	7,77%	6,69%	11,61%
% CDI	73,59%	114,83%	112,28%	101,44%



Gestão ativa sobre a sobra de caixa do Fundo, sendo utilizada para operações em Renda Fixa Local e Global, gerida por uma equipe dedicada de gestores com longa experiência



Uma maneira de investir em títulos de Renda Fixa Local e Global isento de imposto de renda, complementado com uma carteira de créditos incentivados de alta qualidade em infraestrutura.



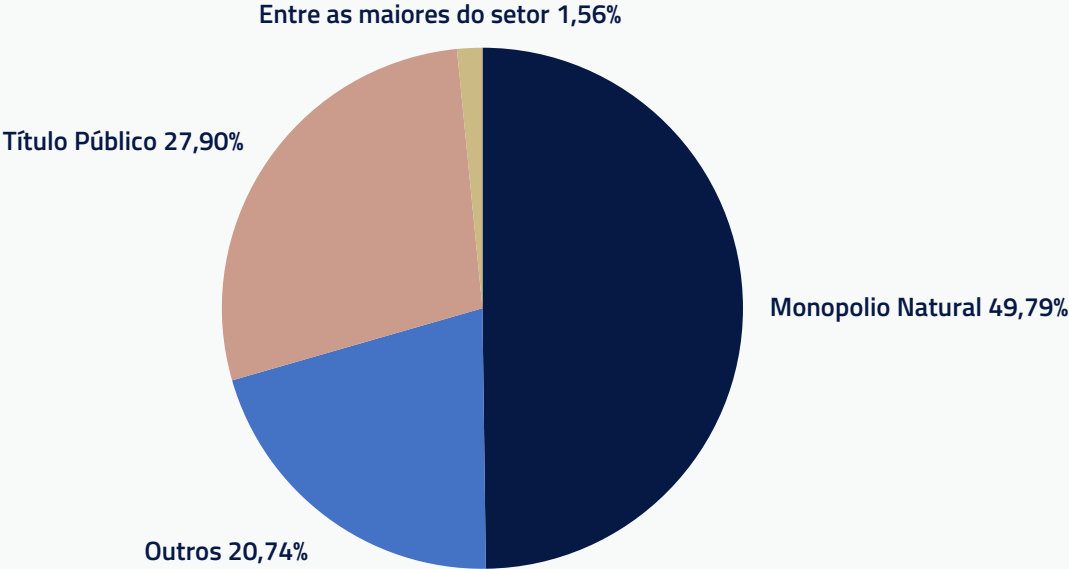
A Kinea acompanha as operações regularmente, atuando para preservar o capital do cliente. Toda decisão de investimento passa por aprovação em comitê composto pelo gestor do fundo, os CEO e CFO da Kinea, e o CIO da casa.



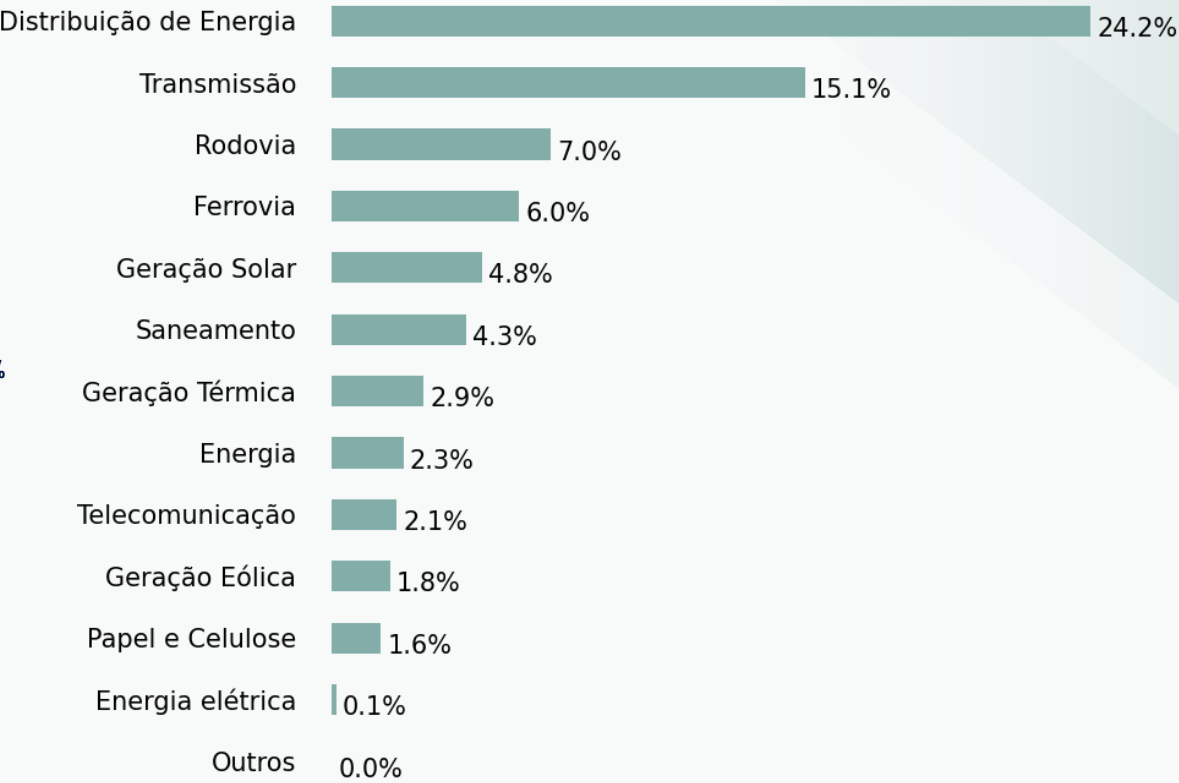
Aproximadamente 20% da carteira de crédito será originada diretamente pela equipe dos Fundos de Infraestrutura da Kinea, permitindo juros mais elevados e mais qualidade de crédito nas operações comparado a operações públicas.

Geração hídrica + Geração eólica e solar + Transmissão e distribuição de energia + Rodovias			
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO	
28/Mar/2024		Público em geral	
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM¹	
Superar o CDI com vol. até 1% a.a..		0,7% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE²		PRAZO DE RESGATE	
20% do que exceder 100% do CDI		D+22 dias úteis da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas	

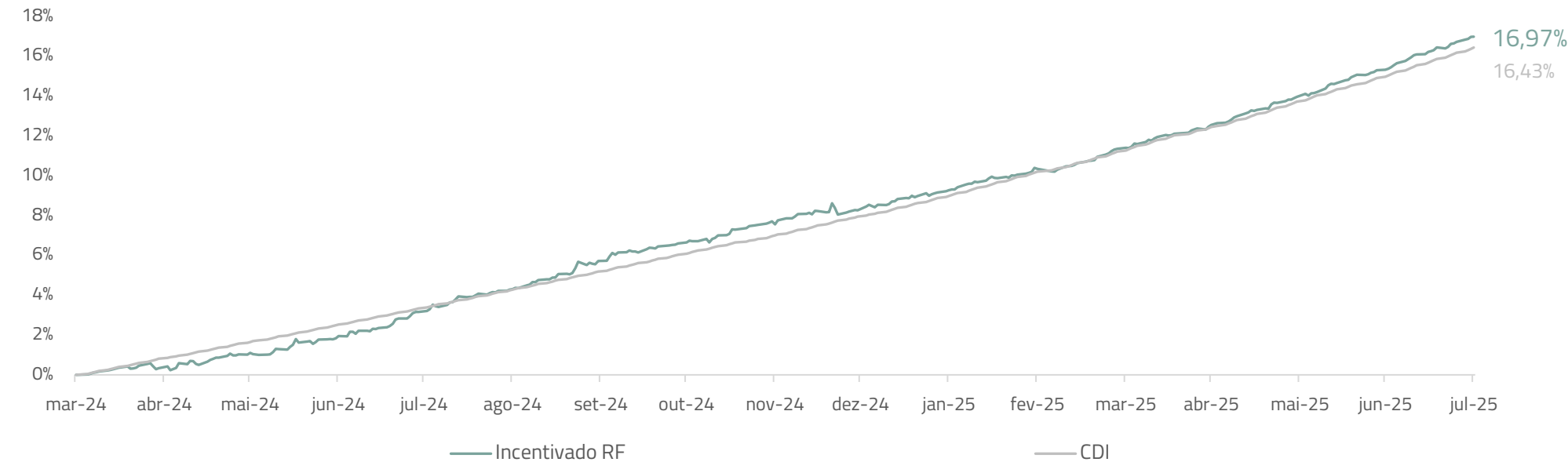
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	28/Mar/2024
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	17
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 185.361.296
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 140.396.811
Melhor mês (jul/24)	jul/24 (1.55%)
Pior mês (dez/24)	dez/24 (0.73%)
Julho 2025	

	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Incentivado RF	8,53%	7,78%	12,99%	16,97%
CDI	8,04%	7,77%	12,54%	16,43%
% CDI	106,12%	100,15%	103,63%	103,31%



Gestão ativa sobre a sobra de caixa do Fundo, sendo utilizada para operações em Renda Fixa Local e Global, gerida por uma equipe dedicada de gestores com longa experiência



Uma maneira de investir em títulos de Renda Fixa Local e Global isento de imposto de renda, complementado com uma carteira de créditos incentivados de alta qualidade em infraestrutura.



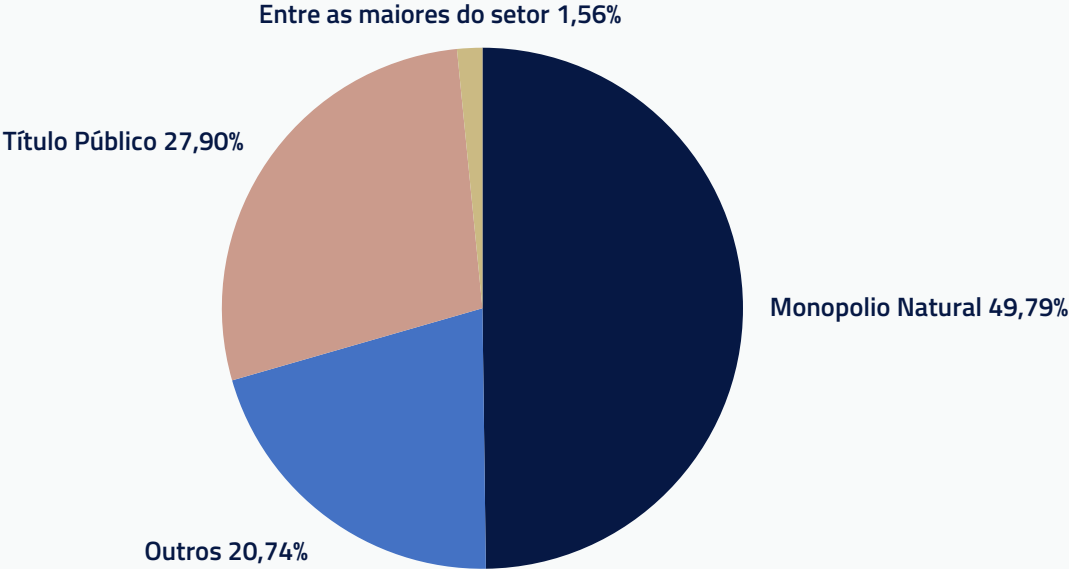
A Kinea acompanha as operações regularmente, atuando para preservar o capital do cliente. Toda decisão de investimento passa por aprovação em comitê composto pelo gestor do fundo, os CEO e CFO da Kinea, e o CIO da casa.



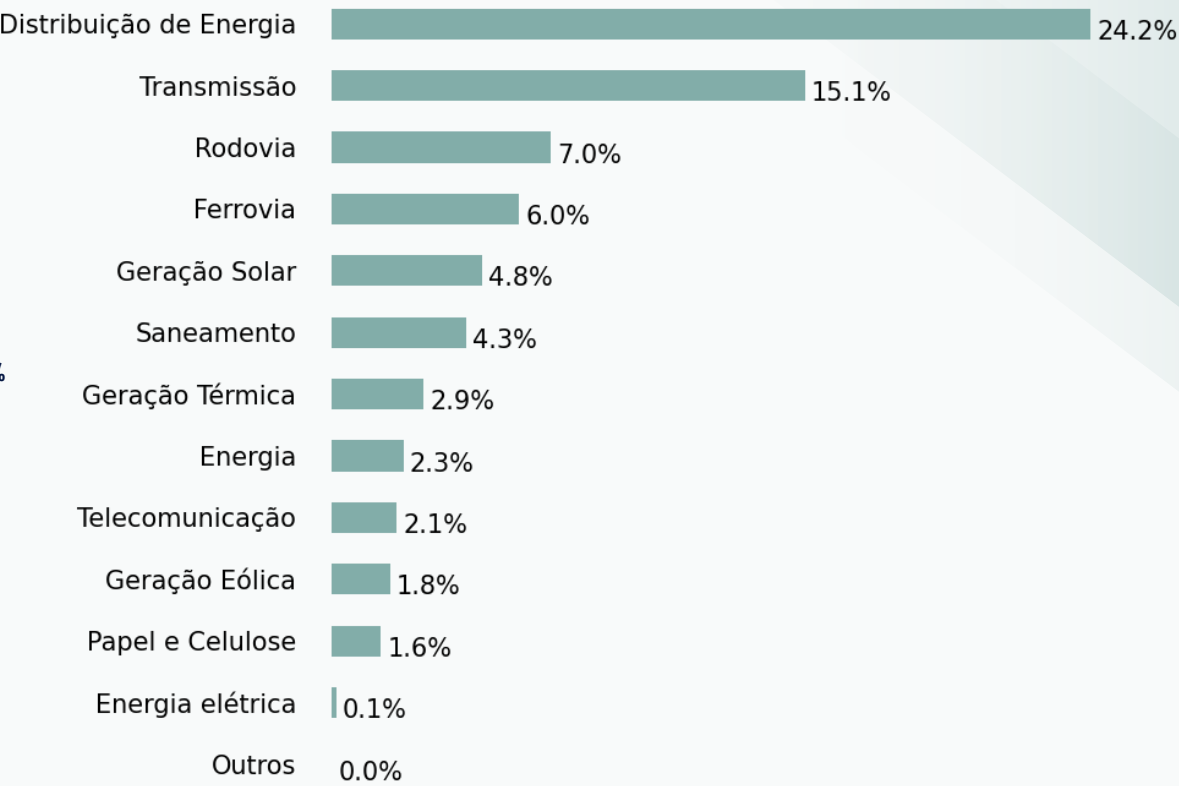
Aproximadamente 20% da carteira de crédito será originada diretamente pela equipe dos Fundos de Infraestrutura da Kinea, permitindo juros mais elevados e mais qualidade de crédito nas operações comparado a operações públicas.

Geração hídrica + Geração eólica e solar + Transmissão e distribuição de energia + Rodovias			
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO	
19/Jan/2024		Público em geral	
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM¹	
Superar o CDI com vol. até 1% a.a..		0,7% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE²		PRAZO DE RESGATE	
20% do que exceder 100% do CDI		D+22 dias úteis da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas	

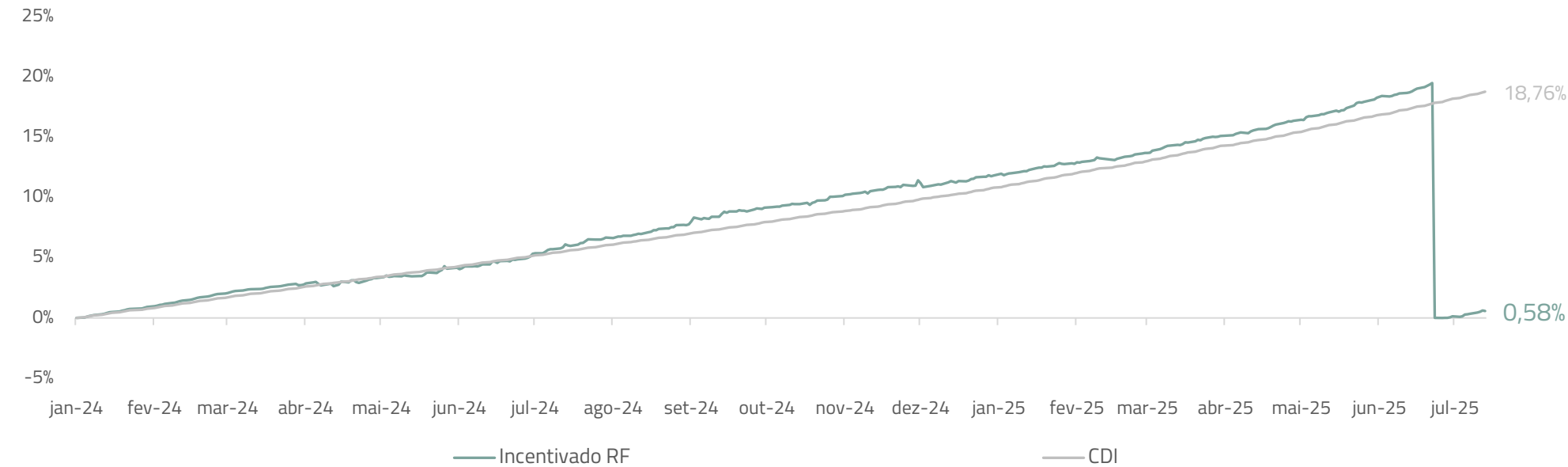
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
19/Jan/2024

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
18

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
1

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 1.213.143

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 166.191.856

Melhor mês (jul/24)
jul/24 (1.58%)

Pior mês (dez/24)
jul/25 (-15.22%)

Julho 2025

	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Incentivado RF	11,34%	-9,66%	-5,19%	0,58%
CDI	10,20%	7,77%	12,54%	18,76%
% CDI	111,20%	---	---	3,11%



Gestão compartilhada por três equipes de investimento, permitindo que cada grande sub-classe de investimentos em crédito do fundo seja gerida por equipe especializada em sua respectiva área.



Alocação em transações originadas pela equipe de Crédito Imobiliário e de Infraestrutura da Kinea: papéis de alta qualidade de crédito com juros altos e capturando fees de originação para o fundo.



A taxa de administração para o caixa (alocado em títulos públicos) de 0,3% equivale à de um fundo DI, enquanto os ativos de crédito pagam a taxa de administração normal (0,8%).



Fundo de crédito privado que combina as 3 especialidades de crédito da Kinea, com objetivo de superar o CDI através de alocações muito oportunísticas em diferentes classes de ativos de crédito brasileiro.

Spread

CDI + 1,07%

Duration

1,64
anos

% Alocado em
Crédito

64,98%

INÍCIO DO FUNDO

22/Jun/2023

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI

TAXA DE PERFORMANCE²

20% do que exceder 100% do
CDI

PÚBLICO ALVO

Público em geral

TAXA DE ADM¹

0,34% a.a.

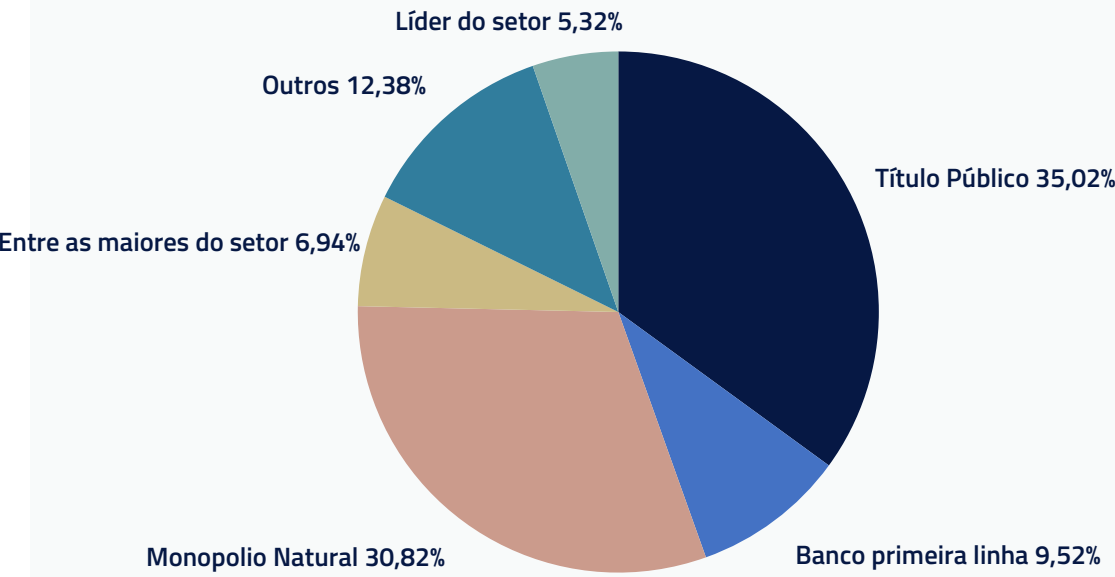
PRAZO DE RESGATE

D+0 e D+1 dia útil da conversão
de cotas

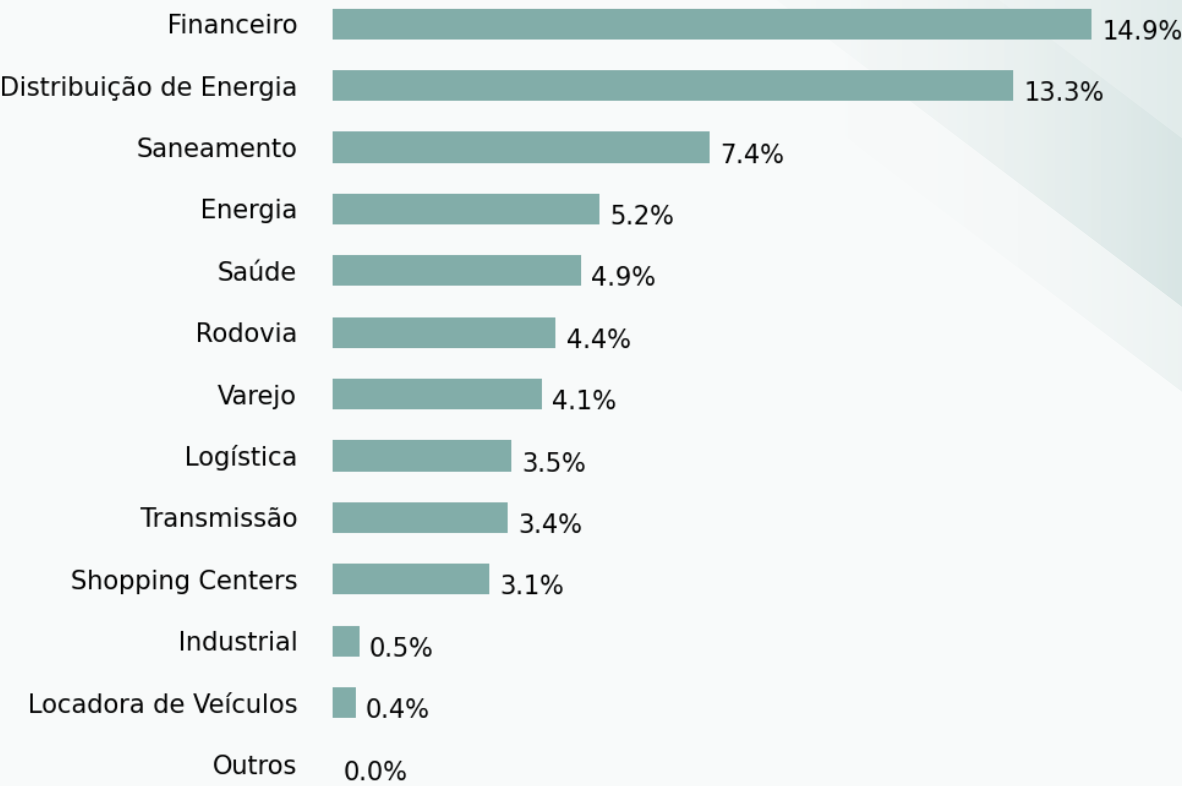
1- Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.

2- Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

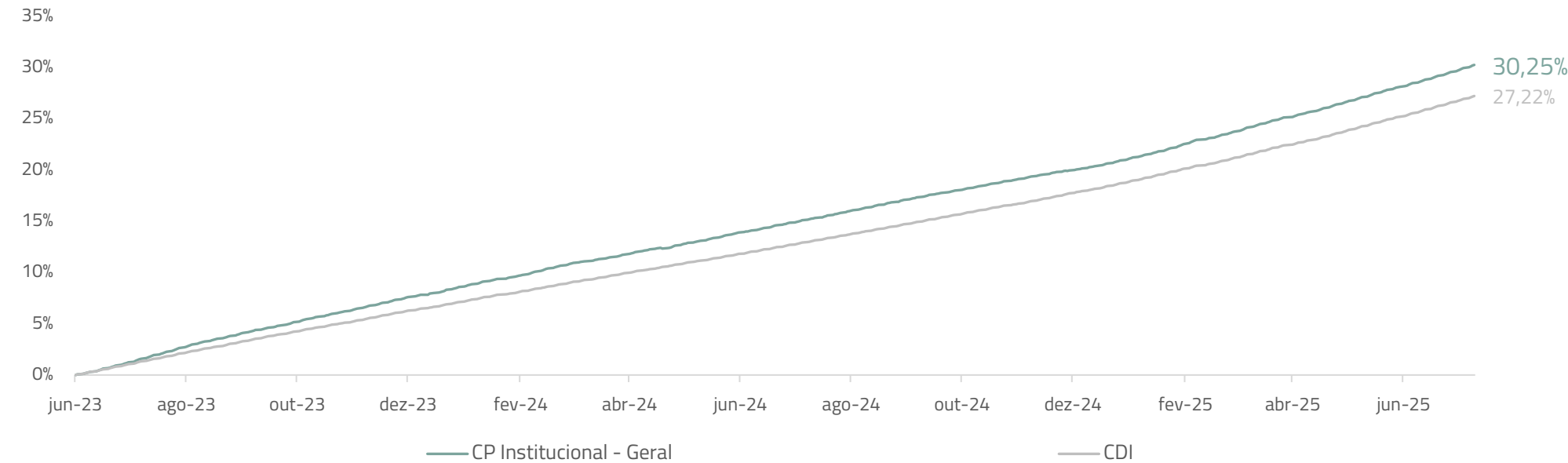
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	22/Jun/2023
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	26
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 297.229.203
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 160.343.541
Melhor mês (abr/20)	ago/23 (1.54%)
Pior mês (abr/21)	dez/24 (0.75%)
Julho 2025	

	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
CP Institucional - Geral	7,81%	11,55%	8,31%	13,03%	30,25%
CDI	6,47%	10,87%	7,77%	12,54%	27,22%
% CDI	120,73%	106,17%	106,95%	103,92%	111,14%



Gestão compartilhada por três equipes de investimento, permitindo que cada grande sub-classe de investimentos em crédito do fundo seja gerida por equipe especializada em sua respectiva área.



Alocação em transações originadas pela equipe de Crédito Imobiliário e de Infraestrutura da Kinea: papéis de alta qualidade de crédito com juros altos e capturando fees de originação para o fundo.



A taxa de administração para o caixa (alocado em títulos públicos) de 0,3% equivale à de um fundo DI, enquanto os ativos de crédito pagam a taxa de administração normal (0,8%).



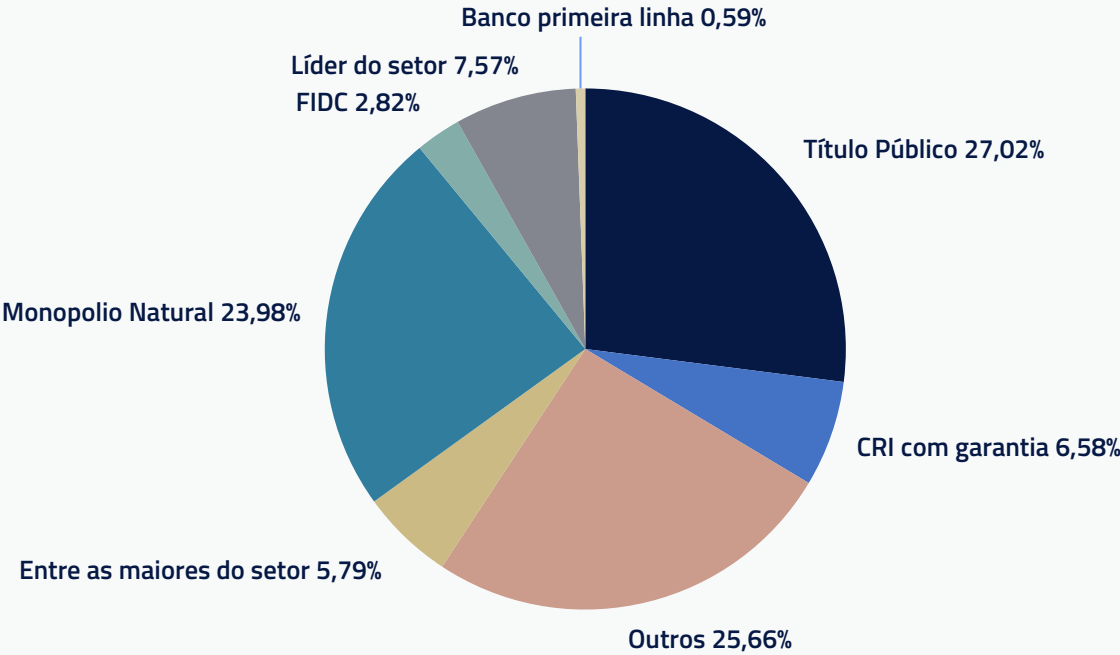
Fundo de crédito privado que combina as 3 especialidades de crédito da Kinea, com objetivo de superar o CDI através de alocações muito oportunísticas em diferentes classes de ativos de crédito brasileiro.

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

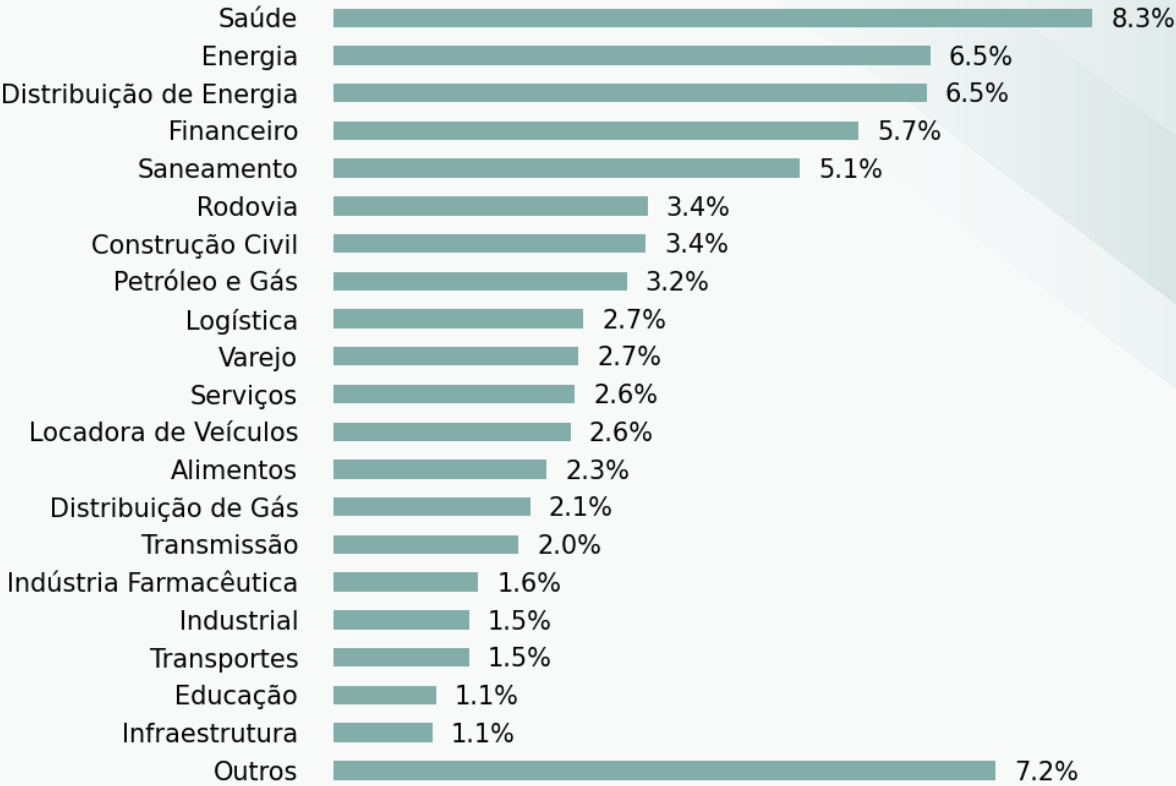
2- Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

Spread	Duration	% Alocado em Crédito
CDI + 2,21%	2,79 anos	72,99%
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO
14/Abr/2020		Investidor Qualificado
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM ¹
Superar o CDI		0,8% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE ²		PRAZO DE RESGATE
Não há		D+90 dias corridos da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas

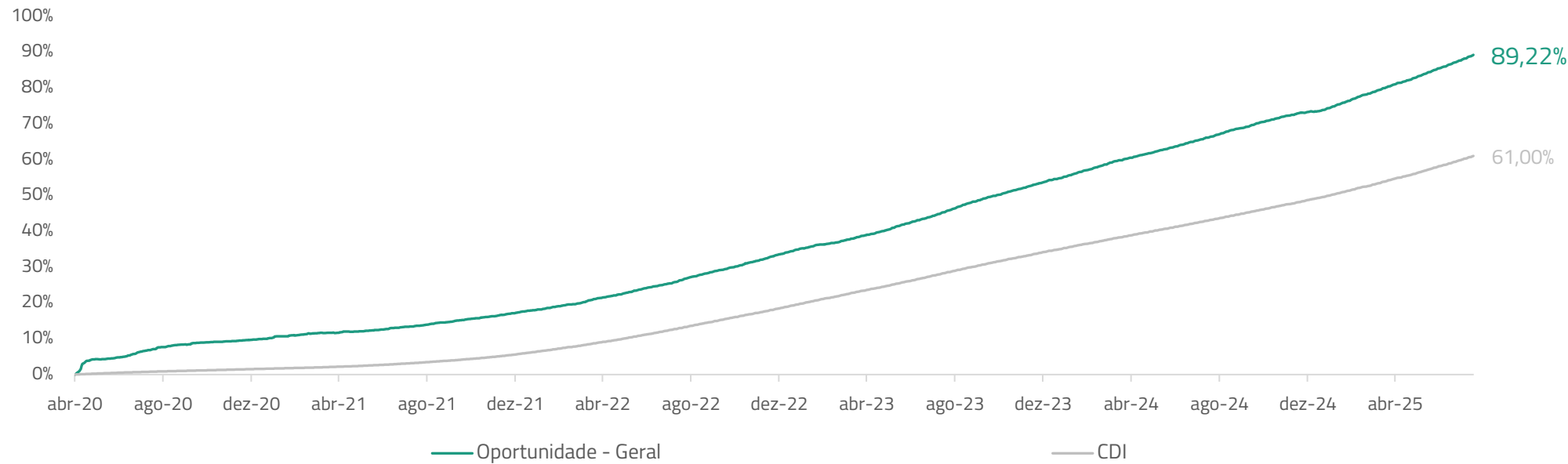
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO
14/Abr/2020

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
64

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
0

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 569.972.425

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 803.280.985

Melhor mês (abr/20)
abr/20 (3.79%)

Pior mês (abr/21)
abr/21 (0.22%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Oportunidade - Geral	7,12%	14,11%	14,97%	12,35%	8,99%	13,81%	89,22%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	12,54%	61,00%
% CDI	161,91%	114,06%	114,71%	113,61%	115,70%	110,15%	146,25%



Fundo de Crédito Privado exclusivo para o Itaú, operando mercado local e offshore, com alta qualidade de crédito, agregando retorno via exposição a renda fixa global.



Busca pela melhores oportunidades no mercado de crédito local e de bonds offshore de grandes empresas da América Latina.



Carteira de crédito de alta qualidade buscando retornos acima da média de mercado, mesclando os melhores créditos High-grade com carteira prudente de créditos High-Yield e operações proprietárias Kinea.

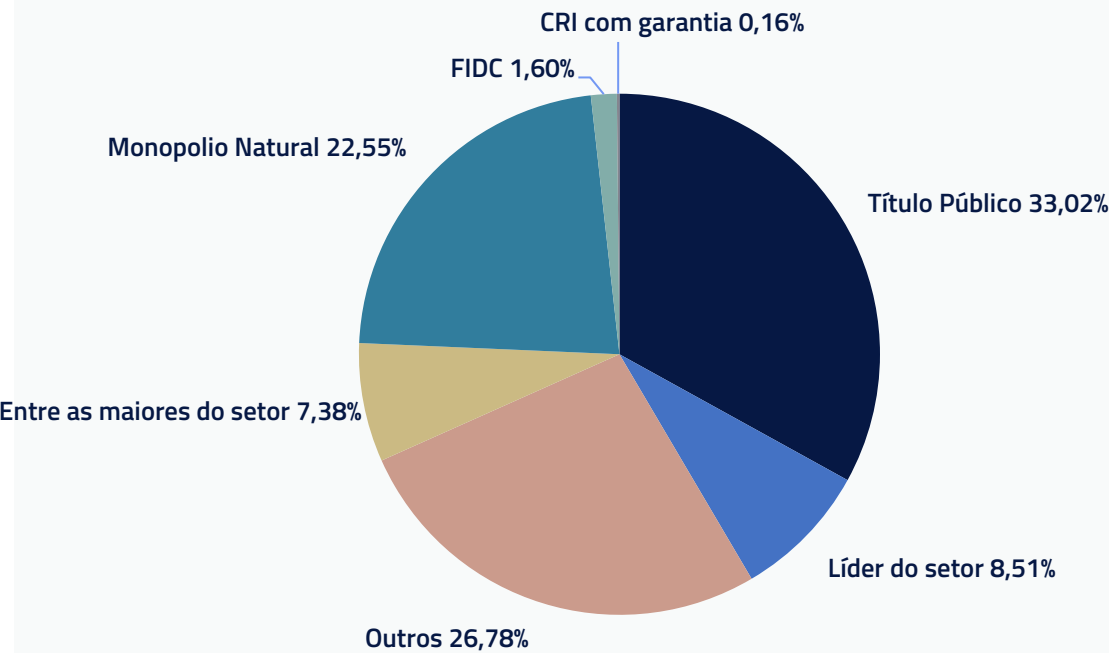


Atuação em Renda Fixa Global, operando mercados de baixa correlação com crédito privado via equipe especializada dos Multimercados Kinea.

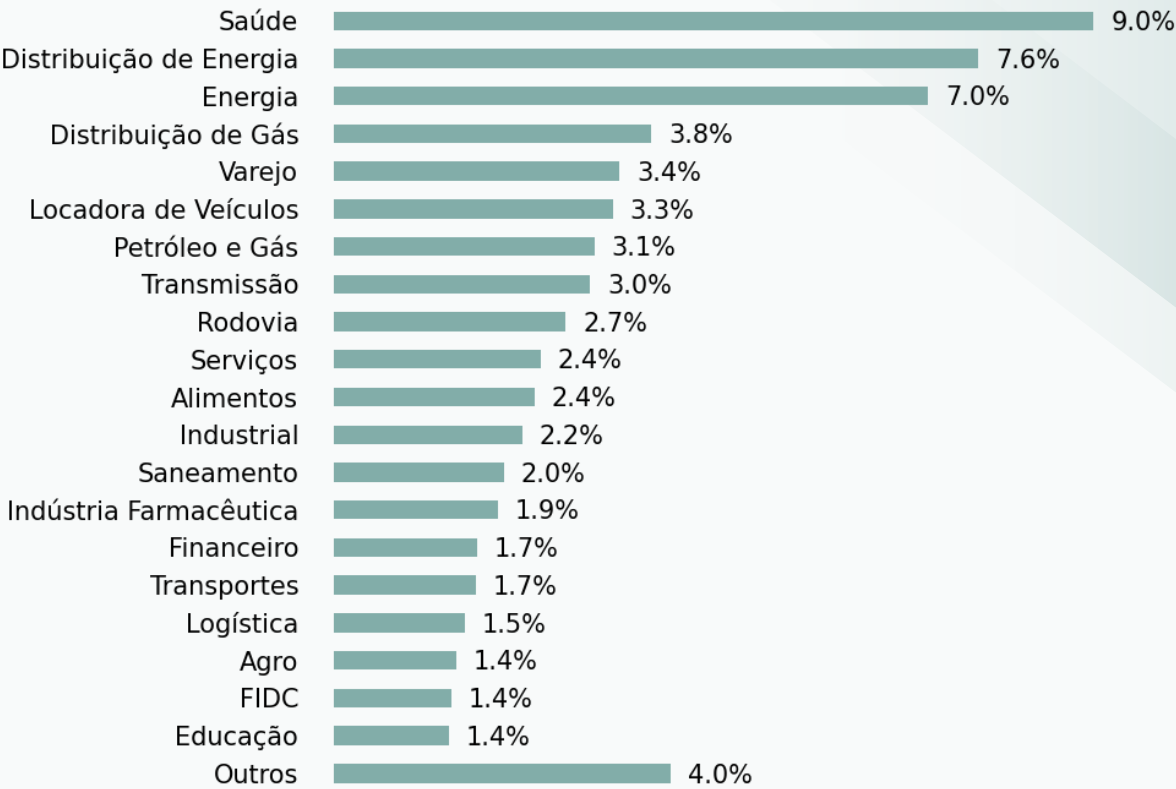
Spread	Duration	% Alocado em Crédito
CDI + 1,85%	2,76 anos	67,33%
INÍCIO DO FUNDO		PÚBLICO ALVO
10/Nov/2023		Público em geral
OBJETIVO DO FUNDO		TAXA DE ADM ¹
Superar o CDI		0,75% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE ²		PRAZO DE RESGATE
20% do que exceder 100% do CDI		D+9 dias úteis da solicitação e D+1 dia útil da conversão de cotas

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

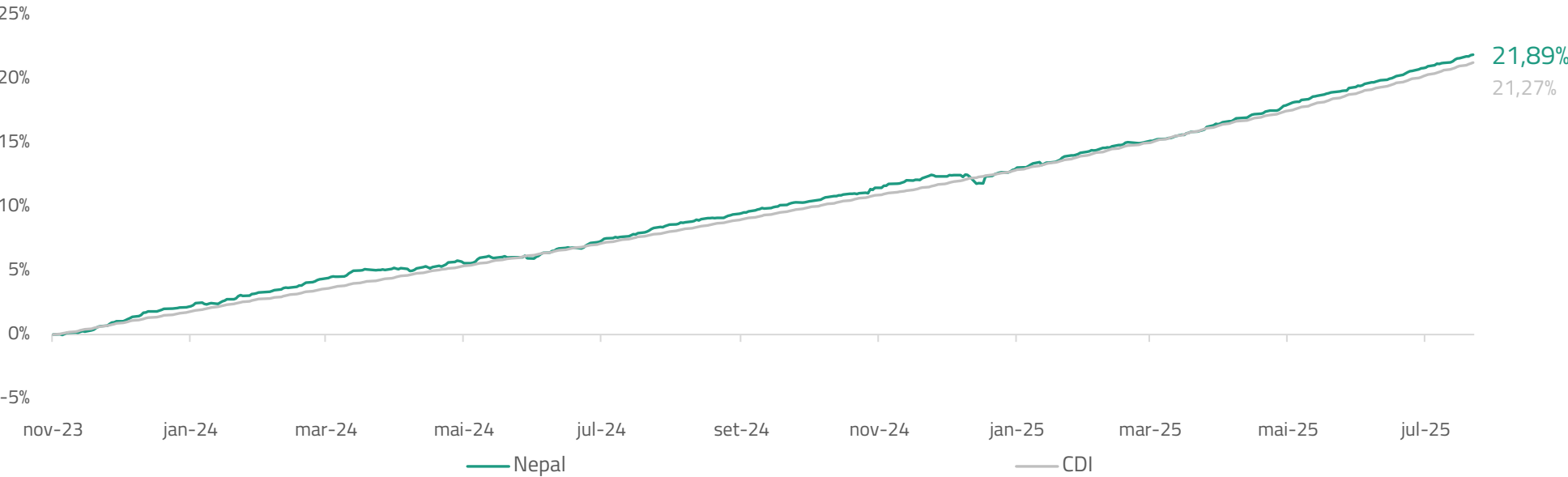
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Fundo com crédito buscando retornos acima da média de mercado, mesclando os melhores créditos high grade com carteira prudente de créditos High Yield e operações proprietárias Kinea.



INÍCIO DO FUNDO
10/Nov/2023

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
21

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
0

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 1.114.237

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 7.499.391

Melhor mês (dez/23)
dez/23 (1.41%)

Pior mês (abr/24)
abr/24 (0.21%)

Julho 2025

	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Nepal	2,02%	10,30%	8,33%	12,73%	21,89%
CDI	1,49%	10,87%	7,77%	12,54%	21,27%
% CDI	134,99%	94,69%	107,20%	101,54%	102,91%



Fundo de Crédito Privado exclusivo para o Itaú, operando mercado local e offshore, com alta qualidade de crédito, agregando retorno via exposição a renda fixa global.



Busca pela melhores oportunidades no mercado de crédito local e de bonds offshore de grandes empresas da América Latina.



Carteira de crédito de alta qualidade buscando retornos acima da média de mercado, mesclando os melhores créditos High-grade com carteira prudente de créditos High-Yield e operações proprietárias Kinea.



Atuação em Renda Fixa Global, operando mercados de baixa correlação com crédito privado via equipe especializada dos Multimercados Kinea.

Imobiliário



Agro



Infra

Capital
Solutions

INÍCIO DO FUNDO

10/Nov/2023

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI com vol. de 1%
a 2% a.a..

TAXA DE PERFORMANCE²

20% do que exceder 100% do
CDI

PÚBLICO ALVO

Público em geral

TAXA DE ADM¹

0,75% a.a.

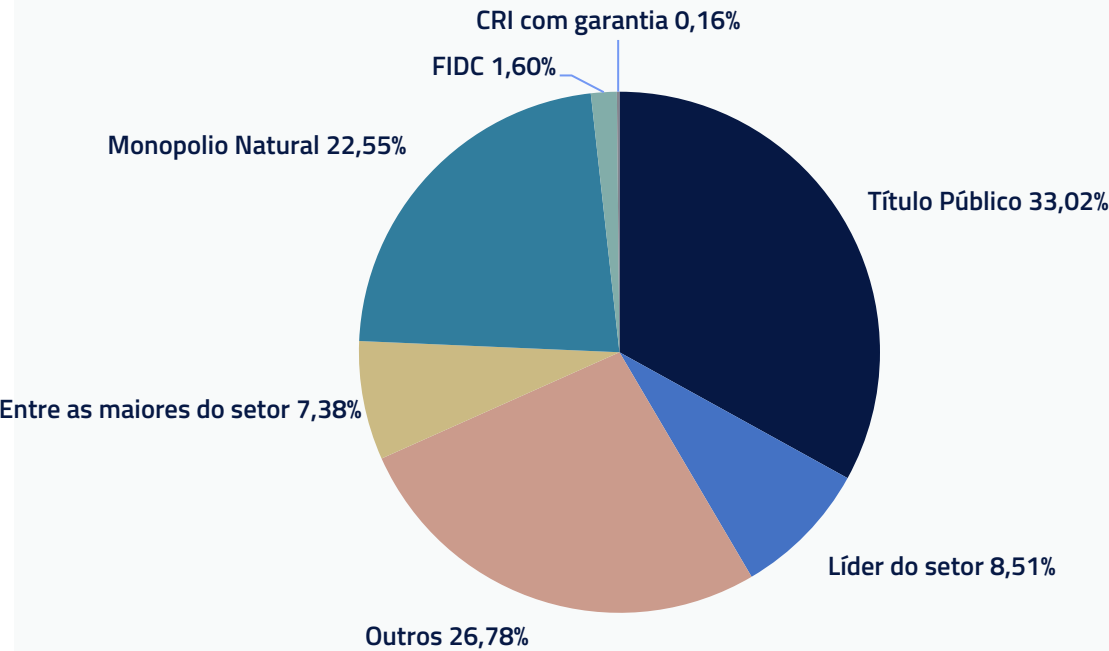
PRAZO DE RESGATE

D+9 dias úteis da solicitação e
D+1 dia útil da conversão de cotas

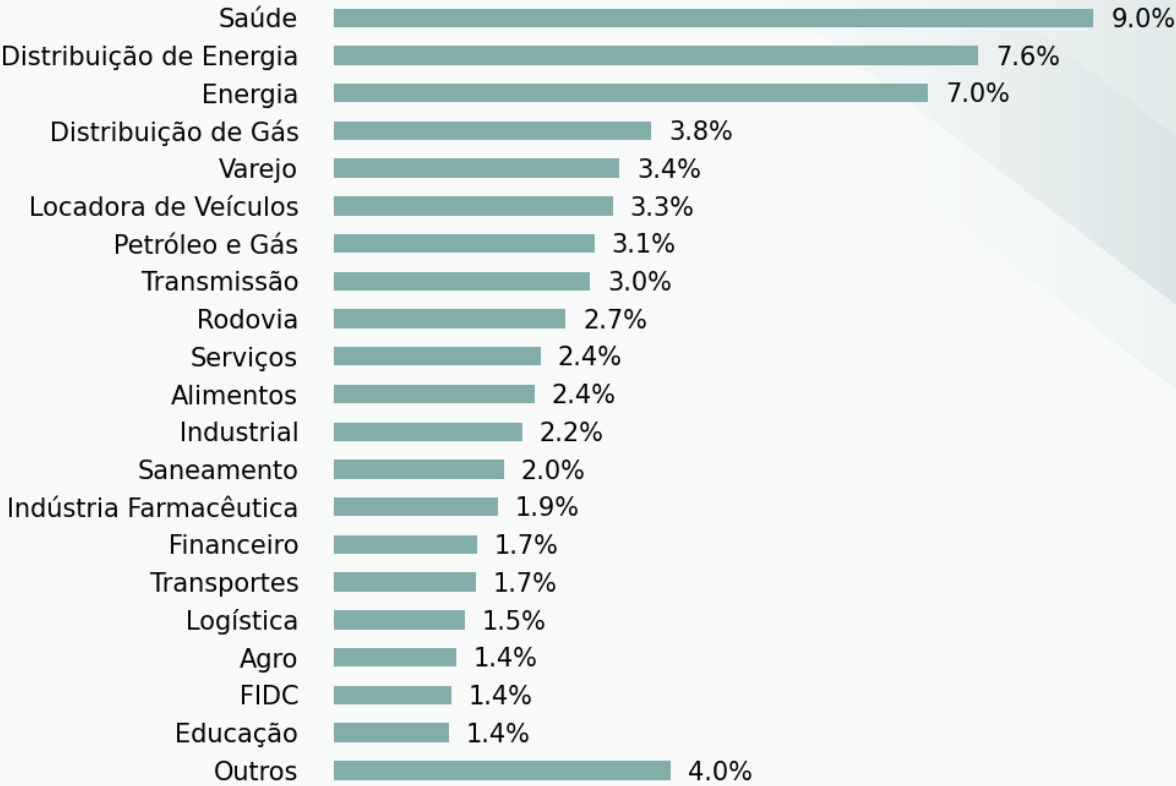
1- Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.

2- Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

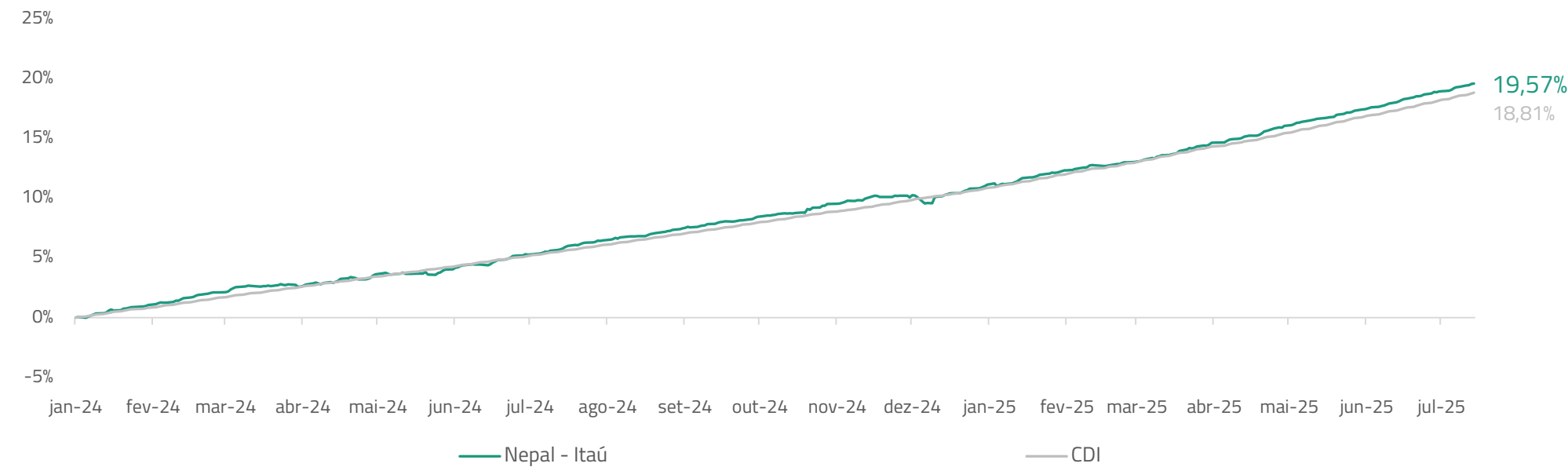
Risco da carteira de crédito



Distribuição dos Ativos por Setor



Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 17 anos de experiência.



INÍCIO DO FUNDO	10/Nov/2023
NÚMERO DE MESES POSITIVOS	19
NÚMERO DE MESES NEGATIVOS	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 7.540.512
Patrimônio Líquido (média 12M)	R\$ 8.543.090
Melhor mês (jul/24)	abr/25 (1.34%)
Pior mês (abr/24)	abr/24 (0.25%)
Julho 2025	

	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Nepal - Itaú	10,25%	8,45%	13,02%	19,57%
CDI	10,25%	7,77%	12,54%	18,81%
% CDI	100,07%	108,78%	103,88%	104,04%

AÇÕES

Nossos produtos e
processo de investimento



	Kinea Gama	Kinea Prev Ações
Risco	1 2 3 4 5	1 2 3 4 5
Volatilidade/Objetivo	Superar o Ibovespa, com T.E em torno de 8% a.a..	Superar o Ibovespa, com T.E em torno de 6% a.a..
Taxa de administração	2% a.a.	2% a.a.
Taxa de performance	20% do que exceder 100% do Ibovespa	Não há
Cota resgate	D+15 dias úteis da solicitação	D+1 dia útil da solicitação
Pagamento do resgate	D+2 dias úteis da cotização	D+2 dias úteis da cotização

ESTRUTURA E EQUIPE DOS FUNDOS DE AÇÕES

Equipe especializada, sócia do cliente do fundo



MARCO FREIRE

CIO/Líder da Gestão

- Opera todos os mercados;
- Escolhe e alavanca as melhores oportunidades;
- Otimiza a alocação.

Mandato de gestão **long-only** com mais de **15 profissionais** ligados direta e indiretamente ao processo de investimento

Gestão: Gestor, co-gestor e cientista de dados focados na gestão do portfólio

Pesquisa: time de analistas de empresas brasileiras e estrangeiras, além de economistas e cientistas de dados.

Remuneração: atrelada à performance do fundo, alinhado com o cotista

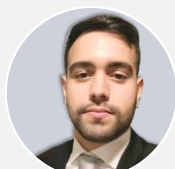
GESTÃO



RAFAEL OLIVEIRA, CFA
Gestor dos FIAs



SAURO DRUDA, CFA
Especialista de Ações

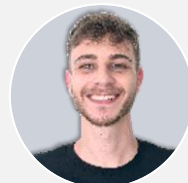


PEDRO ANDRADE
Analista de Ações

TRADING



GABRIEL ISHIKAWA
Traders



VINICIUS NOGUEIRA
Traders

PESQUISA



GUSTAVO ALEIXO
Sócio e Head de Pesquisa



ANDRÉ DINIZ
Economia internacional



DANIELA LIMA
Economia Brasil



LEANDRO SOUZA
Ações e Commodities



RODRIGO ZOBARAN
Pesquisa quantitativa

Alexandre Borelli

Antonio Zacharias

Danilo Vasconcelos

Guilherme Amaral

Igor Farah

Laura Elias

Leonardo Proença

Lucas Freddo

Lucas Tumkus

Luiza Palma

Luis Lima

Luisa Mendonça

Mariana Campos

Rodrigo Morales

João Felipe Rosa

PILARES DO NOSSO PROCESSO DE INVESTIMENTO

Os processos de gestão e de análise se complementam formando o processo de investimento da FKA



Top Down + Bottom Up

Análise do ambiente macroeconômico para o entendimento dos melhores setores para estar alocado, somada à análise das empresas para entender qual a melhor composição de ativos dentro de cada um dos setores

Framework de análise

Drivers de valor e alavancas de crescimento: como a empresa gera valor ao acionista e como seguirá gerando no futuro

1. Catalisadores: o que deve ocorrer para que a ação performe
2. Riscos: quais os riscos presentes no investimento

Proximidade com as empresas

Acesso aos principais executivos das empresas listadas e não listadas permite o melhor entendimento do negócio, estratégia e posicionamento das companhias

Fundamento + Técnico (posicionamento)

Quem são os principais acionistas? A base acionária é mais local ou estrangeira? Esses acionistas são estratégicos ou apenas buscam retornos de curto prazo? Estão sofrendo com resgates?

Automação dos processos

Para sempre termos à mão as melhores e mais rápidos dados econômicos, setoriais e das empresas, criamos dashboards de acompanhamento com diversas fontes de informação, facilitando a leitura do mercado.

ANÁLISE TOP DOWN

1. Entendimento do ciclo econômico
2. Performance de ações vs outros mercados
3. Economia global vs economia brasileira



ANÁLISE BOTTOM-UP

1. Drivers de valor e alavancas de crescimento
2. Catalisadores
3. Riscos



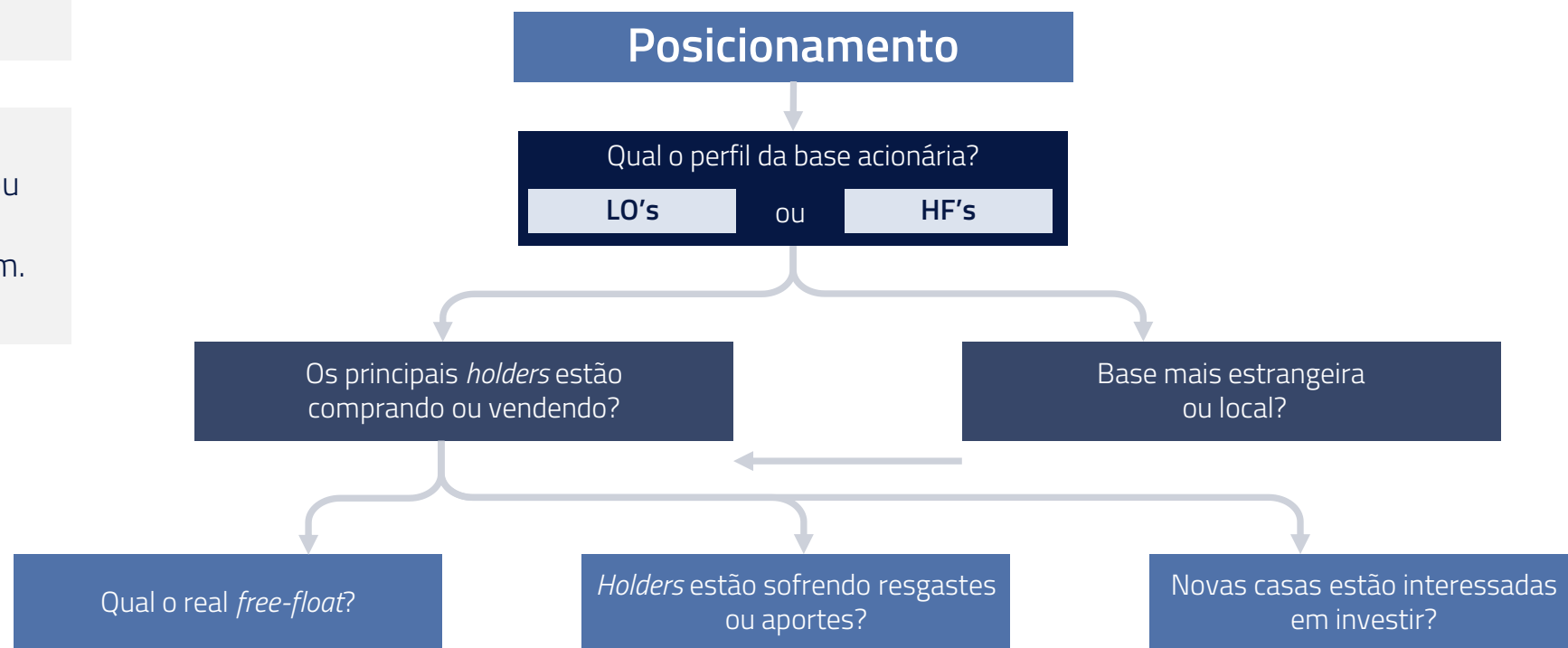
Flexibilidade na gestão

Somos orientados à valor, mas já tivemos 40% de ações de crescimento nos portfólios, assim como 10%. Somos flexíveis

Não temos preconceitos com setores ou empresas, preço (fundamento) e posicionamento (técnico) nos direcionam.

Preocupação além do fundamento

Gastamos um razoável tempo buscando entender o posicionamento das ações das empresas que avaliamos, através de levantamentos quantitativos e qualitativos



O FUTURO JÁ É PRESENTE

Digitalização e automação dos processos com objetivo de ganhar eficiência na gestão e eficácia nas análises

TRADING

Sistema robusto de trades e alocações desenvolvido em Python, que nos dão agilidade para aproveitarmos os movimentos do mercado



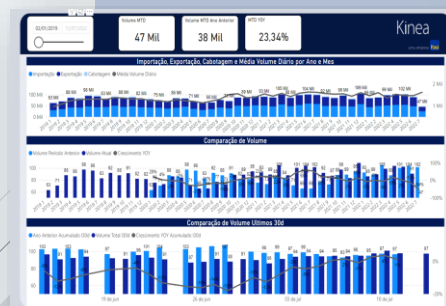
MACHINE LEARNING

Dados de alta confiabilidade nos permitem utilizar métodos estatísticos para classificar e prever novos dados.



DATA ANALYTICS

Com o *data lake*, conseguimos utilizar ferramentas de *data analytics* para reconhecer padrões e tendências, tornando nosso processo decisório mais eficaz.



ELT (EXTRACT, LOAD AND TRANSFORM)

Estruturamos processos de ELT, que nos permitem extrair, carregar e transformar dados de diversas fontes como API's e sites, mantendo os dados sempre estruturados e atualizados no nosso *data lake* da Kinea.



NOVOS OLHARES, NOVAS PERSPECTIVAS

O “ESG” passa a fazer parte do nosso processo de investimentos



Kinea contrata a KPMG



A KPMG é uma reconhecida empresa de consultoria em ESG que tem nos ajudado a adequar nossos processos a esse novo olhar socialmente responsável cada vez mais presente.

Kinea vira signatária do *PRI*

PRI

PRI (Principles for Responsible Investment), uma iniciativa da comunidade de investidores junto à ONU baseada em seis princípios.

FKA passa a usar scores ESG



Os scores ESG são calculados pela KPMG e foram incorporados no processo de análise da FKA, mais especificamente na etapa “bottom-up” que é concluída nos comitês de investimento.

Um novo olhar



Na prática, a FKA passa a ter um novo olhar sobre as mesmas oportunidades de investimentos que já analisava antes. São novas perspectivas no horizonte e uma decisão de investimento adequada às exigências sociais dos cotistas.

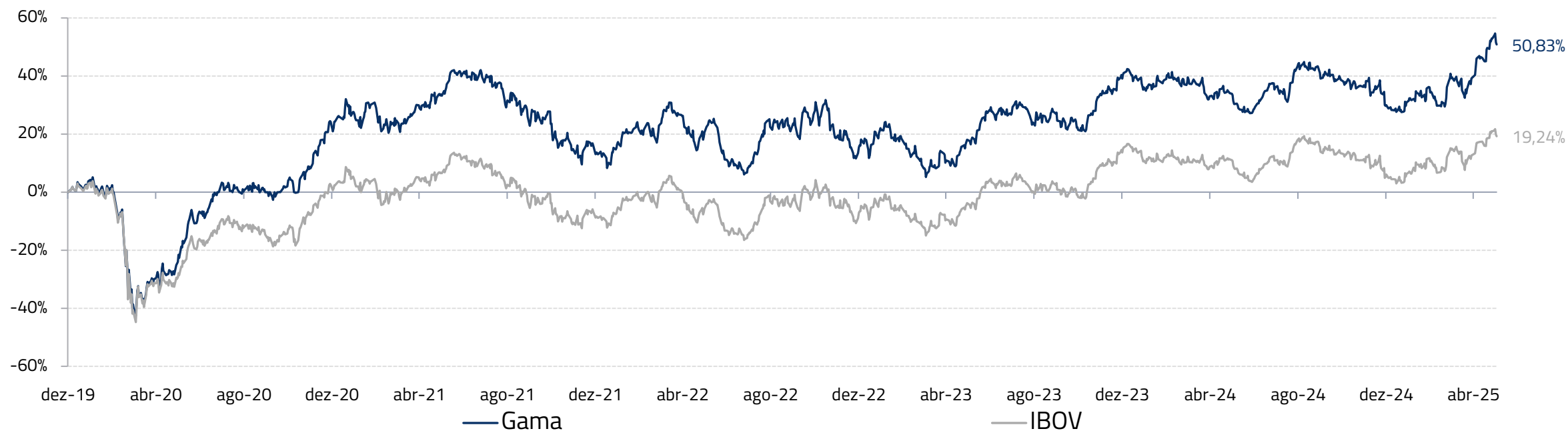
CONSISTÊNCIA

Kinea Gama



Performance consistente mantendo-se acima do Índice Bovespa desde o início do fundo

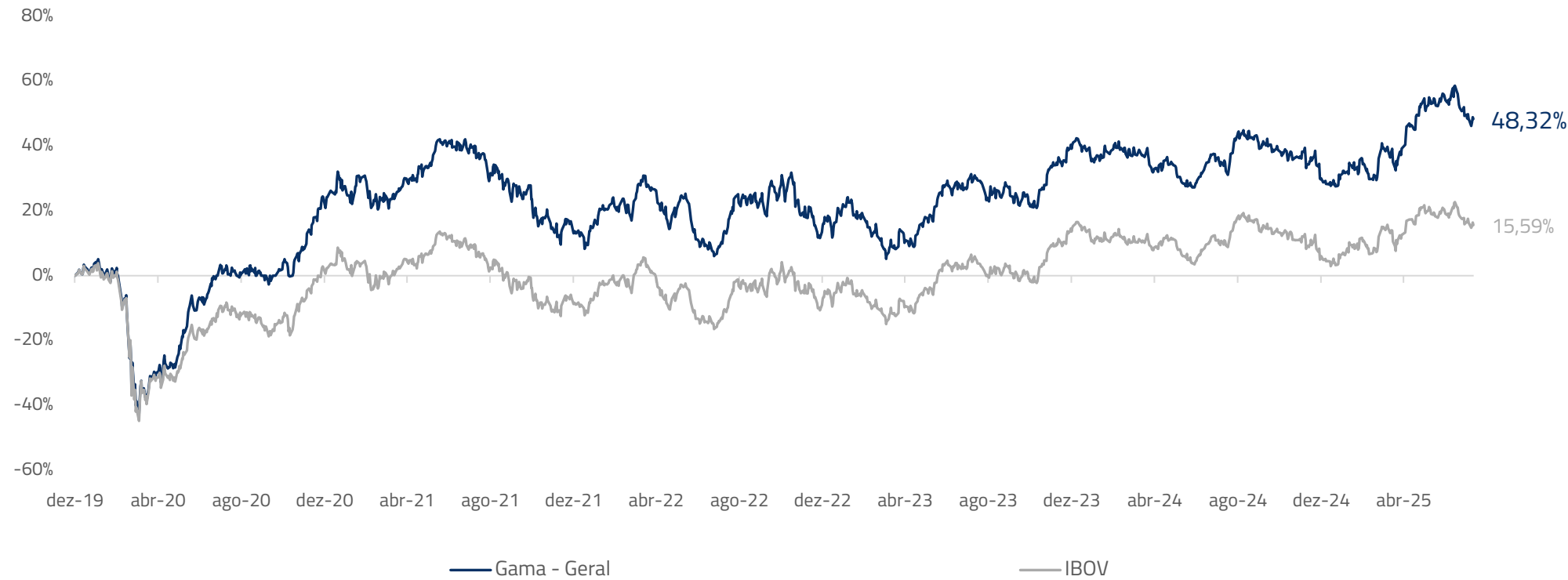
Kinea Gama vs Ibovespa (desde início do fundo)



CARACTERÍSTICAS

Básicas





INÍCIO DO FUNDO
20/Dez/2019

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
38

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
30

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 27.767.890

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 181.010.602

Melhor mês (abr/20)
abr/20 (13.69%)

Pior mês (mar/20)
mar/20 (-29.41%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Gama - Geral	-9,89%	4,12%	20,53%	-9,91%	15,77%	9,49%	48,32%
IBOV	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	10,63%	4,25%	15,59%
+/- IBOV	2,04%	-0,57%	-1,75%	0,45%	5,14%	5,25%	32,72%

Kinea Ações **PREVIDÊNCIA**

Para investidores qualificados que buscam retornos superiores ao Ibovespa com um *tracking error* em torno de 6% a.a..

Por que investir no Kinea Ações Previdência?

Fundo Previdenciário de Ações *Long Only* com alocações dinâmicas, buscando a diversidade setorial no mercado de ações, com o objetivo de superar o Ibovespa.

Qual o diferencial do Kinea Ações Previdência?

DIVERSIFICAÇÃO SETORIAL:

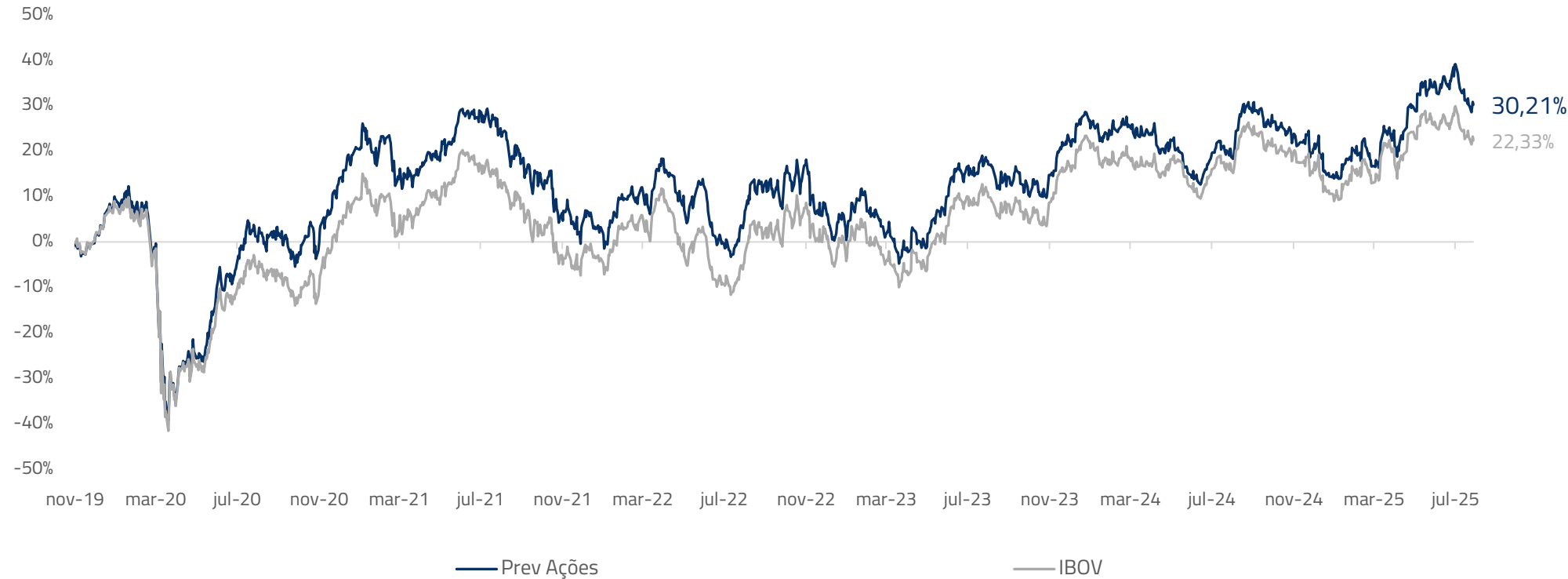
buscamos as melhores oportunidades no mercado de ações, agregando valor nos diversos setores da economia.

DIVERSIDADE DE ESTILOS:

combinação de posições estruturais baseadas nas vantagens competitivas com posições focadas no momento de curto prazo das empresas.



**Equipe
multidisciplinar,**
sócia do cliente do fundo.



INÍCIO DO FUNDO
04/Nov/2019

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
37

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
32

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 174.535.239

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 201.547.311

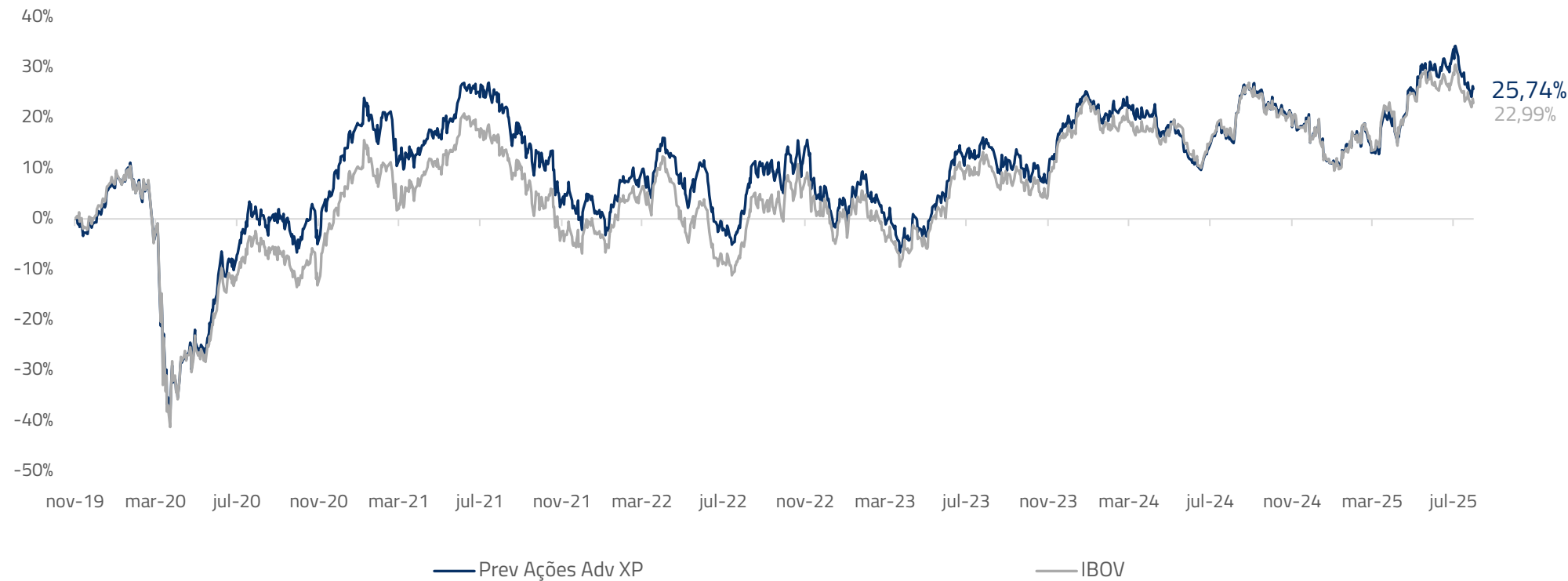
Melhor mês (nov/20)
nov/20 (13.82%)

Pior mês (mar/20)
mar/20 (-29.90%)

Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Ações	-14,34%	2,70%	21,18%	-11,06%	13,96%	8,06%	30,21%
IBOV	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	10,63%	4,25%	22,33%
+/- IBOV	-2,42%	-1,99%	-1,10%	-0,69%	3,33%	3,82%	7,88%

KINEA PREV AÇÕES ADV XP



INÍCIO DO FUNDO
01/Nov/2019

NÚMERO DE MESES POSITIVOS
37

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS
32

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R\$ 5.813.878

Patrimônio Líquido (média 12M)
R\$ 6.490.600

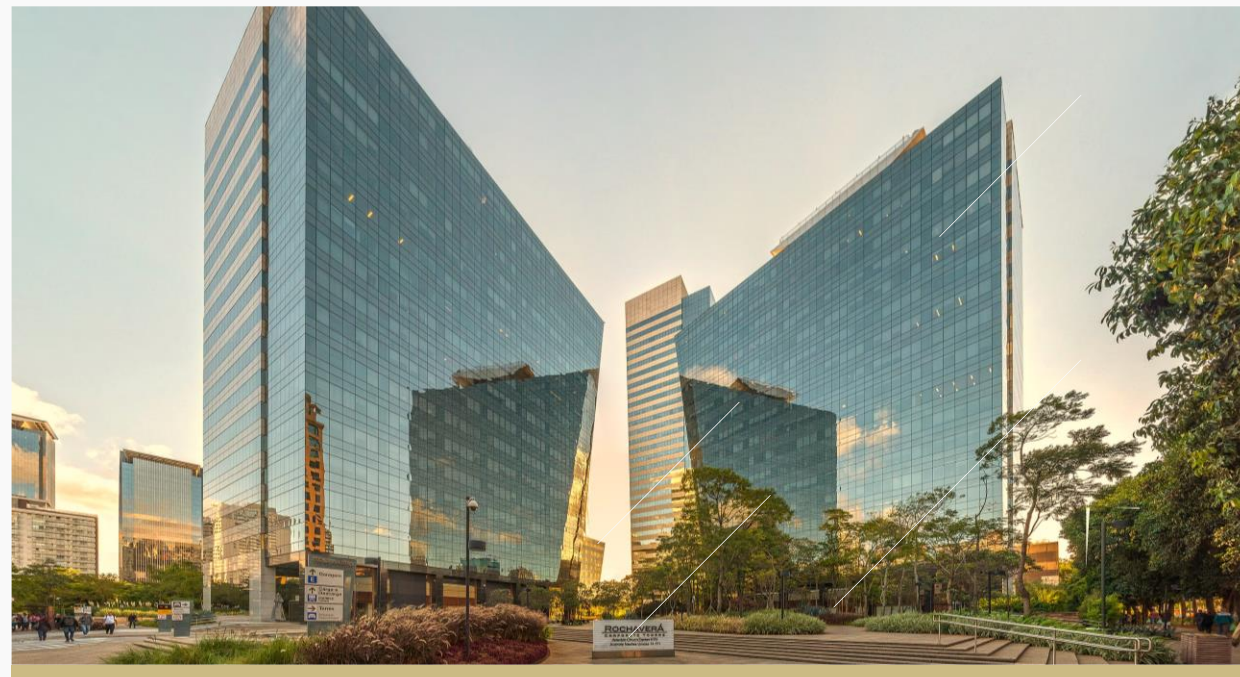
Melhor mês (nov/20)
nov/20 (13.70%)

Pior mês (mar/20)
mar/20 (-29.71%)

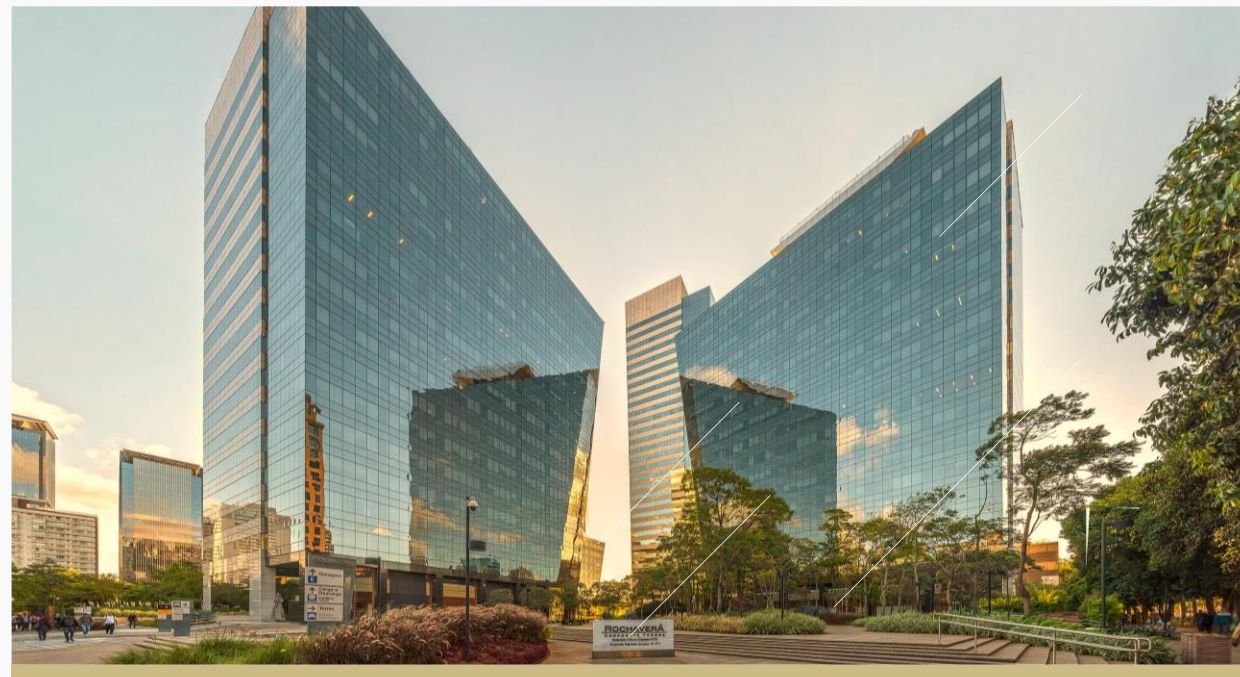
Julho 2025

	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev Ações Adv XP	-14,56%	2,43%	20,52%	-11,31%	13,30%	7,32%	25,74%
IBOV	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	10,63%	4,25%	22,99%
+/- IBOV	-2,63%	-2,25%	-1,76%	-0,94%	2,67%	3,07%	2,75%

KINEA FUNDOS DE RENDA



KINEA RENDA IMOBILIÁRIA KNRI11



Kinea KNRI11

UM DOS MAIORES FUNDOS
IMOBILIÁRIOS DE TIJOLOS
LISTADOS NA BOLSA¹.

Combina, em uma única carteira, **imóveis bem localizados e com bom padrão construtivo**.

Para conferir maior estabilidade de receita e menor risco de vacância, o portfólio do fundo é composto por edifícios corporativos e galpões logísticos, sendo o único FII com essa estratégia.



R\$ 4,01 bilhões

Em valor de mercado

13

Edifícios corporativos
(166.778 m² de ABL*)

8

Galpões logísticos
(554.833 m² de ABL*)

721.611 m² de ABL (Área Bruta Locável)

(1) Em valor patrimonial – Fonte: Ranking Anbima: https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/ranking/fundos-de-investimento/gestores.htm – (2) Área Bruta Locável

Início do fundo
Nov. 2010

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 4,60 bilhões

Valor de Mercado Atual
R\$ 4,01 bilhões
2,99% de participação na Composição do IFIX

Vacância Física
4,60%

Vacância Financeira
6,25%

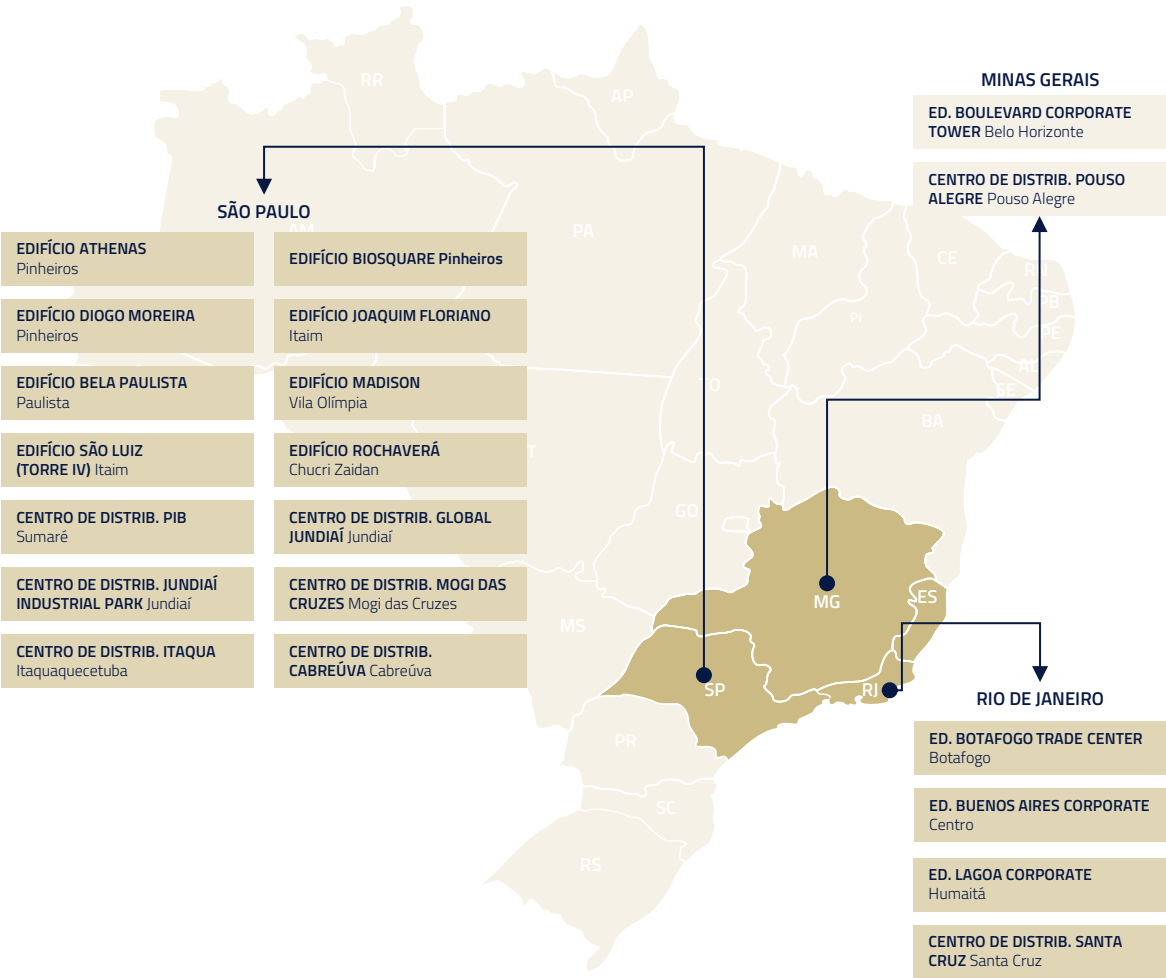
 **13**
EDIFÍCIOS CORPORATIVOS
(166.778 m² de ABL*)



 **8**
GALPÕES LOGÍSTICOS
(554.833 m² de ABL*)

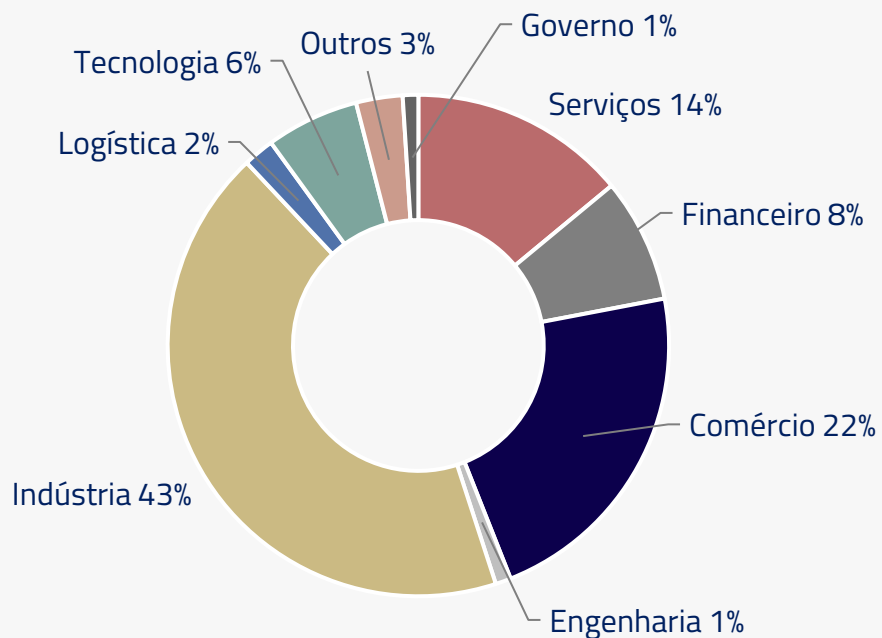


21
Imóveis
721.611 m²



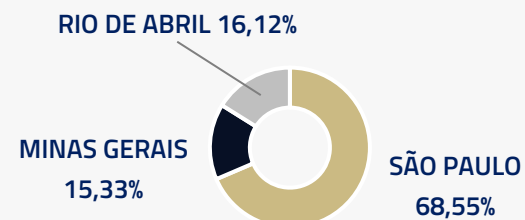
O fundo possui mais de **150 inquilinos**,
trazendo assim uma diversificação para o portfólio.

RECEITA POR SETOR DE ATIVIDADE DO INQUILINO



Portfólio composto por **21 propriedades**, sendo **13 edifícios**
comerciais e **8 centros logísticos** apresentando a seguinte divisão
de área e receita por tipologia:

RECEITA POR ESTADO



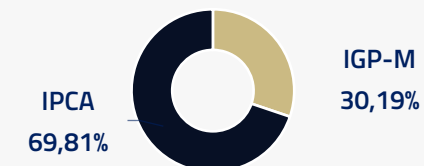
RECEITA POR TIPOLOGIA



RECEITA POR TIPO DE CONTRATO



RECEITA POR ÍNDICE DE REAJUSTE



Rentabilidade

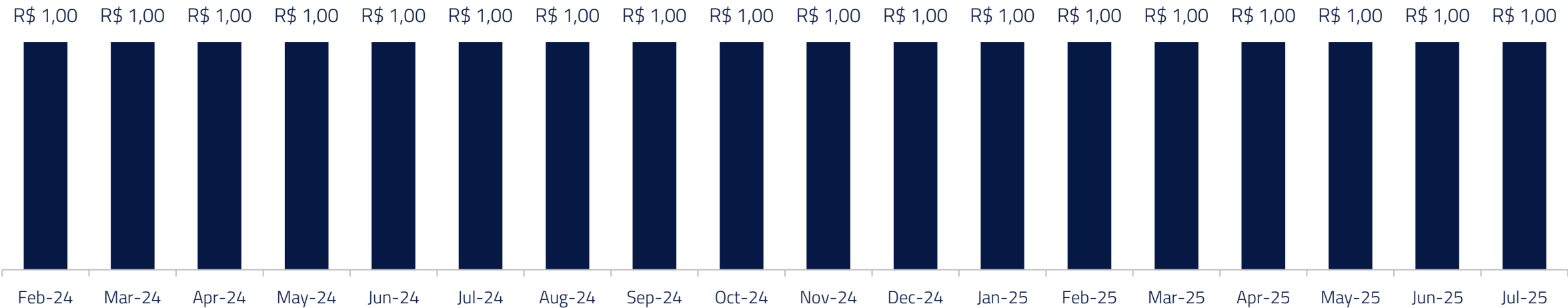
Rentabilidade do fundo considerando a distribuição de renda ao longo do tempo, variação da cota no mercado secundário e a rentabilidade do CDI¹ no período. Considera-se como exemplo um investidor que tenha comprado as cotas em uma das **8 emissões** já realizadas.

	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão	6ª Emissão	7ª Emissão	8ª Emissão
	15/09/2010	08/07/2011	13/01/2012	01/02/2013	21/07/2017	05/04/2019	01/01/2021	26/04/2024
Valor Referencial da Cota ²	100,58	112,86	122,80	163,43	144,48	144,36	156,68	159,54
Variação da Cota ³	41,38%	25,99%	15,79%	-12,99%	-1,58%	-1,51%	-9,25%	-10,88%
Renda Distribuída	263,82%	221,09%	192,57%	132,49%	71,41%	52,54%	36,48%	9,79%
Rentabilidade Total	305,19%	247,08%	208,37%	119,50%	69,83%	51,03%	27,23%	-1,08%
CDI no Período ⁴	245,59%	218,32%	201,41%	178,65%	76,51%	59,31%	49,68%	13,13%
Rentabilidade FI x CDI	124,27%	113,17%	103,45%	66,89%	91,26%	86,04%	54,82%	-8,26%
Ibovespa ⁵ no Período	95,39%	116,33%	124,99%	120,50%	105,72%	37,03%	11,96%	4,49%

1. Certificado de Depósito Interbancário, adotado neste Relatório como mera referência econômica e não como uma meta ou parâmetro de performance do Fundo.
2. Os valores referenciais da cota das emissões foram ajustados para refletir o desmembramento de cotas ocorrido em 02 de Junho de 2014.
3. A variação positiva da cota não considera o imposto de renda sobre ganho de capital na venda das cotas.
4. Certificado de Depósito Interbancário, adotado neste Relatório como mera referência econômica e não como meta ou parâmetro de performance do Fundo.
5. Ibovespa é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro. Sua relevância advém do fato de o Ibovespa retratar o comportamento dos principais papéis negociados na B3.

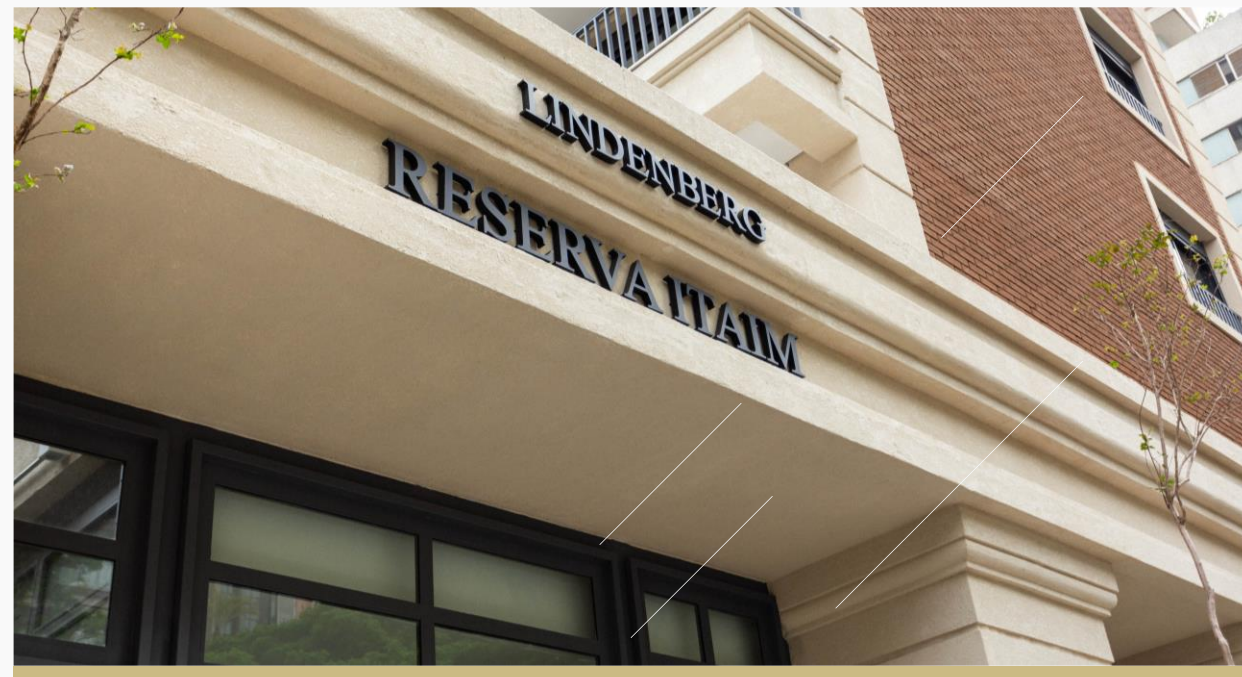
As principais mudanças no fundo em 2023 foram a implantação do Direito de preferência e implantação de capital autorizado

EVOLUÇÃO DA DISTRIBUIÇÕES DE DIVIDENDOS



Dividendo maior de jun-23 refere-se R\$0,95 de distribuição recorrente do Fundo e R\$0,56 por cota da distribuição extraordinária esperada que ocorreu pelo ganho gerado pela venda do CD Bandeirantes em fev-23, além da retomada de aluguéis de inquilinos que estavam inadimplentes, como Lojas Marisa no CD Itaquá, por exemplo.

INCORPORAÇÃO



Produtos estruturados de incorporação imobiliária da Kinea

Disciplina financeira e conhecimento do setor
para estruturar e gerir os projetos, de ponta a ponta.



186

Projetos
desenvolvidos

50

Diferentes sócios
incorporadores

48

Cidades

89

Obras concluídas

57

Projetos
desinvestidos

VGV de **R\$ 31 bi**

ETAPAS DO EMPREENDIMENTO

Com processos diligentes e acompanhamento contínuo

Pré-Projeto		Projeto			Desinvestimento
-	-	0 – 18 meses	18 – 30 meses	30 – 60 meses	60 – 72 meses
Mapeamento das oportunidades no mercado imobiliário	Análise dos projetos e diligência	Início do projeto	Lançamento pré-venda	Construção	Transferência dos recebíveis para os bancos
▪ Incorporadores apresentam projetos potenciais ▪ Contatos feitos pela Kinea direto com incorporadores	▪ Seleção dos projetos com base em avaliações técnicas e na expectativa de retorno ▪ Diligência fiscal e legal nas SPEs dos projetos ▪ Análises: Mercado, Parceiro Incorporador, Produto, Preço de Venda, Custos Estimados de desenvolvimento e de Obra. ▪ Projetos são submetidos ao Comitê de Investimentos da Kinea para aprovação ou não do investimento.	▪ Aquisição do terreno ▪ Desenvolvimento do produto imobiliário ▪ Aprovação do projeto junto aos Órgãos Públicos	▪ Campanha de marketing ▪ Acompanhamento comercial junto ao parceiro incorporador	▪ Construção da obra conforme cronograma previsto ▪ Acompanhamento do avanço Físico e Financeiro da Obra ▪ Acompanhamento das vendas ▪ Gestão ativa do empreendimento	▪ Ao final da obra, os clientes estão aptos para realizar o financiamento imobiliário junto às instituições financeiras ▪ Entrega das chaves aos compradores ▪ Distribuição dos resultados do empreendimento ao Fundo
Unidades Vendidas					
0% 33% 67%					
Obras					
0% 100%					
Recebimento dos Lucros					
0% 100%					

EXEMPLO PORTFÓLIO

Track record com resultados expressivos e importante exposição ao mercado de alto padrão

Co-investimento

Bandeira Paulista



Imagem ilustrativa

Status:	Desinvestido
PL Captação:	R\$ 67 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 13,4% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 11,5% a.a.
% Vendido:	100%
% Devolução/Principal:	191%

Jardim Europa



Imagem ilustrativa

Status:	Desinvestido
PL Captação:	R\$ 61 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 16,6% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,5% a.a.
% Vendido:	100%
% Devolução/Principal:	185%

Afonso Braz



Imagem ilustrativa

Status:	Obras Avançadas
PL Captação:	R\$ 48 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 11,0% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 9,8% a.a.
% Vendido:	81%
% Devolução/Principal:	-

Oscar Porto



Imagem ilustrativa

Status:	Obras Avançadas
PL Captação:	R\$ 90 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 10,5% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,5% a.a.
% Vendido:	91%
% Devolução/Principal:	20%

EXEMPLO PORTFÓLIO

Track record com resultados expressivos e importante exposição ao mercado de alto padrão

Co-investimento

Pinheiros



Imagem ilustrativa

Status:	Obras Iniciadas
PL Captação:	R\$ 100 MM
Retorno Atual:	18% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	18% a.a.
% Vendido Residencial:	100%
% Devolução/Principal:	-

Sabiá



Imagem ilustrativa

Status:	Obras Iniciadas
PL Captação:	R\$ 100 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 10,9% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,7% a.a.
% Vendido:	50%
% Devolução/Principal:	21%

Oscar Porto II



Imagem ilustrativa

Status:	Lançamento
PL Captação:	R\$ 70 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 11,1% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,7% a.a.
% Vendido:	23%
% Devolução/Principal:	-

Artur de Azevedo



Imagem ilustrativa

Status:	Aprovado
PL Captação:	R\$ 50 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 10,7% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,7% a.a.
% Vendido:	-
% Devolução/Principal:	-

PORTFÓLIO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO

Track record com resultados expressivos e importante exposição ao mercado de alto padrão

Co-investimento

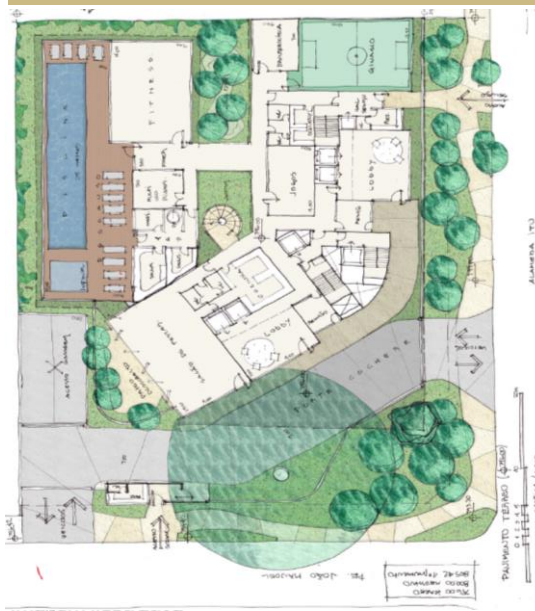
Lavandisca



Status:	Aprovado
PL Captação:	R\$ 40 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 10,0% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,0% a.a.
% Vendido:	-
% Devolução/Principal:	-

SKR

Jardins



Status:	Aprovação
PL Captação:	R\$ 302 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 10,7% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,7% a.a.
% Vendido:	-
% Devolução/Principal:	-

LUCIO

Barbara

Inhambu



Status:	Aprovação
PL Captação:	R\$ 287 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 10,7% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,7% a.a.
% Vendido:	-
% Devolução/Principal:	-

Adolpho Lindenberg
CONSTRUTORA

Logístico

Kinea Log (KLOG11)



Status:	Obras Avançadas
PL Captação:	R\$ 470 MM
Retorno Atual:	20% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	20% a.a.
% Vendido:	-
% Devolução/Principal:	-

Kinea
uma empresa itaú

EXEMPLO PORTFÓLIO

Track record com resultados expressivos e importante exposição ao mercado de alto padrão

Fundo Residencial de Renda

Kinea Residencial (KRES11)



Status:	Operação e Desenvolvimento
PL Captação:	R\$ 282 MM
Retorno Atual:	20% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	20% a.a.
% Devolução/Principal:	-

Fundo Permuta

Even I (KINP11)



Status:	Desinvestido
PL Captação:	R\$ 74 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 9,5% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 10,5% a.a.
% Vendido:	Desinvestido
% Devolução/Principal:	180%

Even II (KEVE11)



Status:	Desinvestimento
PL Captação:	R\$ 150 MM
Retorno Atual:	IPCA+ 6,2% a.a.
Retorno Inicial Previsto:	IPCA + 8,2% a.a.
% Vendido:	82%
% Devolução/Principal:	55%

FINANCIAMENTO IMOBILIÁRIO

Volume de investimentos e distribuição geográfica dos projetos

+R\$ 2,7 bi
investidos

27

Incorporadoras



16

Estados



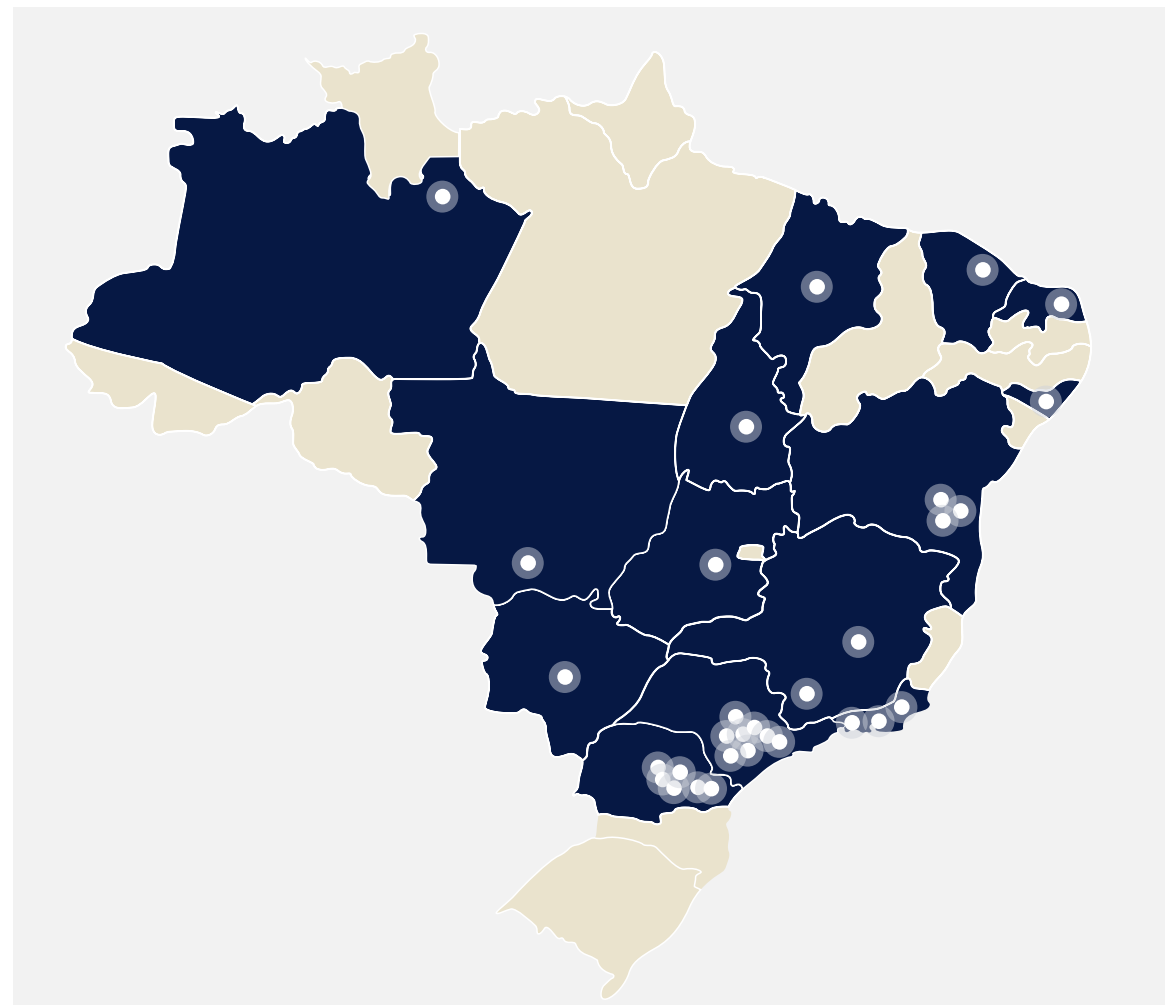
39

Cidades



121

Projetos



INVESTIMENTO EM DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO

**Retorno alvo
líquido de +20% a.a.**



Fonte: Kinea Investimento, o retorno não é garantido.

¹ NTB-B 26 líquida conforme 08/08/2023. Considerando IPCA médio de 4%aa.

A OPORTUNIDADE

Localização privilegiada visando ganho de capital



OPORTUNIDADE DE INVESTIR no desenvolvimento de **100.000 m²** de **GALPÃO LOGÍSTICO AAA** a 15 min de São Paulo.

E-COMMERCE e demais empresas de 1ª linha em expansão com os novos hábitos de consumo, exigindo dos operadores logísticos eficiência operacional.

MERCADO DE GUARULHOS com grande demanda e estoque futuro controlado, por conta da dificuldade de viabilizar novos projetos.

DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO é resiliente perante aos ciclos econômicos. Terreno já adquirido com recursos próprios.

uma empresa **itaú**

KINEA FUNDO DE FUNDOS



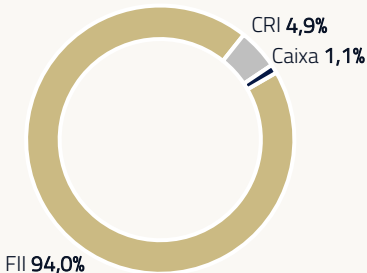
Início do fundo
Nov. 2018

Valor Patrimonial Atual
R\$ 611,30 mi

Valor de Mercado Atual
R\$ 548,82 mi

Portfólio composto por
37 FIIs

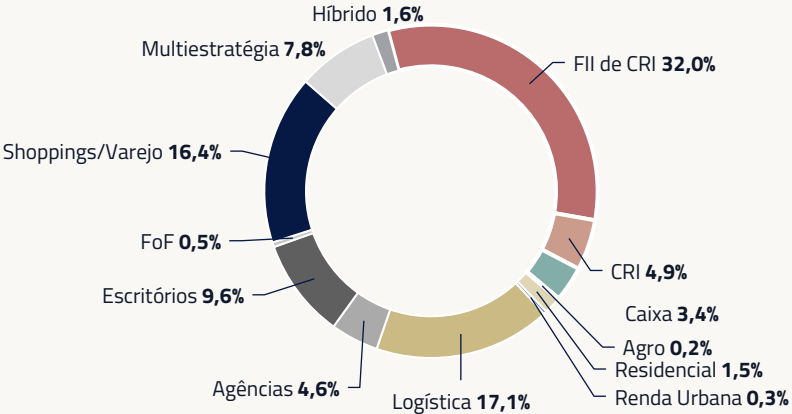
Alocação por Tipo de Ativo



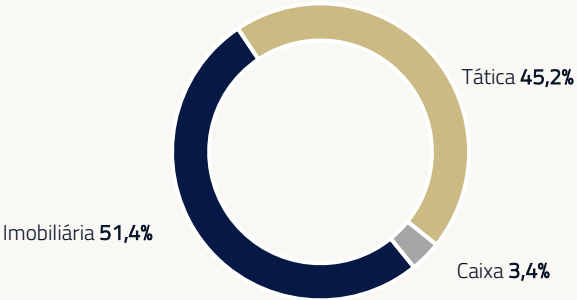
Retorno dos FoFs no ano

Fundo	Retorno no Ano
KFOF11	14,79%
FOF 1	12,97%
FOF 2	11,03%
FOF 3	6,01%
FOF 4	5,84%
FOF 5	4,00%
FOF 6	3,48%

Alocação por Tipologia



Alocação por estratégia





EQUIPE DE GESTÃO

Times dedicados a gestão de cada produto



EXPERTISE E TRACK RECORD

O Fundo se beneficia da ***expertise*** e do ***track record*** de diferentes Equipes de Gestão da Kinea, o que resultará em uma carteira complementar e de alto valor agregado nos diversos subsegmentos.

Kinea Carteira FII

Portfólio de

12 a 20 FIIs

escolhidos pela Kinea

Patrimônio sob gestão

R\$ 0,7 bi

Fundos

- Family Offices e HNW | R\$ 650 milhões
- **Fundações Previdência | R\$ 180 milhões (2 Mandatos)**

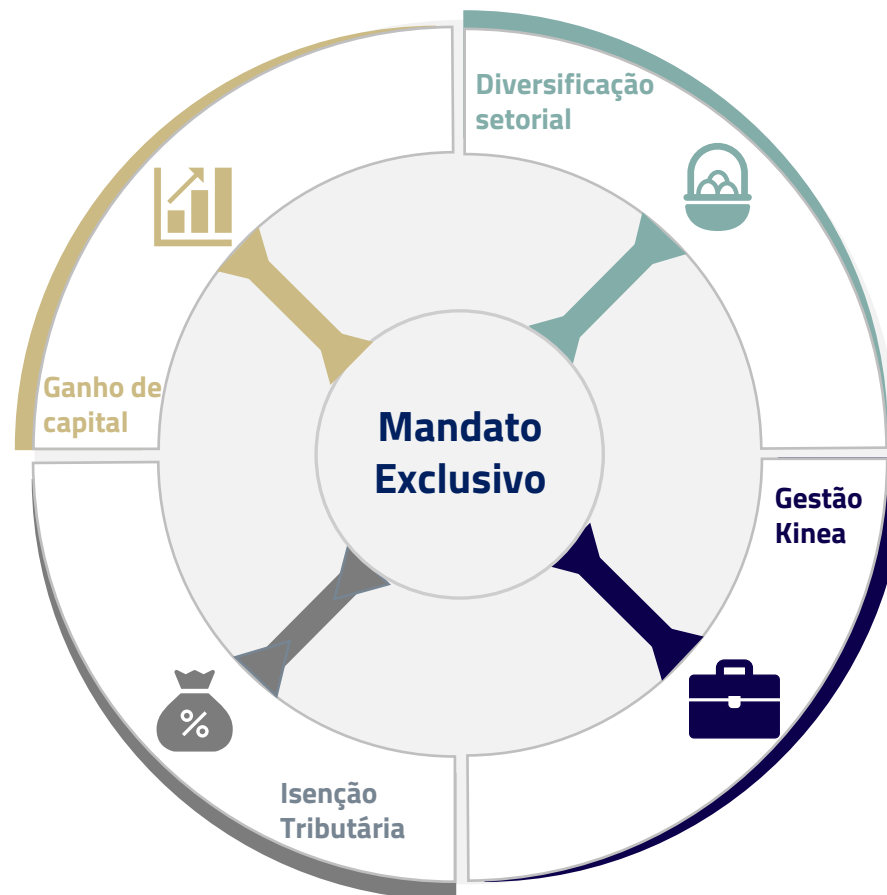
Data base: Jul. 2025

Ganho de capital

Ativos Imobiliários tem potencial de valorização no tempo. Assim, o investidor deve ter um crescimento real do valor investido em FIIs.

Isenção Tributária

Os rendimentos distribuídos por FIIs são isentos de IR.



Diversificação setorial

A diversificação em diferentes segmentos do Real Estate (escritórios, logística, shoppings, CRI) permite mitigar riscos, dado que os segmentos são impactados de formas distintas no tempo.

Gestão profissional

A gestão ativa da carteira de FIIs permite obter retornos consistentes. O conhecimento profundo da equipe do segmento de Real Estate e a experiência neste investimento fazem diferença.

Kinea

uma empresa **Itaú**

Produto

Gestor Proponente	Kinea Investimentos Ltda.
Estrutura	FII – Listado na B3
Dividendos	Mensais e Isentos
Prazo	5 anos (prorrogáveis por mais 3)
Público Alvo	Geral
Taxa de Gestão e Administração*	100MM até 200MM – 0,77% a.a. Mais de 200MM – 0,72% a.a.
Administrador	Intrag DTVM
Taxa de Performance	20% do que exceder o Benchmark
Benchmark	IFIX
Auditor Independente	A ser definido junto ao administrador do Fundo.
Responsável junto à CVM	Marcio Verri, CFA, CAIA



ESTRUTURAR UMA CARTEIRA DIVERSIFICADA

Através da aquisição de cotas de Fundos Imobiliários que possuam ativos de boa qualidade com potencial de valorização e boa localização

OBTER RETORNOS MENSAIS

Ao longo do tempo, aliados a possibilidade de ganhos atrelados à performance de vários setores do mercado imobiliário

REALIZAR ALOCAÇÕES TÁTICAS

para minimizar eventuais impactos atrelados à mudanças no cenário macro econômico e/ou no mercado imobiliário bem como para capturar oportunidades de curto prazo/médio prazo.

* Valor engloba apenas a remuneração de Gestão e Administração Fiduciária e não contempla outras despesas usuais do Fundo

Kinea CARTEIRA ADM

15%

Yield CRI

*Yield estimado no primeiro
ano, livre de impostos*

7%

Deságio CRI

*Deságio Médio da Carteira de
CRI*

28%

Deságio Tijolo

*Deságio Médio da Carteira de
Tijolo*



Em um cenário marcado por incertezas econômicas e flutuações de mercado, adotamos uma **postura cautelosa** em relação à aquisição de **ativos físicos** (Tijolo).



Foco inicial maior em ativos de Crédito pois **oferecem proteção patrimonial e altos retornos** para o momento de altos Juros.



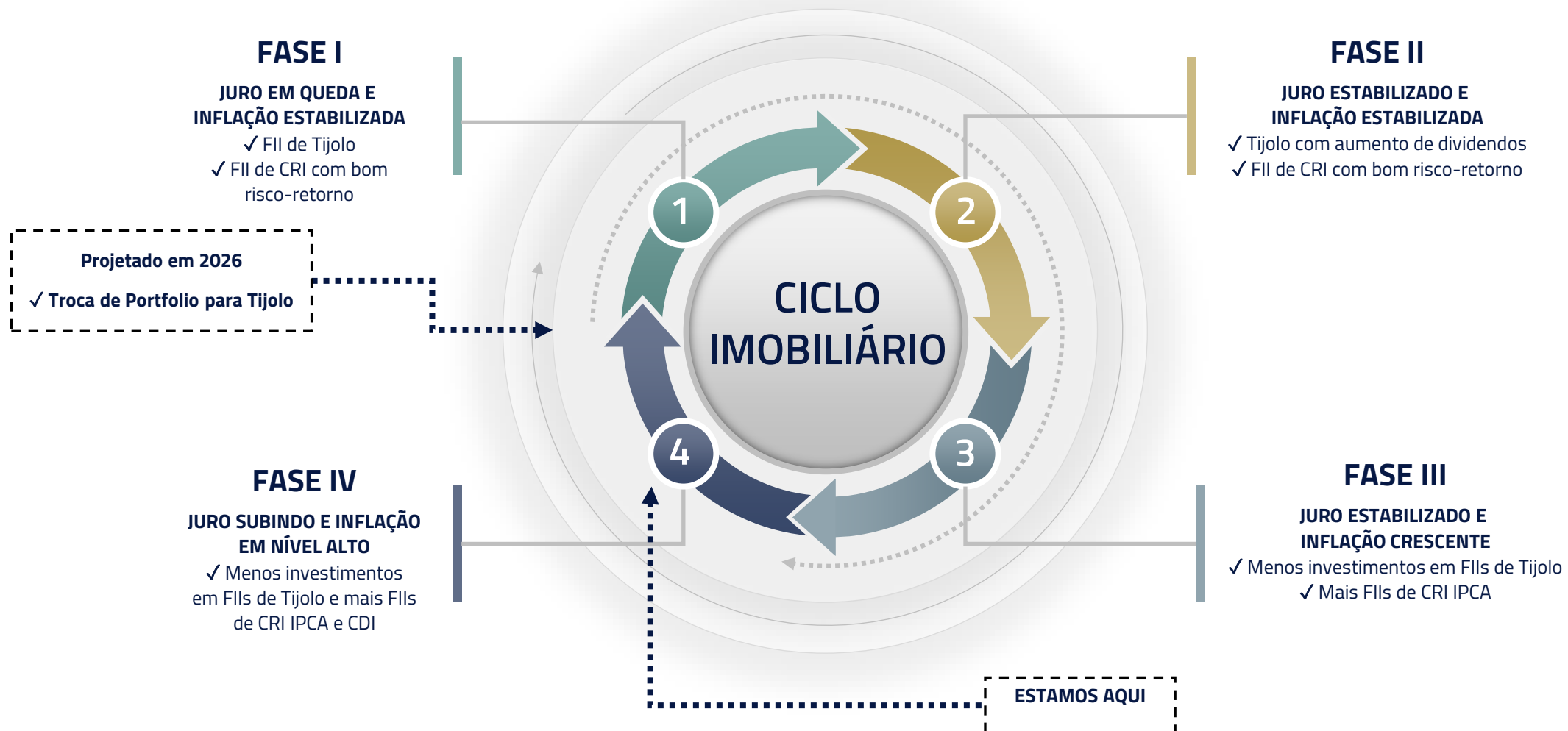
Mantemos uma vigilância constante sobre o mercado, com a intenção de **reposicionar** nossa estratégia para ativos físicos assim que o **cenário se mostrar propício**.



Recomendamos novos aportes na Carteira Administrada para aproveitar **altos rendimentos imediatos** devido aos grandes descontos e posteriormente ganhos com a valorização dos ativos.

CICLO DE INVESTIMENTO

Acreditamos que em um médio espaço de tempo, haverá janela para alocação em Tijolo



GANHO DE CAPITAL

Aquisição de fundos de tijolo com alto deságio e potencial ganho de capital

CARREGO

Aquisição inicial de fundos de crédito com elevados níveis de yield

ALOCAÇÃO

Tijolo

- Portfólio de Ativos de tijolo com foco em **ganho de longo prazo**.
- Carrego menor com yield médio estimado de 10,5% ao ano.
- Portfólio com **alto deságio (27,5%)** e grande potencial de **ganho de capital** no médio e longo prazo.
- **TIR Projetada²** de 19,7%



Alocação Estratégica

Ao entrar na **FASE I¹**, o portfólio passará a ter mais Tijolo em sua composição. Na **FASE IV¹**, o portfólio está alocado majoritariamente em Dívidas.

Dívidas

- Portfólio de Ativos com **médio e baixo risco**.
- Carrego Elevado na alocação, com *Dividend Yield* estimado de 15,1% ao ano.
- Portfólio com **deságio significativo (7,1%)**, permitindo ganhos de capital.
- **TIR Estimada** de 15,3% no primeiro ano

¹ Vide slide anterior. ²TIR Projetada para NTNB a 6%a.a.

CARTEIRA ATUAL – O QUE VEMOS À FRENTE

A carteira apresenta um deságio relevante e um *dividend yield* elevado

A combinação de queda de mercado e aumento de inflação e juros futuros são drivers importantes no aumento da projeção de retorno dos fundos



Projeção de TIR por Alocação e Cenário de NTN

NTNB Atual

Consideramos o nível atual de NTN acima de 7% **insustentável** no médio e longo prazo

Proporção / NTN	5,0%	5,5%	6,0%	6,5%	7,0%
25% Tijolo – 75% Crédito	17,5%	16,3%	15,2%	14,2%	13,2%
75% Tijolo – 25% Crédito	22,1%	19,6%	17,4%	15,3%	13,4%

Portfólio Futuro

Com a melhora do Cenário Interno e, consequentemente, a diminuição da NTN, projetamos **grandes potenciais de ganho**

CARTEIRA FI LISTADOS

O que é? Para quem?

- **Carteira Administrada** em **fundos imobiliários**, do **agronegócio** e de **infraestrutura**, gerida pela Kinea Investimentos para o cliente, que busca **gerar retorno absoluto e renda recorrente**, através de uma carteira de ativos de boa qualidade, boa localização, com potencial de valorização e boa qualidade de crédito.
- Indicado para o investidor que quer **ter exposição ao mercado de fundos listados** com renda mensal, administrada por um gestor profissional

Como?

- É criada uma **nova conta corrente** para o cliente, na qual o gestor realiza os investimentos em fundos imobiliários em seu nome.
- O cliente pode retirar os **rendimentos mensais** dos ativos de sua conta corrente ou optar por reinvesti-los.
- O serviço de cálculo de IR, geração e pagamento de DARF é realizado pelo Itaú.

Por que agora?

- O mercado de Fundos Imobiliários, FIAGros e FI-Infras tem apresentado oportunidades de investimento **com deságio em relação ao valor patrimonial**, em função da elevada taxa de juros brasileira, e que trazem **retornos elevados ajustados ao risco**.
- Estimamos que os retornos de dividendos para os **próximos 12 meses** fiquem entre **12% a 15% ao ano**, a depender da classe de carteira.

MANDATOS EXCLUSIVOS

Por que investir?

Portfólio de
15 a 20 FIIs escolhidos pela Kinea

Patrimônio sob gestão¹
R\$ 2,02 bi

Ganho de capital

Historicamente ativos Imobiliários têm potencial de valorização no tempo. Assim, o investidor pode ter um crescimento real do valor investido em FIIs.

Diversificação setorial

A diversificação em diferentes segmentos de Real Estate (escritórios, logística, shoppings, CRI) permite mitigar riscos, dado que os segmentos são impactados de formas distintas no tempo.

Isenção Tributária

Os rendimentos distribuídos por FIIs são isentos de IR.

Gestão profissional

A gestão ativa da carteira de FIIs busca retornos consistentes. O conhecimento profundo da equipe do segmento de Real Estate e a experiência neste tipo de investimento, podem fazer a diferença.



TESE DE INVESTIMENTO

Fatores relevantes do produto

TESE DE INVESTIMENTO

Crédito

- Fundos Listados de Crédito Isento
- Renda mensal
- Liquidez no mercado secundário
- Fundos sem resgate, sem pressão de venda
- Amortização gradual
- Baixo histórico de defaults

Diversificação

- Investimento em 3 mercados [FII, FI Agros e FI Infra]
- Investimento em diferentes segmentos do Real Estate [Escritórios, Logística, Shoppings, Renda Urbana, Residencial]
- 10 a 20 FI
- Diferentes níveis de risco ponderados na carteira

Gestão Ativa

- Ganhos extras no mercado secundário, por selecionar bons ativos ao preço correto de entrada
- Arbitragem de indexadores [CDI vs. IPCA] e de ofertas
- Execução interna de trading, considera liquidez e preço corretos

Processos

- Análise detalhada de risco e retorno, quantitativa e qualitativa
- Processos robustos de acompanhamento dos FI e seus ativos, uso de IA
- Método proprietário de precificação de ativos, para determinar preços de entrada e saída

Performance

- Carteira real de FI Crédito Imobiliário supera o IMA-B
- Retorno de dividendos para o 1º ano próximo a 12%
- Reinvestimento potencializa o retorno

RESUMO OPORTUNIDADE

Carteira Administrada



Carteira Administrada

- Carteira Administrada em FII, FI-Agro e FI-Infra
- Retorno absoluto e renda recorrente
- Indicado para o investidor que quer ter exposição ao mercado de fundos listados com renda mensal, administrada por um gestor profissional

Como funciona

- É criada uma nova conta corrente para o Cliente
- Essa conta será operada pela gestão
- O cliente pode retirar os rendimentos mensais dos ativos de sua conta corrente ou optar por reinvesti-los.

Serviço completo de investimento e processos atrelados

- Seleção, execução (trading) e acompanhamento
- Acompanhamento de eventos (fatos relevantes, assembleias, ofertas etc)
- Relatório mensal de resultado e Cálculo de IR (MyCapital)
- Indicado para investidores que buscam renda mensal com gestão profissional.
- O serviço de cálculo de IR, geração e pagamento de DARF é realizado pelo Itaú.

Momento Interessante para Ingressar no mercado

- Momento de Alto deságio em relação ao valor patrimonial dos fundos, **abaixo de 96% da série histórica.**
- Estimativa de altos dividendos para os próximos 12 meses

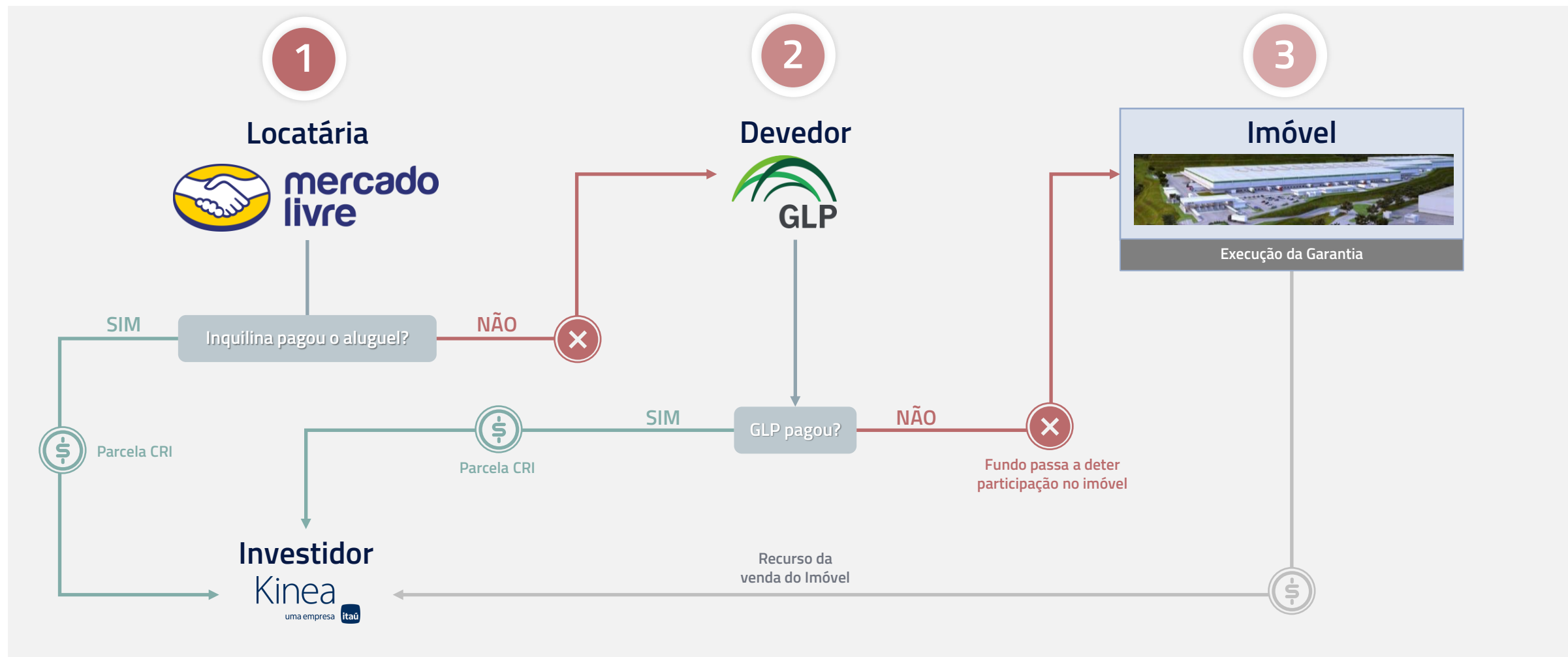
FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM RECEBÍVEIS

CRI E CRA



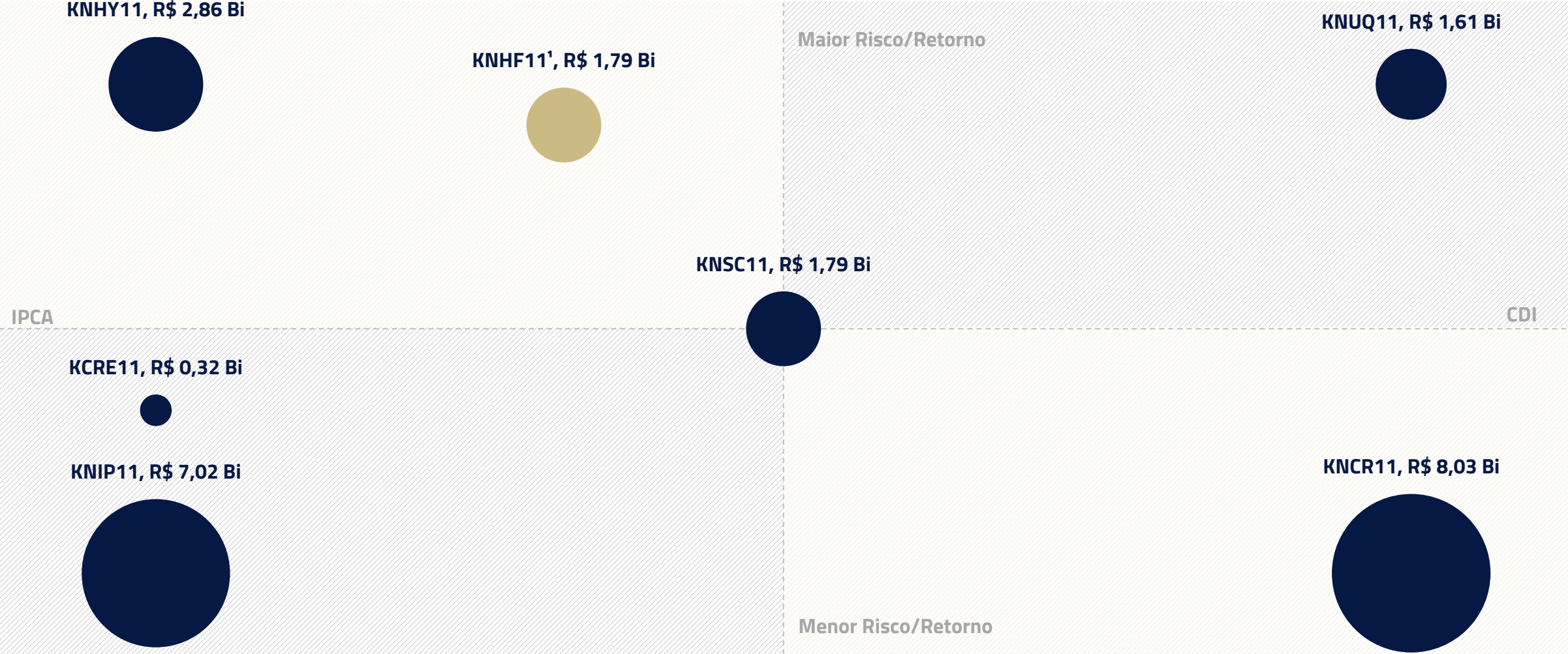
FUNDOS DE CRI: COMO FUNCIONA

Fundos de dívidas imobiliárias com operações majoritariamente com ao menos 3 camadas de proteção



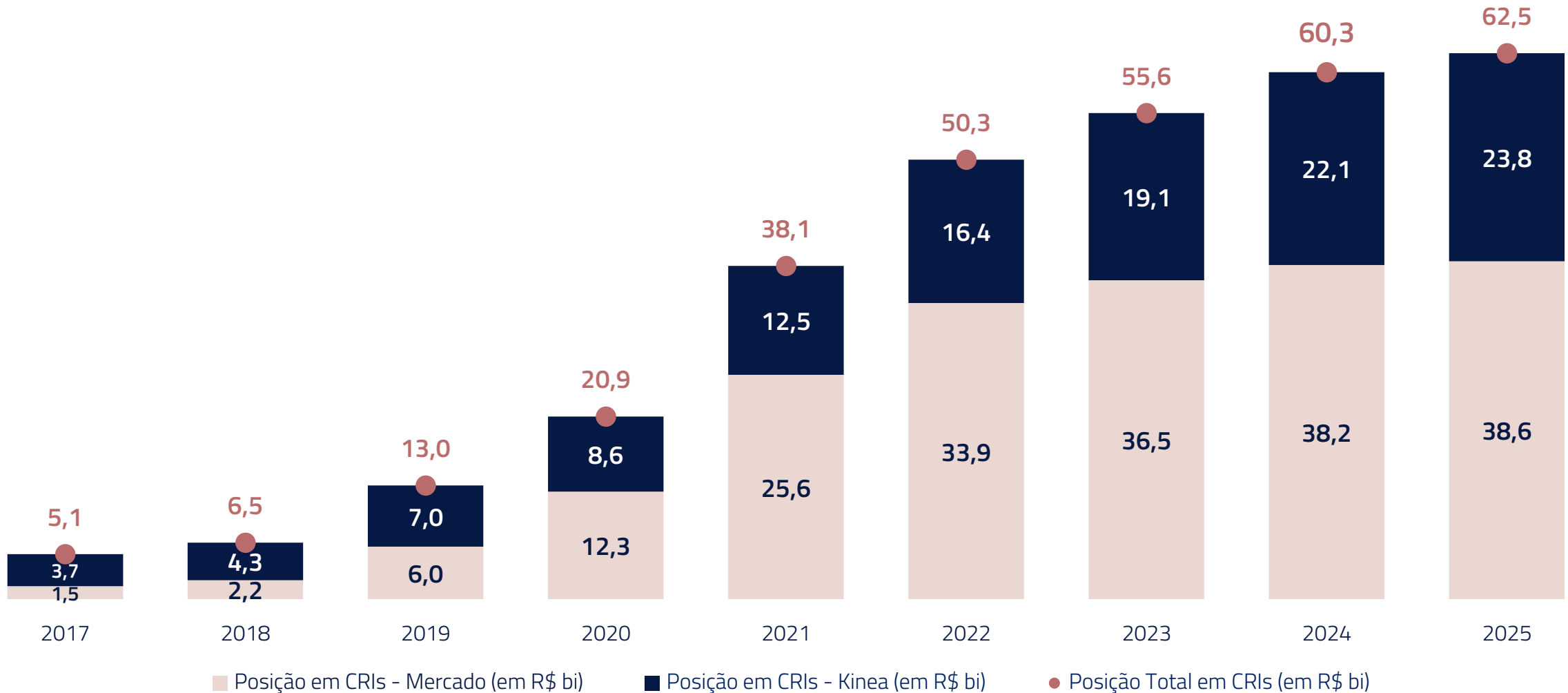
POSICIONAMENTO VEÍCULOS KINEA

AuM total: R\$ 21,8 bi



Data base: Jul. 2025 ¹Fundo multiestratégia com a carteira, atualmente, predominantemente alocada em CRI

QUAL O TAMANHO DO MERCADO DE FIIS DE CRI?





FLÁVIO CAGNO
Sócio Responsável pelos Fundos de CRI

/ Análise, estruturação e monitoramento



Guilherme Coutinho



Pedro Bruder



Daniel Xavier Juc



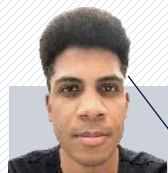
Daniel Malheiros



Rafael Carvalho



Luiz Saad



Lucas Badaró



José Olenski



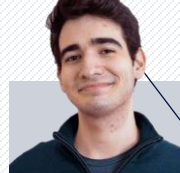
Gabriel Duarte



André Paz



Rodrigo Castro



Rodrigo Reis

/ Risco



Alessandro
Lopes



Ricardo
Sakai

/ High Yields

Danilo
Lee



**/ Relacionamento
com investidores**



Ivan
Simão



Luis
Filipe De
Callis



Artur
Pereira

HISTÓRICO DA EQUIPE DE GESTÃO

em FUNDOS IMOBILIÁRIOS CRI

Nome	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Flávio Cagno		Pinheiro Neto Advogados		Capitânia Investimentos		Vision Brazil Investimentos			RB Capital		Kinea													
Guilherme Coutinho						Falconi (INDG)	Unibanco		Itaú BBA		Kinea													
Daniel Juc																			Kinea					
Pedro Bruder							Standard Bank		HSBC		Bank of America Merrill Lynch								Kinea					
Gabriel Oliveira																				Kinea				
José Olenscki																					Kinea			
Lucas Badaró																			Itaúsa		Kinea			
Rafael Carvalho					Bank Boston		Itaú		Itaú BBA													Kinea		
Luiz Saad												Banif Brasil				Cyrela		Itaú BBA			Kinea			
Rodrigo Reis																						Kinea		
Rodrigo Castro																							Kinea	
André Paz																								Kinea

PROCESSO DE INVESTIMENTO

Que o gestor busca adotar



Prospecção

Prospecção e identificação de oportunidades de investimento

- Prospecção junto a originadores e participantes do mercado, com o objetivo de encontrar operações adequadas ao perfil do Fundo.



Avaliação

Análise e avaliação de investimento

Fatores Analisados:

- Análise quantitativa de informações financeiras
- Análise qualitativa (setor, mercado, qualidade da gestão da empresa, governança, etc..)
- Desenvolvimento de projeções financeiras
- Visitas aos ativos
- Atribuição de *rating*

Aprovação da operação em Comitê de Crédito

- A apresentação do caso é feita pelo analista responsável perante o Comitê
- Aprovação pelo comitê de crédito e pela área de riscos



Aquisição

Estruturação da operação e negociação

- Negociação dos termos com os emissores
- Confecção e negociação de minutas
- Análise e diligência jurídica dos documentos da operação e das garantias
- Preenchimento do *checklist* de investimento, sugerido pela CVM

Aquisição de Investimento

- Formalização da aprovação em comitê
- Efetivação e acompanhamento da integralização dos CRI, junto à equipe de Middle da Kinea



Controle

Processo de controle e monitoramento

Cadastramento:

- Registro dos instrumentos, garantias, seguros e fianças

Monitoramento:

- Acompanhamento de indicadores (*covenants*, cobertura e LTV)
- Revisões de crédito periódicas, apresentadas no Comitê
- Visitas periódicas aos ativos

1

Revisões de Crédito

A análise das operações é refeita recorrentemente, com periodicidade mínima atrelada aos *ratings* internos das operações. As revisões também são feitas na forma de apresentação no Comitê, com nova proposição de *rating*, se aplicável

2

Visita aos Ativos

Os ativos que compõem o lastro e/ou as garantias das operações são visitados recorrentemente pela equipe de analistas, com periodicidade mínima determinada de acordo com o risco das operações.

3

Controle de *Covenants*

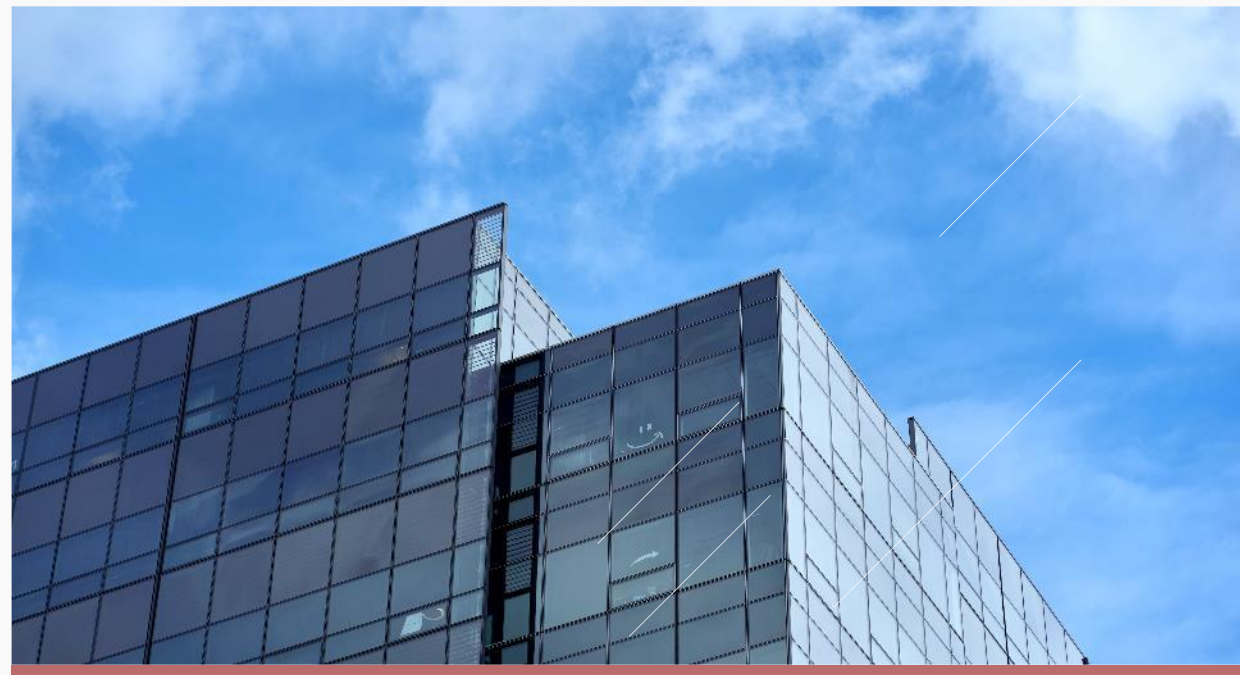
Alguns ativos possuem condições restritivas específicas criadas para aumentar a segurança das operações, as quais sempre devem ser respeitadas.

São elas: *covenants* financeiros (trimestrais), índices de cobertura (mensais) e limites de LTV (anuais).

A equipe de gestão acompanha o cálculo destes índices junto aos emissores.

KNCR11

Kinea Rendimentos





Início do fundo

Out. 2012

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 7,80 bilhões

Valor de Mercado Atual

R\$ 8,03 bilhões

Valor patrimonial **6,84%** do IFIX

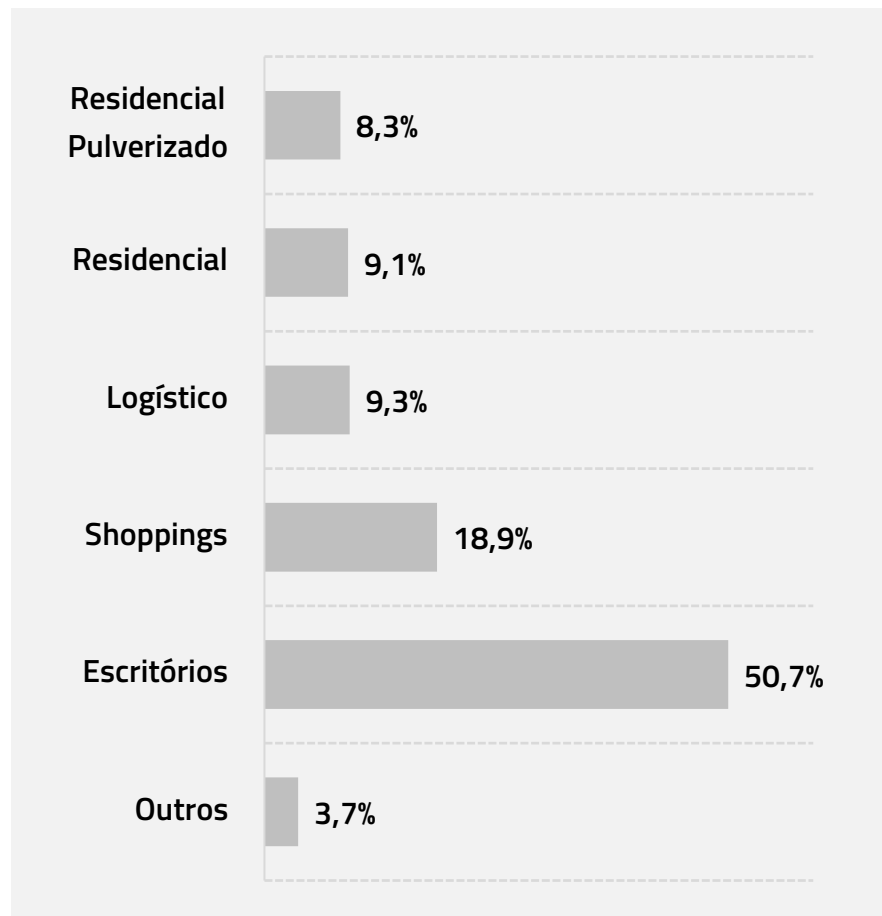
Portfólio composto por

81 CRIs

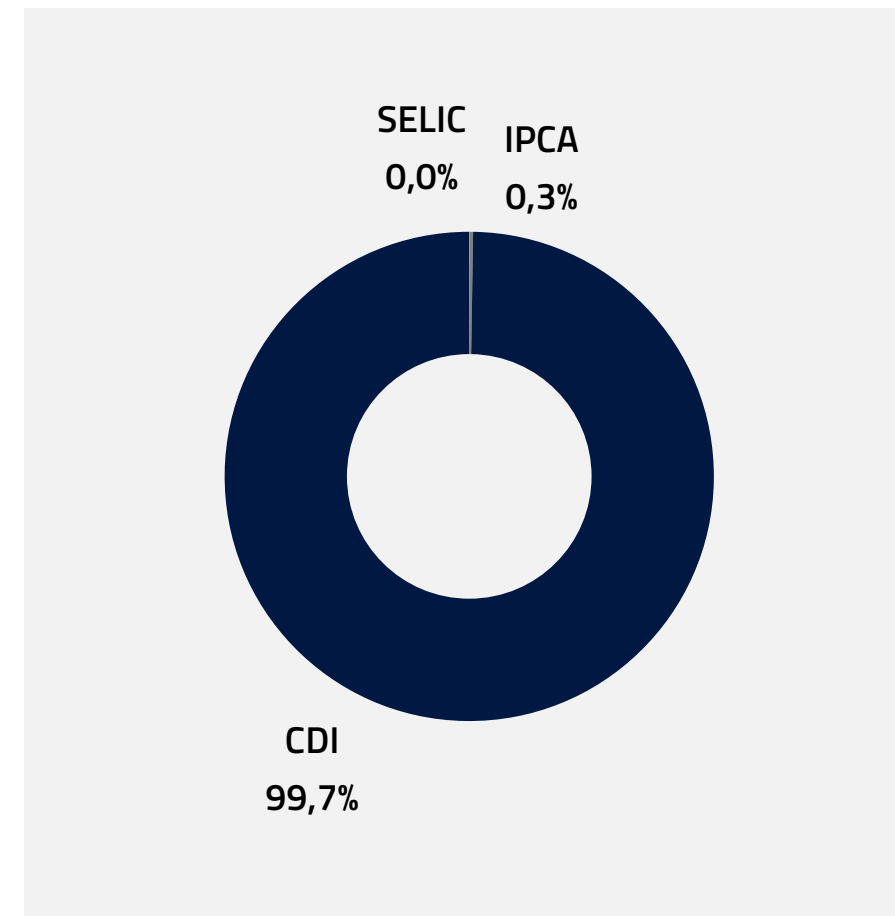
Duration da carteira de CRI

0,0 anos

Alocação por setor



Alocação total por indexador



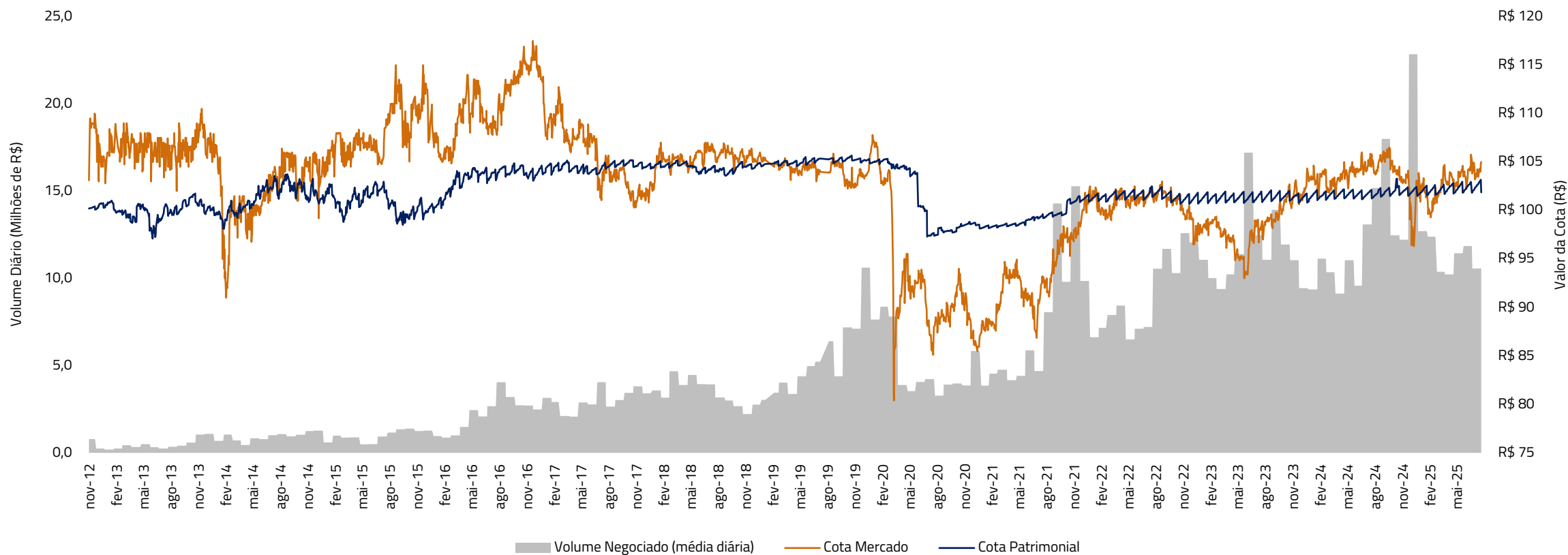
Ativo	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRI	102,6%	CDI +	2,27%	2,14%	3,9	0,0
CRI	0,3%	Inflação +	9,33%	6,37%	3,0	2,1
LCI	5,0%	%CDI	97% Isento de IR	97% Isento de IR	0,0	0,0
Caixa	0,0%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR	0,0	0,0
Total	107,9%	---	---	---	4,0	0,0

Histórico de Rentabilidade

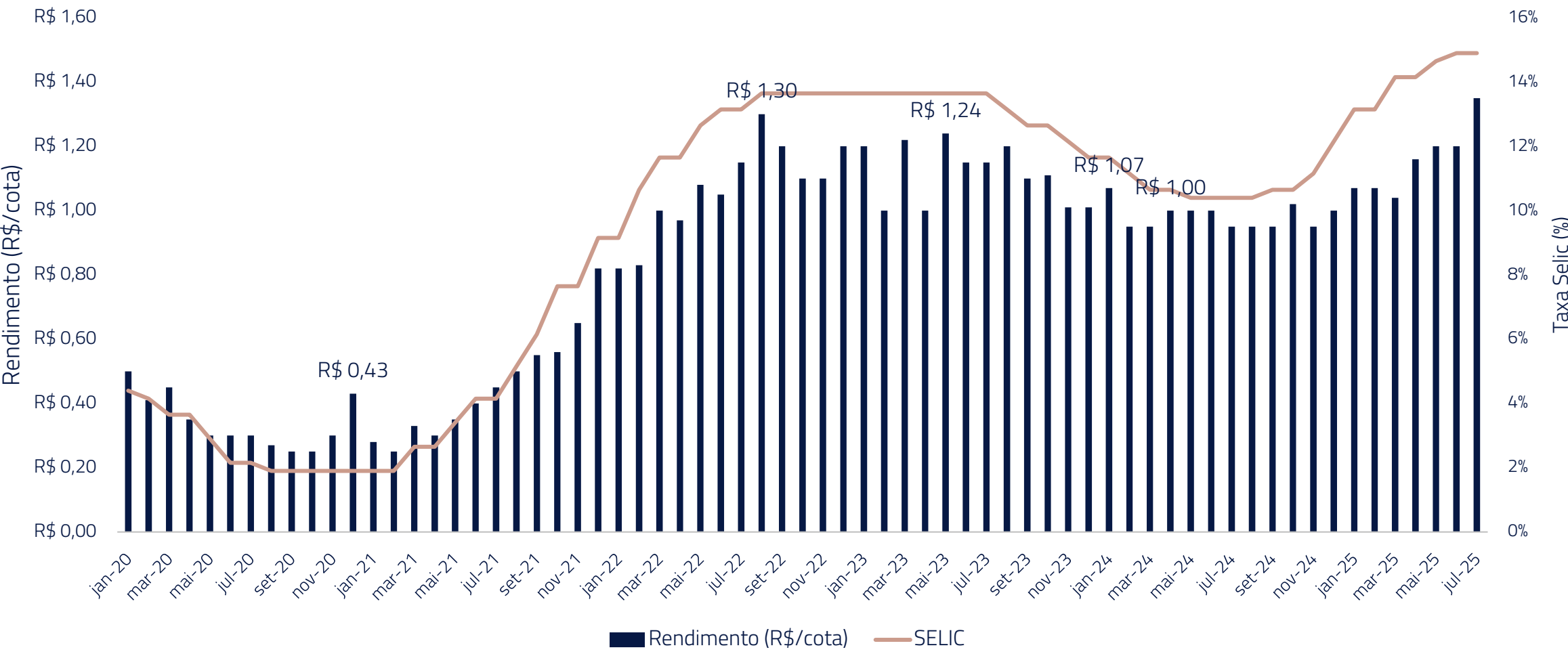
Valores de referência				Cota Média de Ingresso R\$ 102,12		
Período	Resultado Gerado (R\$)	Dividendo (R\$)	Taxa DI	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
jul/25	1,40	1,35	1,28%	1,32%	103,62%	121,91%
jun/25	1,21	1,20	1,10%	1,18%	107,20%	126,12%
mai/25	1,25	1,20	1,14%	1,18%	103,35%	121,59%
abr/25	1,17	1,16	1,06%	1,14%	107,58%	126,57%
mar/25	1,04	1,04	0,96%	1,02%	106,03%	124,74%
fev/25	1,07	1,07	0,99%	1,05%	106,34%	125,10%
jan/25	1,08	1,07	1,01%	1,05%	103,78%	122,09%
dez/24	0,99	1,00	0,93%	0,98%	105,54%	124,16%
nov/24	0,86	0,95	0,79%	0,93%	117,58%	138,33%
out/24	1,02	1,02	0,93%	1,00%	107,64%	126,63%
set/24	0,93	0,95	0,83%	0,93%	111,51%	131,19%
ago/24	0,94	0,95	0,87%	0,93%	107,24%	126,16%

Data base: Jul. 2025

Valor da cota e volume de negociação no mercado secundário
Alto nível de liquidez e cota em patamares estáveis



TAXA SELIC VS RENDIMENTO KNCR11



CD Cajamar



VOLUME

R\$ 73,2 milhões

REMUNERAÇÃO

CDI + 2,70 % a.a.

PRAZO

11 anos

GARANTIAS

CRI baseado em um galpão logístico localizado em Cajamar – SP com boa ocupação e características técnicas de alto padrão. O CRI tem como garantias: (i) alienação fiduciária do ativo; (ii) cessão fiduciária de recebíveis; e (iii) fundo de reserva.

Shopping Cidade Jardim II



VOLUME

R\$ 91,1 milhões

REMUNERAÇÃO

CDI + 2,50 % a.a.

PRAZO

14 anos

GARANTIAS

Operação para financiar a aquisição de cotas do FII Shopping Cidade Jardim (FII CJ), por um fundo de investimento denominado JHSF Capital FOF. O FII CJ possui uma participação de 33% no Shopping Cidade Jardim, que é um ativo de excepcional desempenho operacional localizado em São Paulo. O CRI conta com as garantias de Alienação Fiduciária de cotas do FII CJ, Cessão Fiduciária dos rendimentos do FII e um Fundo de Reserva.

Edifício O Parque



VOLUME

R\$ 206,3 milhões

REMUNERAÇÃO

CDI + 2,50 % a.a.

PRAZO

3 anos

GARANTIAS

CRI baseado na aquisição de um Edifício Corporativo AAA por um investidor internacional de primeira linha. O projeto denominado “O Parque” é um projeto “mixed-use” localizado na Av. Roque Petroni Jr, próximo à região da Marginal Pinheiros. O CRI financiou a aquisição da Torre Corporativa do complexo e conta com as garantias de Alienação Fiduciária de cotas do FII que adquiriu a Torre, Alienação Fiduciária de Imóvel, Cessão Fiduciária de Recebíveis e um Fundo de Reserva.

* Remuneração referente à taxa de aquisição dos ativos

KNIP11

Kinea Índice de Preços





Início do fundo

Set. 2016

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 7,27 bilhões

Valor de Mercado Atual

R\$ 7,02 bilhões

Valor patrimonial **5,34%** do IFIX

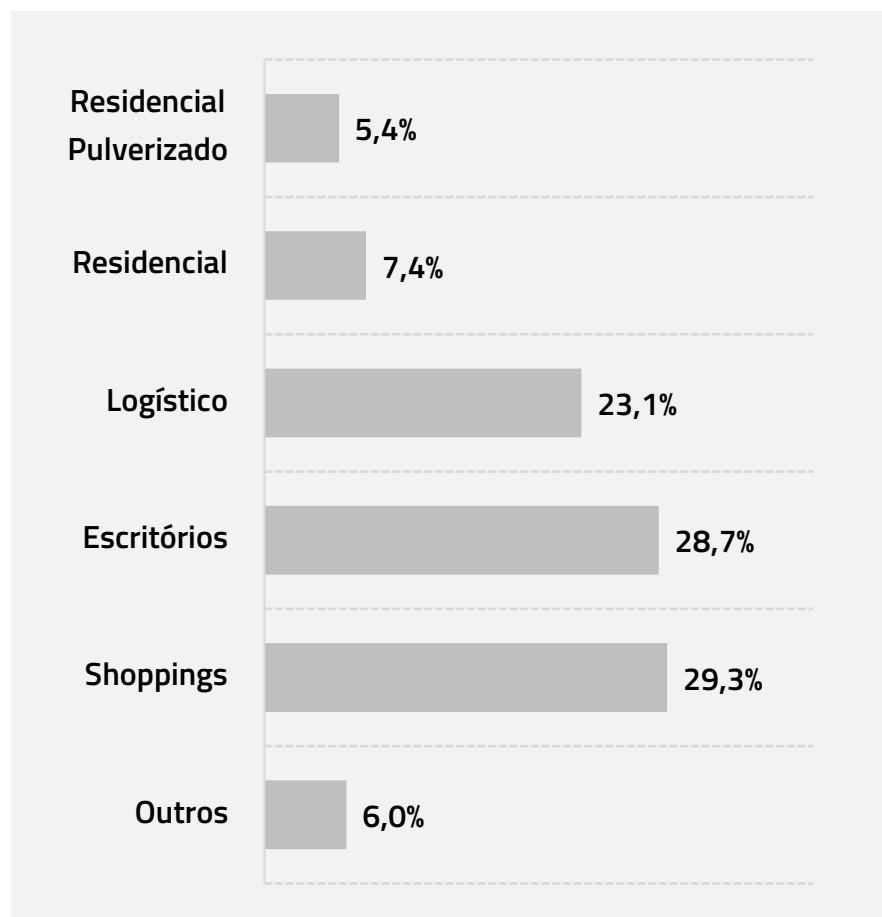
Portfólio composto por

118 CRIs

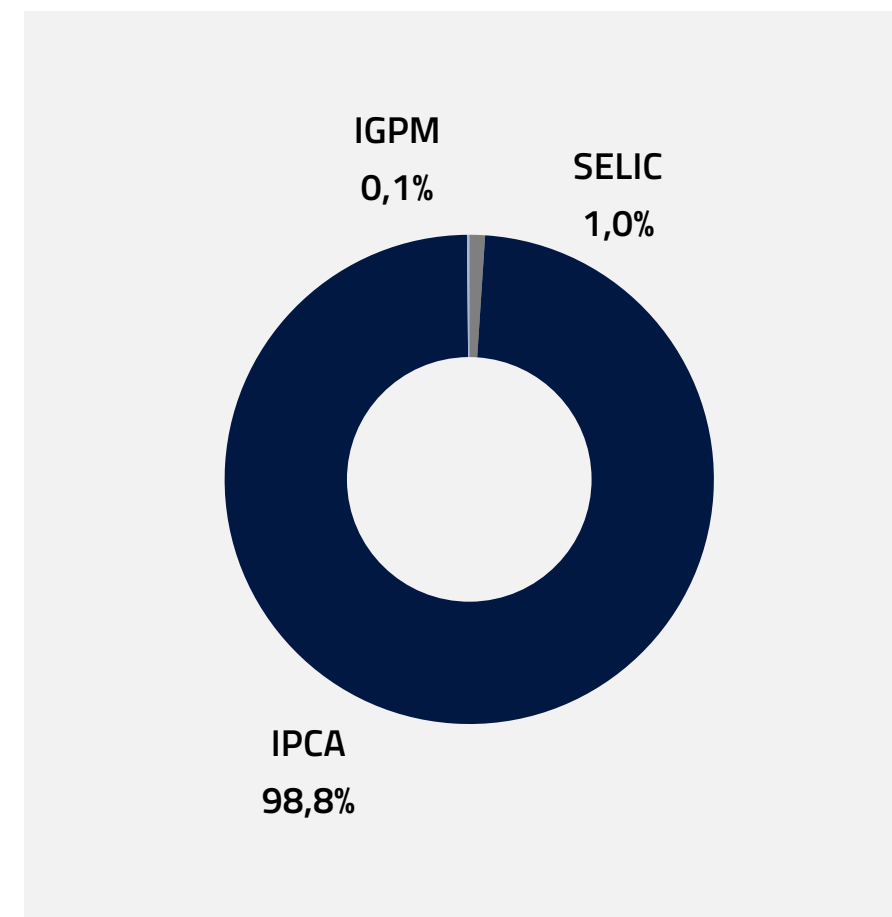
Duration da carteira de CRI

4,2 anos

Alocação por setor



Alocação total por indexador

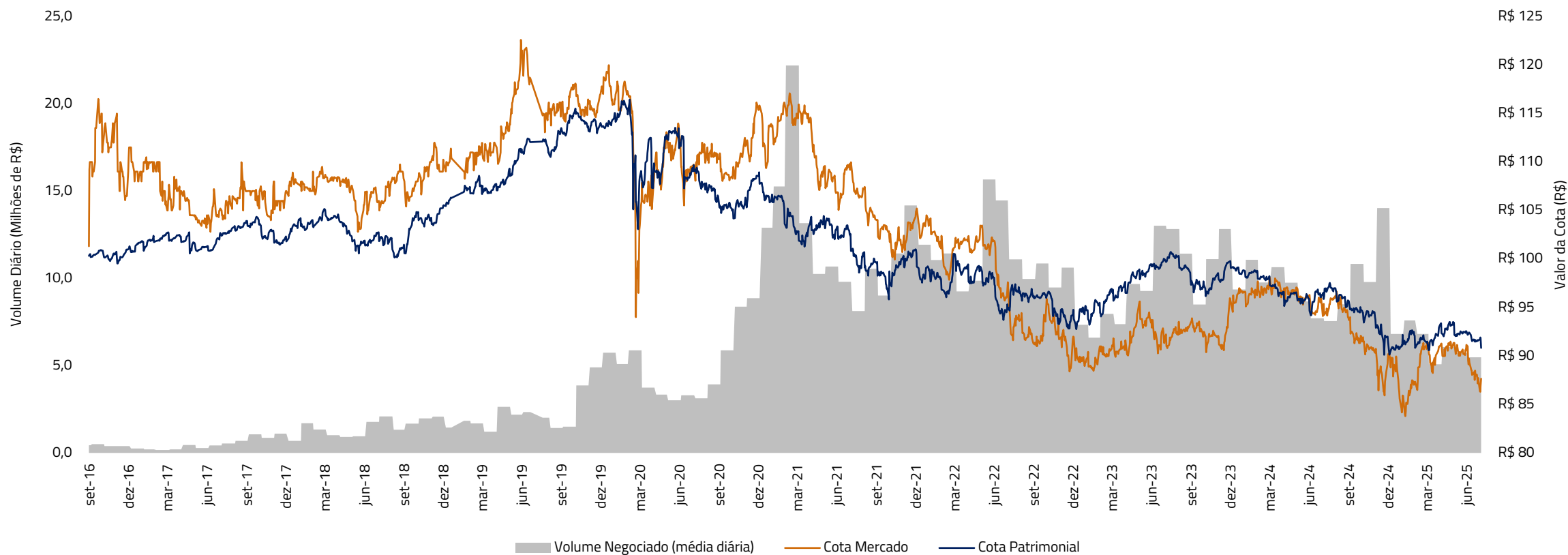


Ativo	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRI	108,3%	Inflação +	10,59%	6,72%	6,3	3,9
Cotas de FII	0,1%	---	-	-	-	-
Caixa	1,1%	%CDI	100% (-) IR de IR	100% (-) IR de IR	0,0	0,0
Total	109,6%	---	---	---	6,9	4,2

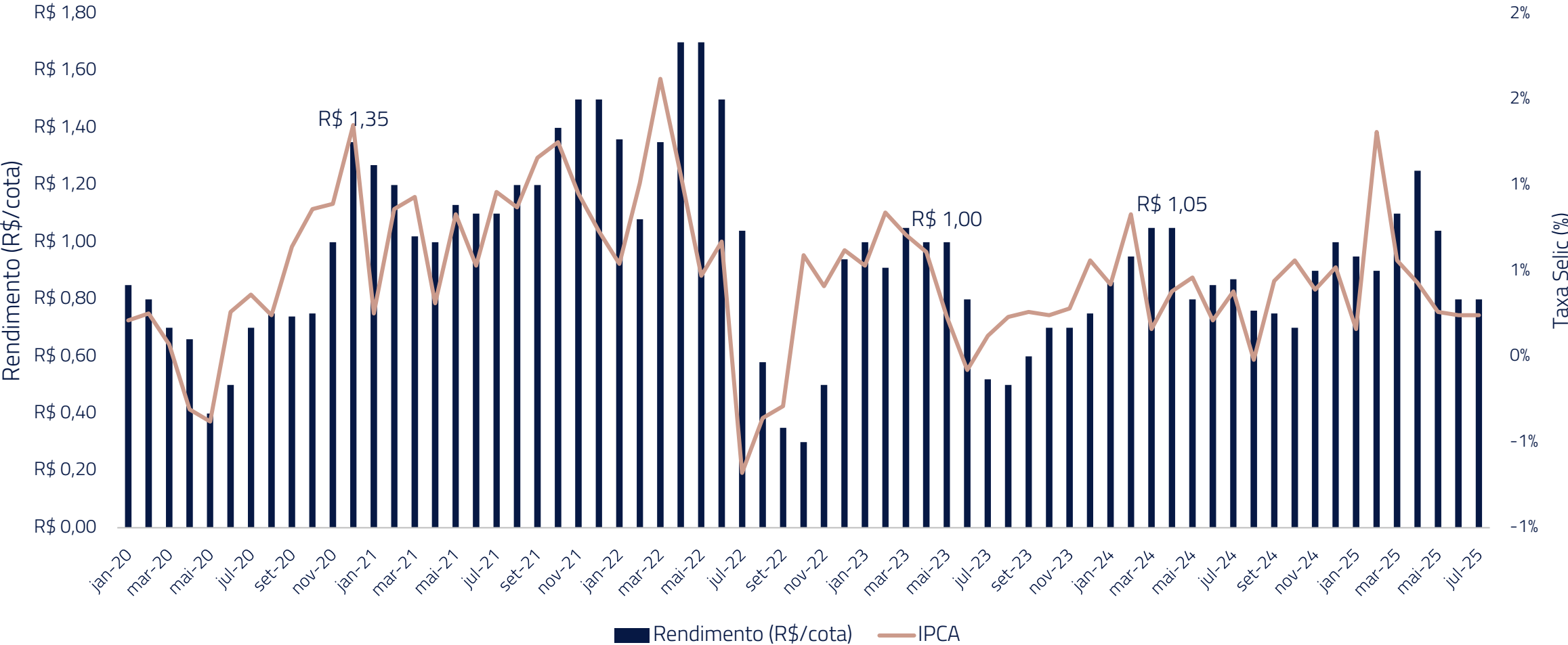
Histórico de Rentabilidade

Valores de referência				Cota Média de Ingresso R\$ 102,96		
Período	Resultado Gerado (R\$)	Dividendo (R\$)	Taxa DI	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
Jul/25	0,77	0,80	1,28%	0,78%	60,91%	71,65%
Jun/25	0,81	0,80	1,10%	0,78%	70,88%	83,39%
May/25	1,03	1,04	1,14%	1,01%	88,84%	104,51%
Apr/25	1,47	1,25	1,06%	1,21%	114,98%	135,27%
Mar/25	1,11	1,10	0,96%	1,07%	111,23%	130,86%
Feb/25	0,85	0,90	0,99%	0,87%	88,71%	104,37%
Jan/25	0,93	0,95	1,01%	0,92%	91,39%	107,51%
Dec/24	1,02	1,00	0,93%	0,97%	104,68%	123,15%
Nov/24	0,90	0,90	0,79%	0,87%	110,48%	129,98%
Oct/24	0,69	0,70	0,93%	0,68%	73,27%	86,20%
Sep/24	0,69	0,75	0,83%	0,73%	87,32%	102,73%
Aug/24	0,76	0,76	0,87%	0,74%	85,09%	100,10%

Valor da cota e volume de negociação no mercado secundário
Alto nível de liquidez e cota em patamares estáveis



INFLAÇÃO VS RENDIMENTO KNIP11



XP Malls



VOLUME

R\$ 364,0 milhões

REMUNERAÇÃO

IPCA + 8,33% a.a.

PRAZO

9 anos

GARANTIAS

CRI baseado em Shoppings Centers de primeira linha, estabilizados e com baixo LTV, com destaque para o Cidade Jardim e o Catarina Outlet. Alienação e Cessão Fiduciária de 17% do Shp Cidade Jardim (São Paulo - SP), 32% do Catarina Outlet (São Paulo - SP), 24,99% do Shp Bela Vista (Salvador - BA) e 39,99% do Shp Ponta Negra (Manaus - AM).

GLP Mercado Livre



VOLUME

R\$ 292,4 milhões

REMUNERAÇÃO

IPCA + 8,31% a.a.

PRAZO

5 anos

GARANTIAS

CRI baseado em um Galpão Logístico 100% locado para o Mercado Livre, detido por um investidor de primeira linha, em Cajamar - SP. A operação possui como garantias a alienação fiduciária do galpão e a cessão fiduciária dos recebíveis do galpão.

Lead (HBR)



VOLUME

R\$ 323,5 milhões

REMUNERAÇÃO

IPCA + 7,97% a.a.

PRAZO

10 anos

GARANTIAS

CRI baseado em um Edifício Corporativo AAA, localizado na Av Faria Lima, 100% ocupado. Possui LTV adequado e garantias de alienação fiduciária do imóvel, cessão fiduciária dos recebíveis do empreendimento e um fundo de reserva.

KNHY11

Kinea High Yield





(1) Em valor patrimonial – (2) Área Bruta Locável

Início do fundo

Jul. 2018

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 2,76 bilhões

Valor de Mercado Atual

R\$ 2,86 bilhões

Valor patrimonial **2,10%** do IFIX

Portfólio composto por

123 CRIs

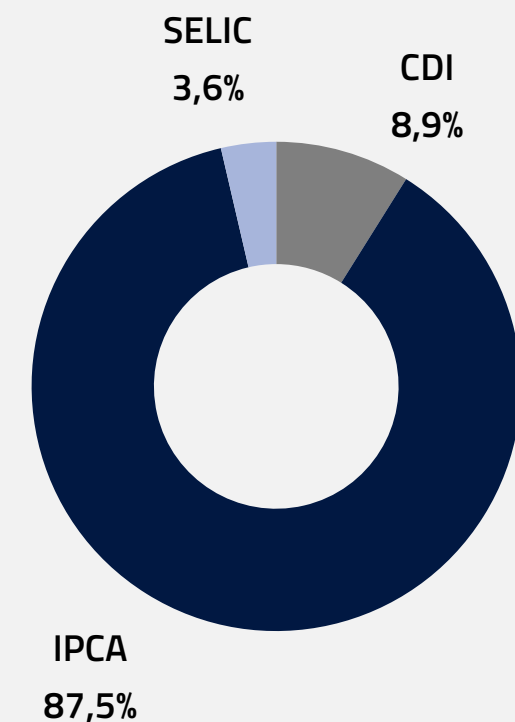
Duration da carteira de CRI

3,2 anos

Alocação por setor



Alocação total por indexador



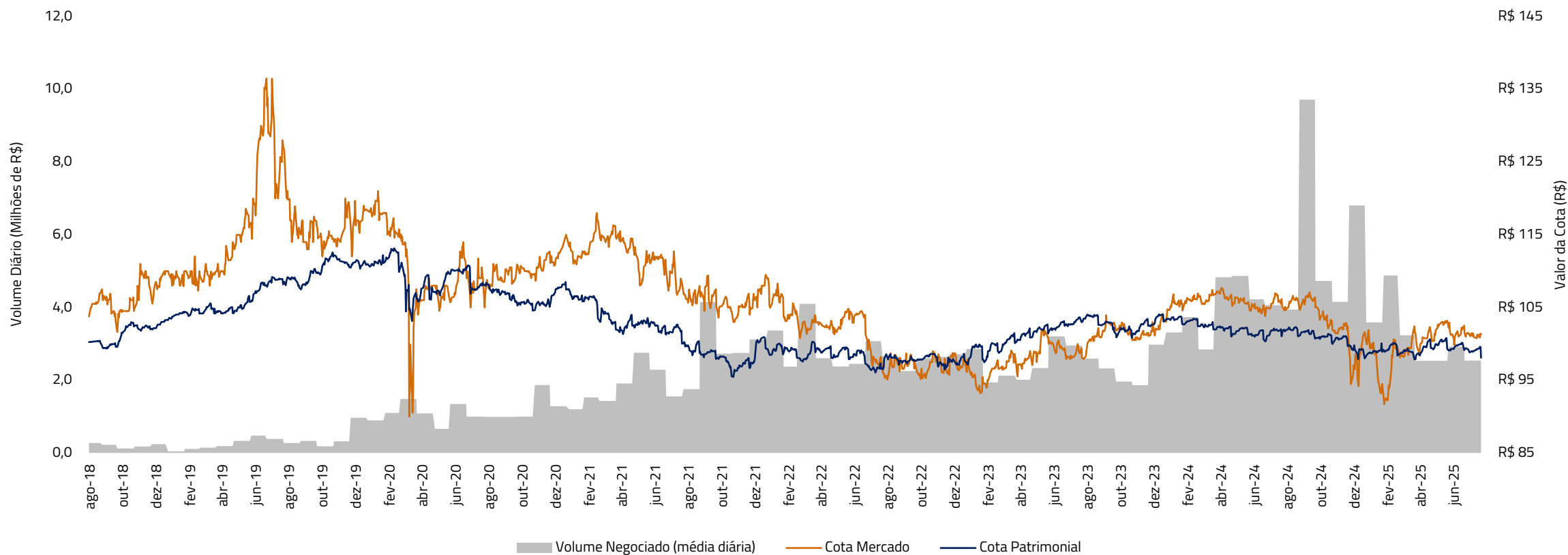
Ativo	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRI	9,4%	CDI +	4,97%	5,23%	1,2	0,0
CRI	92,8%	Inflação +	12,78%	10,64%	5,8	3,5
Cotas de FII	0,9%	---	-	-	-	-
Caixa	3,9%	%CDI	100% (-) IR de IR	100% (-) IR de IR	0,0	0,0
Total	107,0%	---	---	---	5,5	3,2

Histórico de Rentabilidade

Valores de referência				Cota Média de Ingresso R\$ 103,00		
Período	Resultado Gerado (R\$)	Dividendo (R\$)	Taxa DI	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
Jul/25	1,17	1,30	1,28%	1,26%	98,93%	116,39%
Jun/25	1,24	1,30	1,10%	1,26%	115,14%	135,46%
May/25	1,37	1,35	1,14%	1,31%	115,27%	135,61%
Apr/25	1,65	1,40	1,06%	1,36%	128,73%	151,45%
Mar/25	1,23	1,23	0,96%	1,19%	124,33%	146,27%
Feb/25	1,09	1,10	0,99%	1,07%	108,39%	127,51%
Jan/25	1,22	1,20	1,01%	1,17%	115,39%	135,75%
Dec/24	1,21	1,10	0,93%	1,07%	115,10%	135,41%
Nov/24	1,06	1,05	0,79%	1,02%	128,85%	151,58%
Oct/24	1,00	1,00	0,93%	0,97%	104,63%	123,09%
Sep/24	0,98	1,00	0,83%	0,97%	116,38%	136,92%
Aug/24	1,06	1,03	0,87%	1,00%	115,27%	135,62%

Data base: Jul. 2025

Valor da cota e volume de negociação no mercado secundário
Alto nível de liquidez e cota em patamares estáveis



Projeto Jardim das Perdizes



VOLUME

R\$ 22,6 milhões

REMUNERAÇÃO

IPCA + 11,13% a.a.

PRAZO

4 anos

GARANTIAS

O CRI é lastreado na aquisição de CEPACs pela Windsor, proprietária do projeto Jardim das Perdizes, localizado em São Paulo capital. Os projetos desenvolvidos no micro bairro tiveram ótima velocidade de comercialização e patamar de vendas. A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária de terrenos, Alienação Fiduciária de CEPACs e Aval dos sócios.



VOLUME

R\$ 35,5 milhões

REMUNERAÇÃO

IPCA + 10,12% a.a.

PRAZO

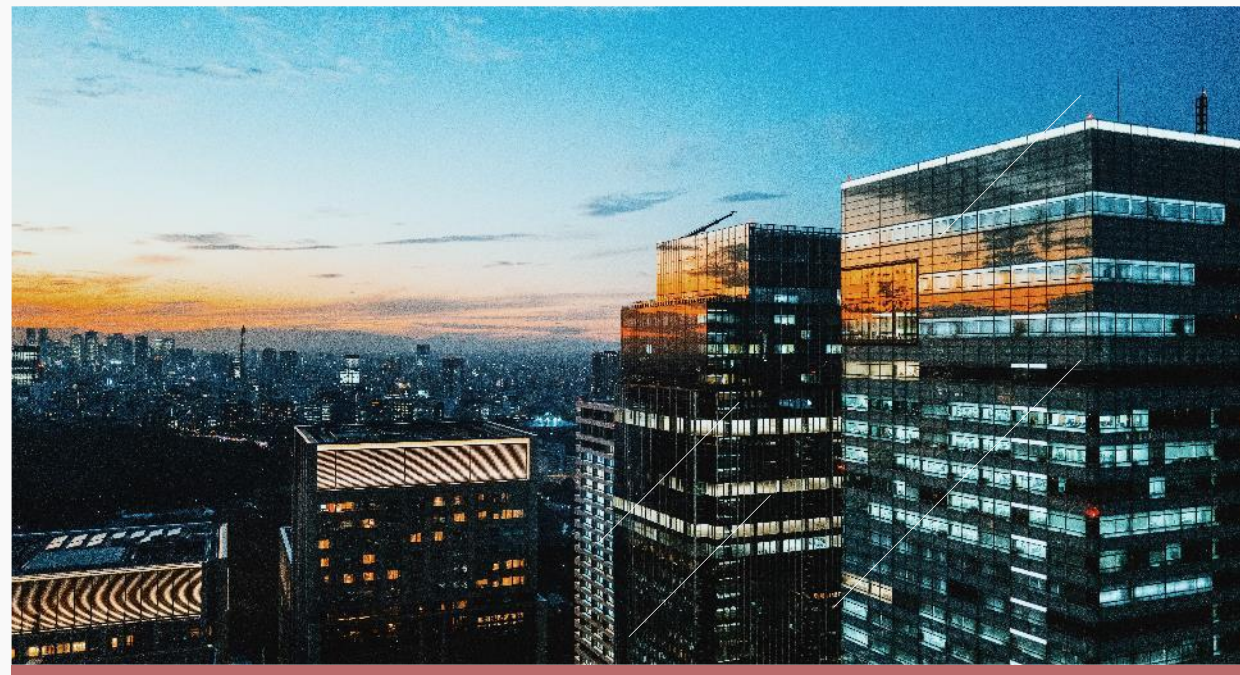
4 anos

GARANTIAS

A operação é baseada no desenvolvimento de um galpão logístico em Itapeva-MG, cidade próxima a Extrema-MG. O CRI tem como garantias: (i) Alienação Fiduciária do terreno e benfeitorias; (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis futuros; (iii) Alienação Fiduciária de cotas da SPE; (iv) e Fundo de Reserva

KNSC11

Kinea Securities





(1) Em valor patrimonial – (2) Área Bruta Locável

Início do fundo

Out. 2020

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 1,77 bilhões

Valor de Mercado Atual

R\$ 1,79 bilhões

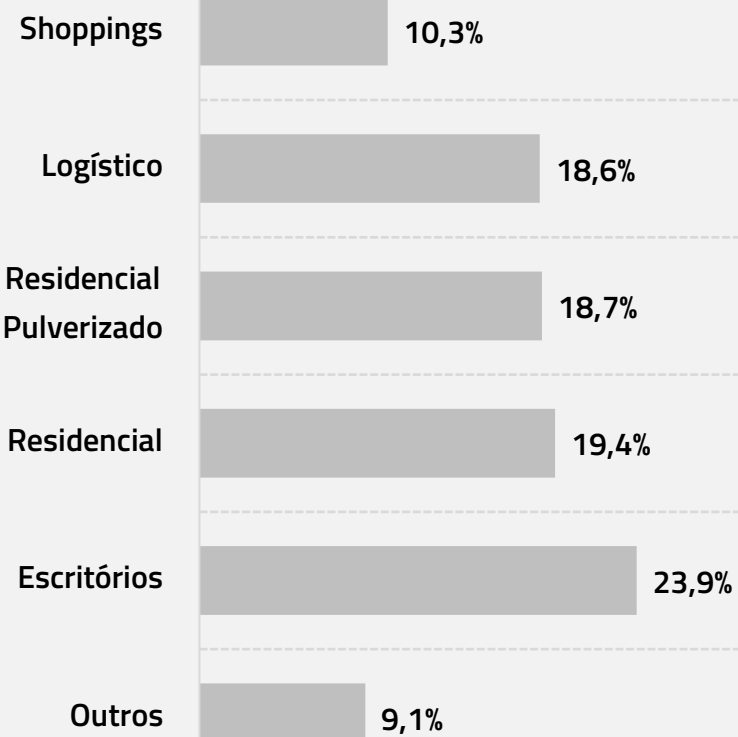
Portfólio composto por

95 CRIs

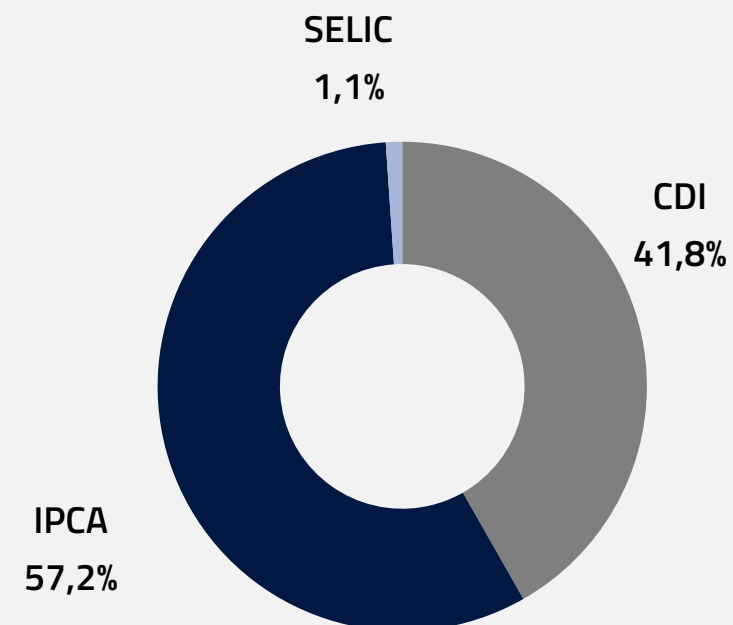
Duration da carteira de CRI

2,7 anos

Alocação por setor



Alocação total por indexador



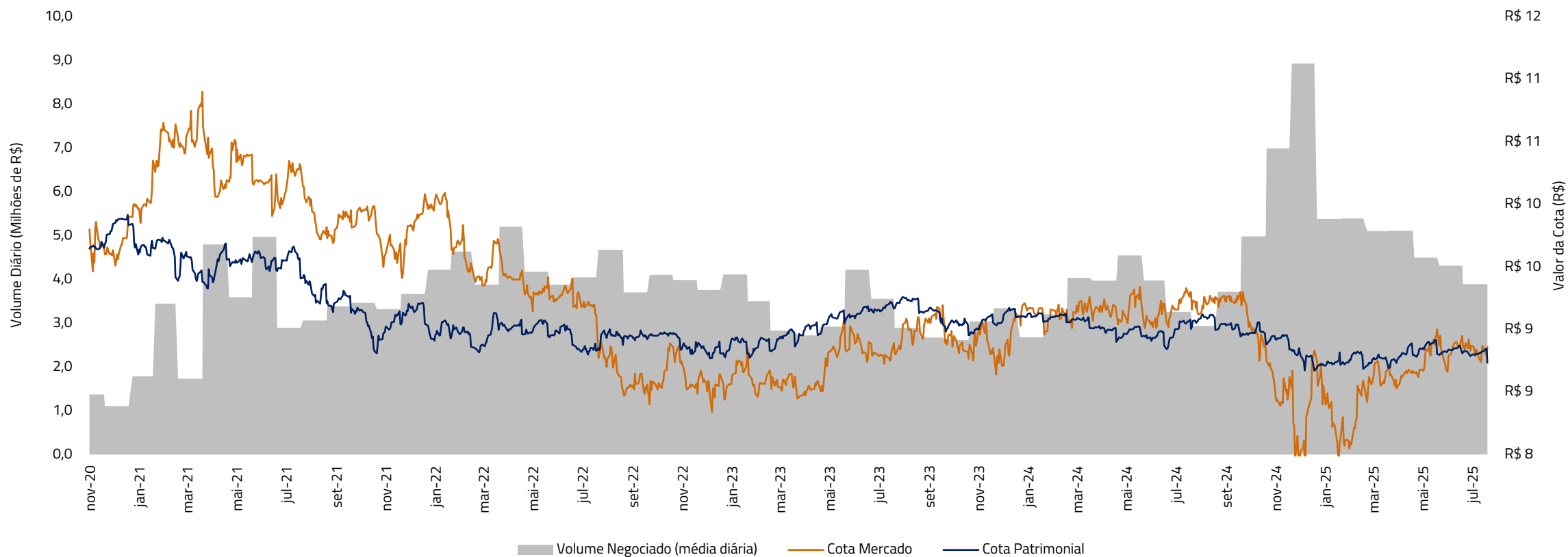
Ativo	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRI	46,3%	CDI +	3,31%	3,33%	3,8	0,0
CRI	63,4%	Inflação +	10,65%	8,03%	7,2	4,2
Cotas de FII	0,1%	---	-	-	-	-
Caixa	1,2%	%CDI	100% (-) IR de IR	100% (-) IR de IR	0,0	0,0
Total	111,0%	---	---	---	6,3	2,7

Histórico de Rentabilidade

Valores de referência				Cota Média de Ingresso R\$ 9,19		
Período	Resultado Gerado (R\$)	Dividendo (R\$)	Taxa DI	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
Jul/25	0,10	0,10	1,28%	1,09%	85,33%	100,39%
Jun/25	0,09	0,09	1,10%	0,98%	89,38%	105,15%
May/25	0,11	0,10	1,14%	1,09%	95,74%	112,64%
Apr/25	0,12	0,11	1,06%	1,20%	113,41%	133,42%
Mar/25	0,11	0,10	0,96%	1,09%	113,34%	133,34%
Feb/25	0,09	0,09	0,99%	0,98%	99,43%	116,98%
Jan/25	0,10	0,10	1,01%	1,09%	107,82%	126,85%
Dec/24	0,10	0,09	0,93%	0,98%	105,59%	124,23%
Nov/24	0,08	0,08	0,79%	0,87%	110,07%	129,50%
Oct/24	0,08	0,08	0,93%	0,87%	93,85%	110,41%
Sep/24	0,07	0,09	0,83%	0,98%	117,44%	138,17%
Aug/24	0,08	0,09	0,87%	0,98%	112,94%	132,87%

Data base: Jul. 2025

Valor da cota e volume de negociação no mercado secundário
Alto nível de liquidez e cota em patamares estáveis



EDIFÍCIO INFINITY TOWER



VOLUME

R\$ 63,2 milhões

REMUNERAÇÃO

IPCA + 7,40 % a.a.

PRAZO

13 anos

GARANTIAS

A operação é baseada na aquisição do Ed. Infinity Tower por um FII. O Ativo AAA é localizado em São Paulo, possui locatários de primeira linha e lajes de 2 mil m². O CRI tem como garantia a alienação fiduciária do imóvel, a cessão fiduciária dos recebíveis do ativo e o aval dos sócios do FII.

BROOKFIELD SAKAMOTO



VOLUME

R\$ 10,1 milhões

REMUNERAÇÃO

IPCA + 2,57% a.a.

PRAZO

3 anos

GARANTIAS

Cessão Fiduciária e Alienação Fiduciária de edifício corporativo.

RECEBÍVEIS PRÓ-SOLUTO I E II

VOLUME

R\$ 96 milhões

REMUNERAÇÃO

CDI + 7,57% a.a.

PRAZO

4 anos

GARANTIAS

FR

O CRI é baseado em uma carteira de créditos Pró-Soluto cedida por uma incorporadora listada e conta com amplo excedente de cobertura de recebíveis e com uma estrutura robusta de proteção para suportar inadimplências na carteira, além de um fundo de reserva significativo.

KCRE11

Kinea Creditas





Highlights

Fundo desenvolvido em parceria com a *fintech* Credits

Busca investir em créditos imobiliários residenciais diversificados, na modalidade *home equity*

Retorno *target*: IPCA + 7,00% (líquido de custos)

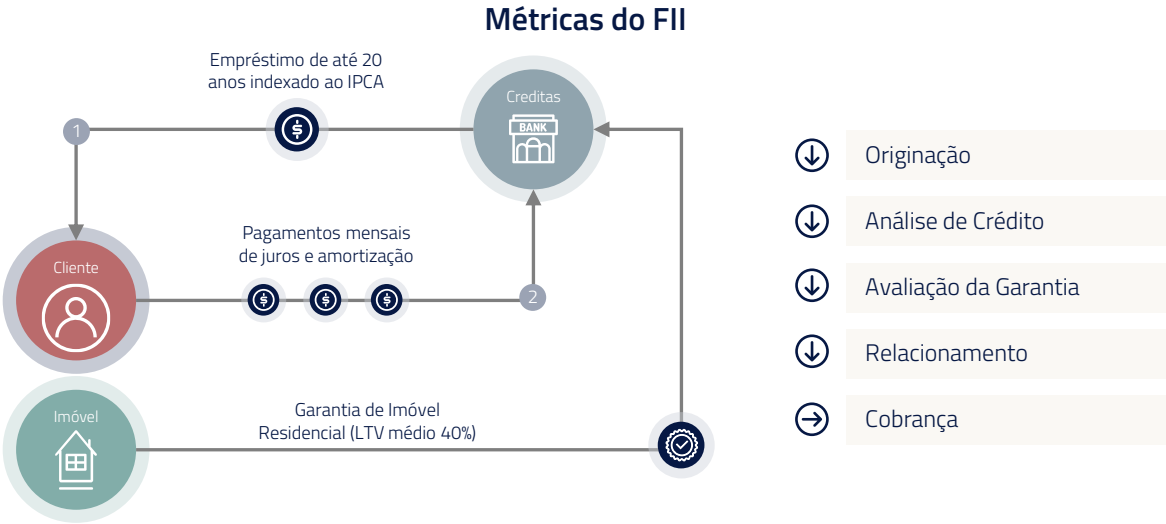
Carteira de baixo risco e com mitigantes adicionais às operações de mercado (cessão fiduciária cruzada entre as operações)

Duration esperado: 4

Primeiro veículo da indústria dedicado exclusivamente a essa estratégia (créditos residenciais pulverizados – não somente HE)

Métricas do FII

Ativo	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRI	10,7%	CDI +	4,16%	4,16%	1,5	0,0
CRI	95,3%	Inflação +	10,05%	8,54%	14,1	6,4
Caixa	1,0%	%CDI	100% (-) IR de IR	100% (-) IR de IR	0,0	0,0
Total	106,9%				13,6	6,1



KNUQ11

Kinea Unique High Yield





Início do fundo

Mai. 2023

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 1,55 bilhões

Valor de Mercado Atual

R\$ 1,61 bilhões

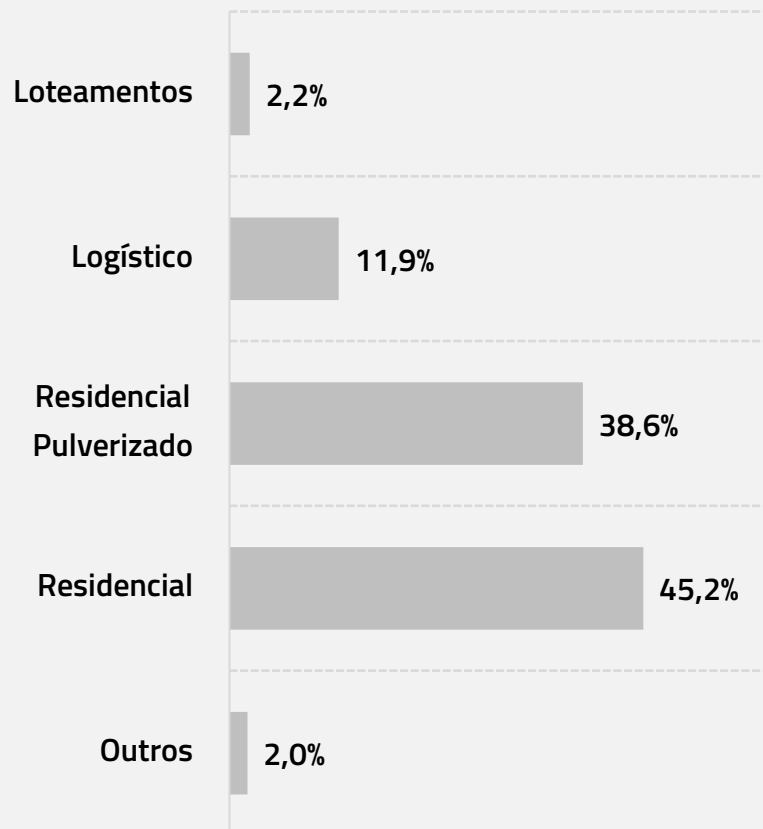
Portfólio composto por

63 CRIs

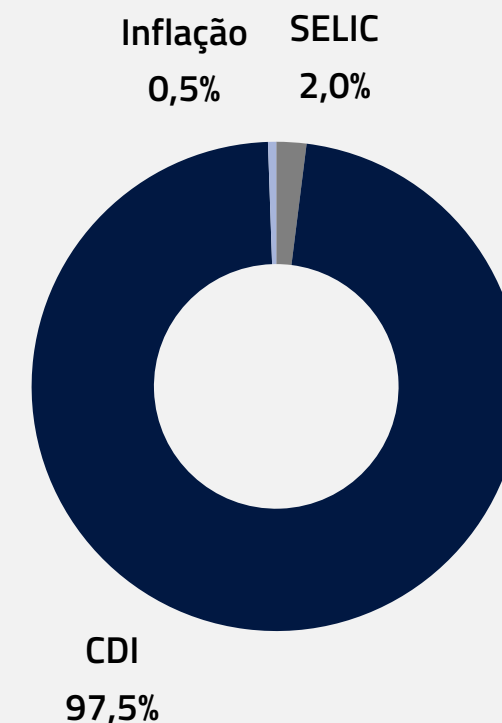
Duration da carteira de CRI

0,0 anos

Alocação por setor



Alocação total por indexador



Ativo	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRI	98,7%	CDI +	4,94%	5,01%	2,5	0,0
CRI	0,6%	Inflação +	13,00%	13,00%	0,0	0,0
LCI	5,9%	%CDI	97% Isento de IR	97% Isento de IR	0,0	0,0
Caixa	2,1%	%CDI	100% (-) IR de IR	100% (-) IR de IR	0,0	0,0
Total	107,3%	---	---	---	2,5	0,0

Histórico de Rentabilidade

Valores de referência				Cota Média de Ingresso R\$ 100,89		
Período	Resultado Gerado (R\$)	Dividendo (R\$)	Taxa DI	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
Jul/25	1,59	1,50	1,28%	1,49%	116,54%	137,11%
Jun/25	1,07	1,40	1,10%	1,39%	126,59%	148,93%
May/25	1,38	1,35	1,14%	1,34%	117,68%	138,45%
Apr/25	1,30	1,30	1,06%	1,29%	122,03%	143,57%
Mar/25	1,19	1,18	0,96%	1,17%	121,77%	143,26%
Feb/25	1,19	1,22	0,99%	1,21%	122,72%	144,38%
Jan/25	1,30	1,25	1,01%	1,24%	122,71%	144,37%
Dec/24	1,17	1,10	0,93%	1,09%	117,51%	138,24%
Nov/24	0,98	1,00	0,79%	0,99%	125,28%	147,38%
Oct/24	1,15	1,10	0,93%	1,09%	117,50%	138,23%
Sep/24	1,01	1,00	0,83%	0,99%	118,81%	139,78%
Aug/24	1,02	1,03	0,87%	1,02%	117,68%	138,45%

Data base: Jul. 2025

LOTEAMENTO BOUGAINVILLE



VOLUME

R\$ 44 milhões

REMUNERAÇÃO

CDI + 5,50% a.a.

PRAZO

10 anos

GARANTIAS

AF, CF, Aval e FR

O CRI é baseado em uma carteira de recebíveis de um Loteamento denominado Bougainville, localizado em Belém – PA, que encontra-se em fase final de obras e obteve ótima comercialização. A operação possui uma cobertura inicial elevada (próxima a 225% do volume total do CRI) e diversos mecanismos de proteção, incluindo uma regra de *cash sweep* que é ativada em caso de queda de cobertura. Além da Cessão Fiduciária de Recebíveis, o CRI conta com Alienação Fiduciária de Lotes, Fundo de Reserva e Aval dos acionistas e da empresa responsável pelo projeto.

PROJETOS LANAI, FLORATA E PLATZ



VOLUME

R\$ 30 milhões

REMUNERAÇÃO

CDI + 4,75% a.a.

PRAZO

2 anos

GARANTIAS

AF, CF, Aval e FR

A operação é baseada no financiamento de obra de projetos de uma incorporadora de primeira linha. O CRI conta com as garantias de (i) Alienação Fiduciária de Imóveis, (ii) Alienação Fiduciária das Cotas, (iii) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e (iv) Fundo de Despesas.

PARQUE OFFICE



VOLUME

R\$ 9 milhões

REMUNERAÇÃO

CDI + 5,00% a.a.

PRAZO

4 anos

GARANTIAS

AF, AF de Cotas, CF e Aval

A operação tem como garantia unidades prontas de salas comerciais do Ed. Parque Office, que é um prédio comercial localizado em Belém – PA, além de uma carteira de recebíveis das vendas de unidades do empreendimento. Além disso, o CRI conta com a Alienação Fiduciária de Cotas da SPE proprietária do Ed, Parque Office, Fundo de Reserva e Aval dos Sócios da empresa devedora. Finalmente, a operação conta com a cessão fiduciária do excedente do fluxo de recebíveis do Shopping Boulevard Belém, ativo com excelente desempenho operacional, detido pela devedora.

KNHF11

Kinea Hedge Fund



O que é o Kinea Hedge Fund?

O Kinea Fund é o único Fundo Imobiliário da Kinea que contempla a expertise de Gestão das áreas de CRI, Tijolo, FoF e Multimercados.

Objetivos do fundo

Gerar retorno absoluto, resultante de renda recorrente e de ganhos de capital, a partir de uma gestão ativa multidisciplinar, com uma carteira composta por diferentes ativos do setor imobiliário e gerida por diferentes equipes da Kinea..

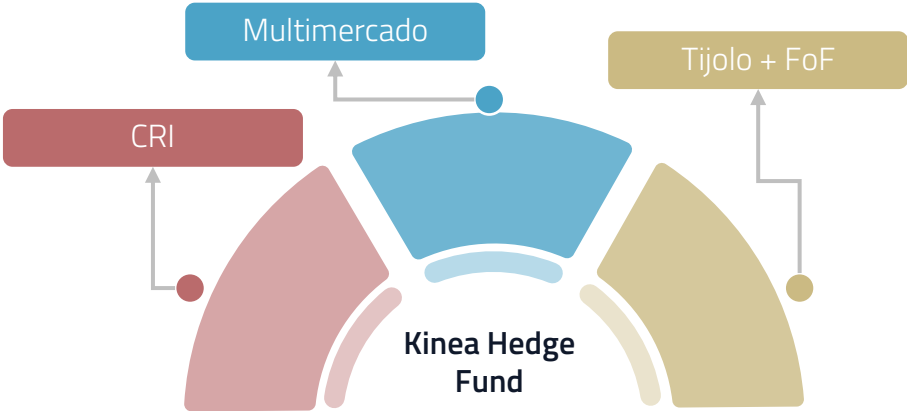
MANDATO HÍBRIDO

O Fundo busca oportunidades ativamente em diversos subsegmentos do Mercado Imobiliário: CRI, FII, Tijolo, Ações e Projetos de Desenvolvimento.

EXPERTISE E TRACK RECORD

O fundo se beneficia da expertise e do track record de diferentes Equipes de Gestão da Kinea, o que resultará em uma carteira complementar e de alto valor agregado nos diversos subsegmentos.

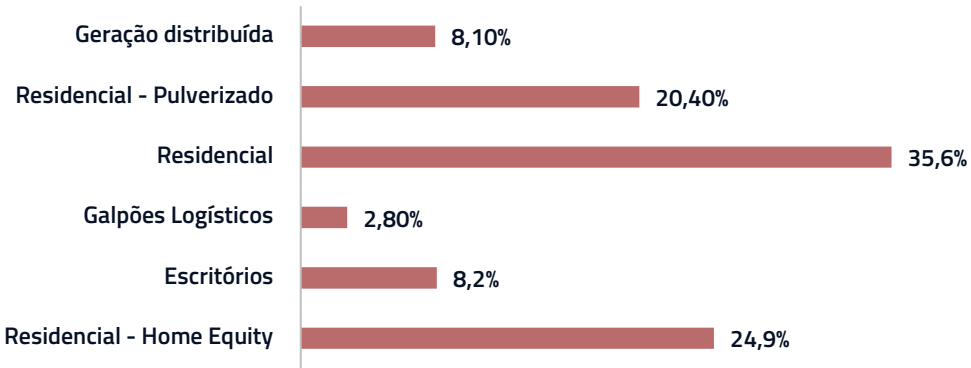
Ativo	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRI	19,4%	CDI +	3,49%	3,63%	3,4	0,0
CRI	43,6%	Inflação +	12,63%	10,39%	9,3	4,5
Cotas de FII	16,4%	---	-	-	-	-
Imóveis	29,4%	---	0.0	0.0	0.0	0.0
Ações	1,1%	---	0.0	0.0	0.0	0.0
LCI	5,3%	%CDI	0% Isento de IR	0% Isento de IR	0,0	0,0
Caixa	2,2%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR	0,0	1,6
Total	117,4%	---	---	---	4,7	1,9



Resumo do Portfólio

Ativo	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRI	19,4%	CDI +	3,49%	3,63%	3,4	0,0
CRI	43,6%	Inflação +	12,63%	10,39%	9,3	4,5
Cotas de FII	16,4%	---	-	-	-	-
Imóveis	29,4%	---	0.0	0.0	0.0	0.0
Ações	1,1%	---	0.0	0.0	0.0	0.0
LCI	5,3%	%CDI	0% Isento de IR	0% Isento de IR	0,0	0,0
Caixa	2,2%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR	0,0	1,6
Total	117,4%	---	---	---	4,7	1,9

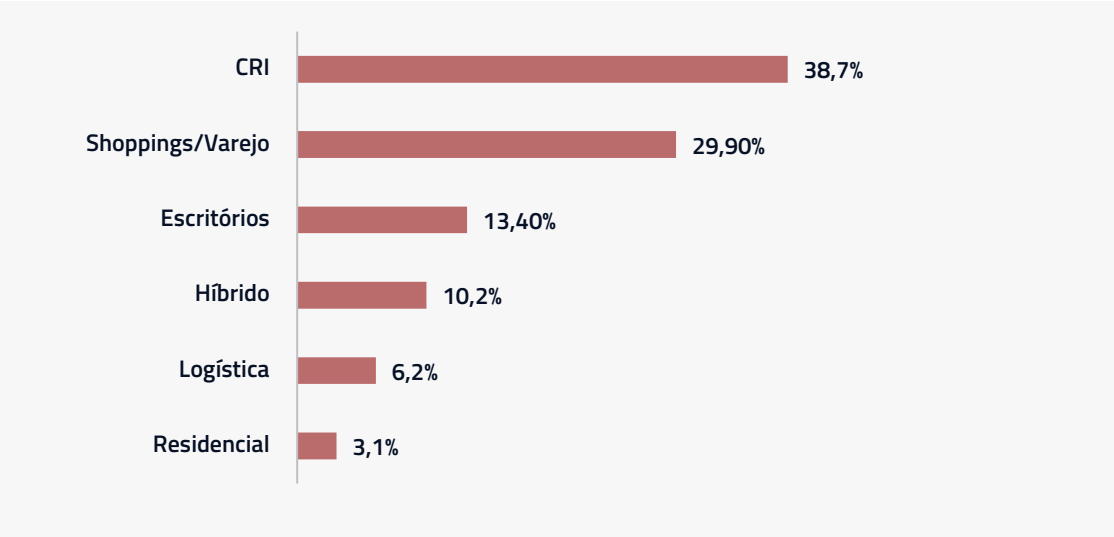
Resumo da Carteira de CRI



Histórico de Performance

Valores de referência				Cota media de ingresso R\$ 101,18		
Competência	Resultado Gerado (R\$)	Dividendos (R\$)	Taxa DI	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
abr/25	1,10	0,95	1,06%	0,94%	89%	105%
mar/25	0,97	0,90	0,96%	0,89%	93%	109%
fev/25	0,93	0,90	0,99%	0,89%	90%	106%
jan/25	0,85	0,90	1,01%	0,89%	88%	104%
dez/24	0,99	0,90	0,93%	0,89%	96%	113%
nov/24	0,94	0,90	0,79%	0,89%	112%	132%
out/24	0,82	0,90	0,93%	0,89%	96%	113%
set/24	0,83	0,90	0,83%	0,89%	107%	125%
ago/24	0,93	0,90	0,87%	0,89%	103%	121%
jul/24	1,03	0,90	0,91%	0,89%	98%	115%
jun/24	0,91	0,90	0,79%	0,89%	113%	133%
mai/24	0,99	0,90	0,83%	0,89%	107%	126%

Carteira de FIIs por Segmento



ESTOQUE RESIDENCIAL CURITIBA



VOLUME
R\$ 35,1 milhões

REMUNERAÇÃO
CDI + 5,30% a.a.

PRAZO
3 anos

GARANTIAS
AF, CF, Aval e FR

O CRI é baseado em unidades prontas de apartamentos residenciais de uma incorporadora e construtora de altíssimo padrão atuante na cidade de Curitiba – PR. A empresa devedora tem mais de 40 anos de mercado e possui marca renomada na região em que opera. A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária de unidades prontas, Cessão fiduciária futura da venda de unidades, um fundo de reserva e aval corporativo e dos sócios pessoas físicas.

DESENVOLVIMENTO CD EXTREMA



VOLUME
R\$ 9,7 milhões

REMUNERAÇÃO
IPCA + 10,08% a.a.

PRAZO
4 anos

GARANTIAS
AF, CF, AF de cotas e FR

A operação é baseada no desenvolvimento de um galpão logístico em Itapeva-MG, cidade próxima a Extrema-MG. O CRI tem como garantias: (i) alienação fiduciária do terreno e benfeitorias; (ii) cessão fiduciária de recebíveis futuros; (iii) alienação fiduciária de cotas da SPE; (iv) e fundo de reserva. A série adquirida tem natureza júnior na operação.

RECEBÍVEIS PRÓ-SOLUTO I E II

VOLUME
R\$ 96 milhões

REMUNERAÇÃO
CDI + 7,57% a.a.

PRAZO
4 anos

GARANTIAS
FR

O CRI é baseado em uma carteira de créditos Pró-Soluto cedida por uma incorporadora listada e conta com amplo excedente de cobertura de recebíveis e com uma estrutura robusta de proteção para suportar inadimplências na carteira, além de um fundo de reserva significativo.

EDIFÍCIO HL FARIA LIMA



ABL

3.163 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO

R\$ 148.000.000

TIPO DE CONTRATO

Típico

VACÂNCIA FIN.

0,00%

LOCATÁRIOS

Siguller Guff, Track Capital, Guanaes Participações

EDIFÍCIO SÃO LUIZ



ABL

13.187 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO

R\$ 225.200.000

TIPO DE CONTRATO

Típico

VACÂNCIA FIN.

0,00%

LOCATÁRIOS

Rede D'or, Allpark, Banco BMG



Os Fundos de Investimento nas Cadeias do Agronegócios (FIAGROS) permitem uma alocação ampla, focando em setores que possuem vantagens competitivas estruturais, além de fundamentos sólidos e construtivos dentro do agro



**Bioenergia e
Agroindústria**



**Logística Agroindustrial
e Armazenagem**



**Produção Agrícola
de Culturas Perenes
(Café, Frutas e
Florestas)**



**Produção Agrícola
de Culturas Anuais e
Pecuária**



**Insumos, Máquinas
e Implementos
Agrícolas**



Criado em 2021, Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais (FIAGRO) revolucionou a relação entre o setor Agro, mercado de capitais e investidores.

As diversas possibilidades de investimentos em diferentes classes de ativos aliadas a uma regulamentação familiar e de sucesso (a dos FIs, no caso) cria um alinhamento inédito e satisfatório.

	CARACTERÍSTICAS FIAGROS KINEA
Negociado em Bolsa	✓
Isenção Rendimentos	✓
Yield Mensal	✓
Objetivo	Investimento em operações de crédito para empresas do agronegócio.
Ativos Alvo	CRA, LCA, CRI e LCI Agroindustrial, cotas de FIAGROs, etc.
Garantias	Terras, Ativos industriais e imobiliários, ativos biológicos, estoques, recebíveis.

	KNCA11	KOPA11	KDOL11
 Patrimônio Líquido	R\$ 2,21 bilhões	R\$ 331,96 mi	R\$ 68,16 mi
 Número de investidores	77.673	3.495	1.920
 Moeda	Real	Real	Dólar
 Perfil de Risco	Baixo/Intermediário	Elevado	Baixo
 Início do Fundo	Outubro de 2021	Agosto de 2023	Setembro de 2024
 Prazo	Indeterminado	Determinado	Determinado



Prospecção

Prospecção e identificação de oportunidades de investimento

- Prospecção direta junto a empresas do agronegócio e participantes do mercado com o objetivo de encontrar operações adequadas ao perfil do Fundo.



Avaliação

Análise e avaliação de investimento

Aprovação da operação em Comitê de Crédito

Fatores Analisados:

- Análise quantitativa de informações financeiras
- Análise qualitativa (setor, mercado, qualidade da gestão da empresa, governança, etc..)
- Desenvolvimento de projeções financeiras
- Visitas aos ativos
- Atribuição de *rating*

- A apresentação do caso é feita pelo analista responsável perante o Comitê
- Aprovação pelo comitê de crédito e pela área de riscos



Aquisição

Estruturação da operação e negociação

Aquisição de Investimento

- Negociação dos termos com os emissores
- Confecção e negociação de minutas
- Análise e diligência jurídica dos documentos da operação e das garantias
- Preenchimento do *checklist* de investimento, sugerido pela CVM

- Formalização da aprovação em comitê
- Efetivação e acompanhamento da integralização dos CRA, junto à equipe de Middle da Kinea



Monitoramento

Processo de controle e monitoramento

Cadastramento:

- Registro dos instrumentos, garantias, seguros e fianças

Monitoramento:

- Acompanhamento de indicadores (*covenants*, cobertura e LTV)
- Revisões de crédito periódicas, apresentadas no Comitê
- Visitas periódicas aos ativos



FLÁVIO CAGNO
Sócio Responsável pelos Fundos de CRA

/ Análise, estruturação e monitoramento



Felipe Greco 12



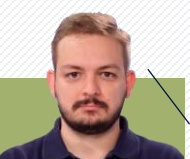
Alexandre Marco 17



Victor Graça 8



Vitor Kadowaki 4



Rafael Pinto 8



Daniel Xavier Juc



André Paz



José Olenscki



Rodrigo Gebara

 Tempo de mercado em agro

/ Risco



Alessandro Lopes



Ricardo Sakai

/ High Yields



Danilo Lee

/ Relacionamento com investidores



Ivan Simão



Luis Filipe De Callis



Artur Pereira

EQUIPE ESPECIALIZADA
em Crédito Agro

Nome	2000-2002	2003	2004	2005	2006	2007-2009	2010-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025			
Flávio Cagno		Pinheiro Neto Advogados		Capitânia Investimentos		Vision Brazil Investimentos		RB Capital		Kinea													
Daniel Juc												Kinea											
Gabriel Oliveira															Kinea								
Felipe Greco									Brookfield		AGBI Ativos Reais			AMERRA Capital Management			Kinea						
Alexandre Marco		BankBoston				ABN Amro		Rabobank										Kinea					
José Olenscki																Kinea							
Luiz Saad								Banif Brasil				Cyrela		Itaú BBA			Kinea						
Victor Graça								Banco BV				Rabobank								Kinea			
Rafael Pinto									Itaú Unibanco			BBVA	Rabobank								Kinea		
Vitor Kadowaki										Itaú BBA		Santander				Rabobank		Itaú BBA			Kinea		

EXEMPLOS DE OPERAÇÕES INVESTIDAS

KNCA11 | KOPA11

KNCA11		KOPA11	
Tecnomyl	Cepêra	Superfrio	Cedro
			
Volume	Remuneração	Volume	Remuneração
R\$ 200,0 milhões	CDI + 5,25% a.a.	R\$ 58,8 milhões	CDI + 4,28% a.a.
SETOR Insumos Agrícolas	SETOR Agroindústria Alimentícia	SETOR Logística Agroindustrial	SETOR Têxtil
GARANTIAS Cessão Fiduciária de recebíveis e Aval dos sócios e de empresas do grupo	GARANTIAS Alienação Fiduciária de imóvel, benfeitorias e equipamentos da planta industrial e Aval dos acionistas	GARANTIAS Alienação fiduciária de imóveis e Cessão Fiduciária de recebíveis selecionados de clientes da empresa	GARANTIAS Alienação Fiduciária de imóveis e benfeitorias da planta industrial, Cessão Fiduciária de recebíveis, Aval dos acionistas e Reserva de Liquidez

A rentabilidade passada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura

AGROPECUÁRIA SCHIO



VOLUME
R\$ 92,7 milhões

SETOR
Fruticultura

REMUNERAÇÃO
CDI + 4,55% a.a.

PRAZO
4 anos

GARANTIAS

Alienação fiduciária de terras (incluindo o ativo biológico) com cobertura de 130%, além do aval dos acionistas e empresas do grupo.

 Para mais informações, veja nosso vídeo sobre a Agropecuária Schio



USINA ITAMARATI



VOLUME
R\$ 171 milhões

SETOR
Açúcar e Etanol

REMUNERAÇÃO
CDI + 7,00% a.a.

PRAZO
3 anos

GARANTIAS

Alienação fiduciária de terras, alienação fiduciária de soqueiras, penhor de cana-de-açúcar e um fundo de Reserva.

 Para mais informações, veja nosso vídeo sobre a Usina Itamarati



Início do fundo

Out. 2021

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 2,21 bilhões

Volume médio negociado

R\$ 2,58 mi/dia

Portfólio composto por

36 CRAs

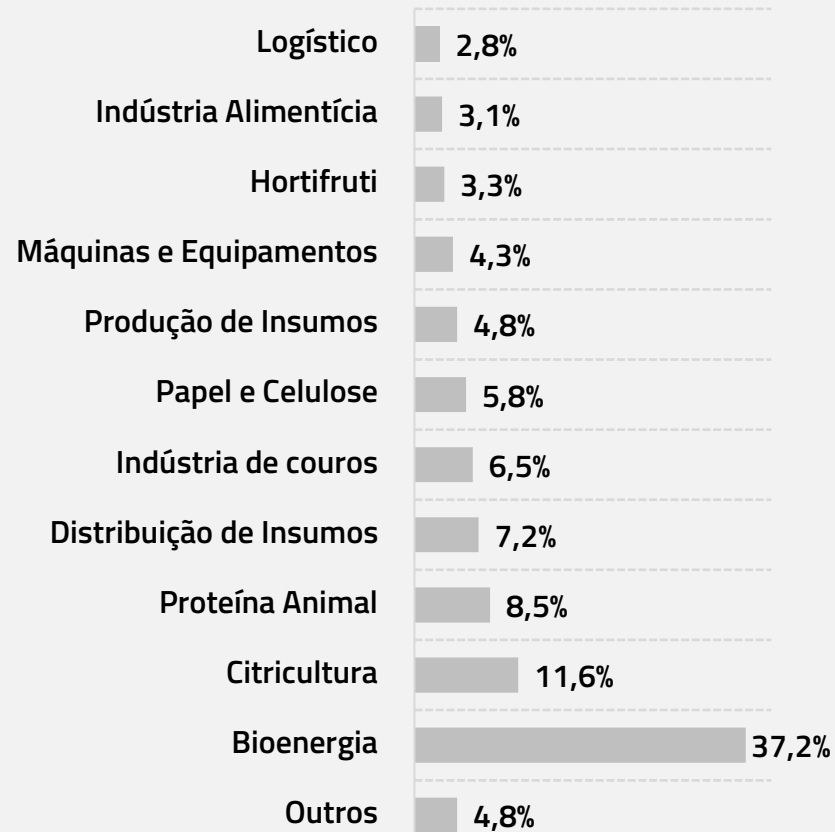
7 Emissores

Taxa média aquisição da carteira

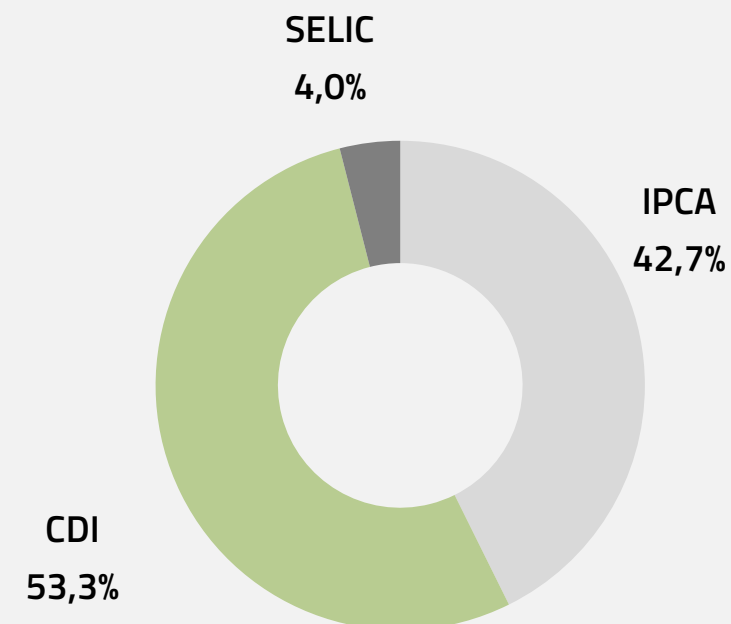
CDI + 3,98% a.a

IPCA + 9,2% a.a

Alocação por setor



Alocação total por indexador



Início do fundo

Ago. 2023

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 331,96 mi

Volume médio negociado

R\$ 310,46 k/dia

Portfólio composto por

13 CRAs

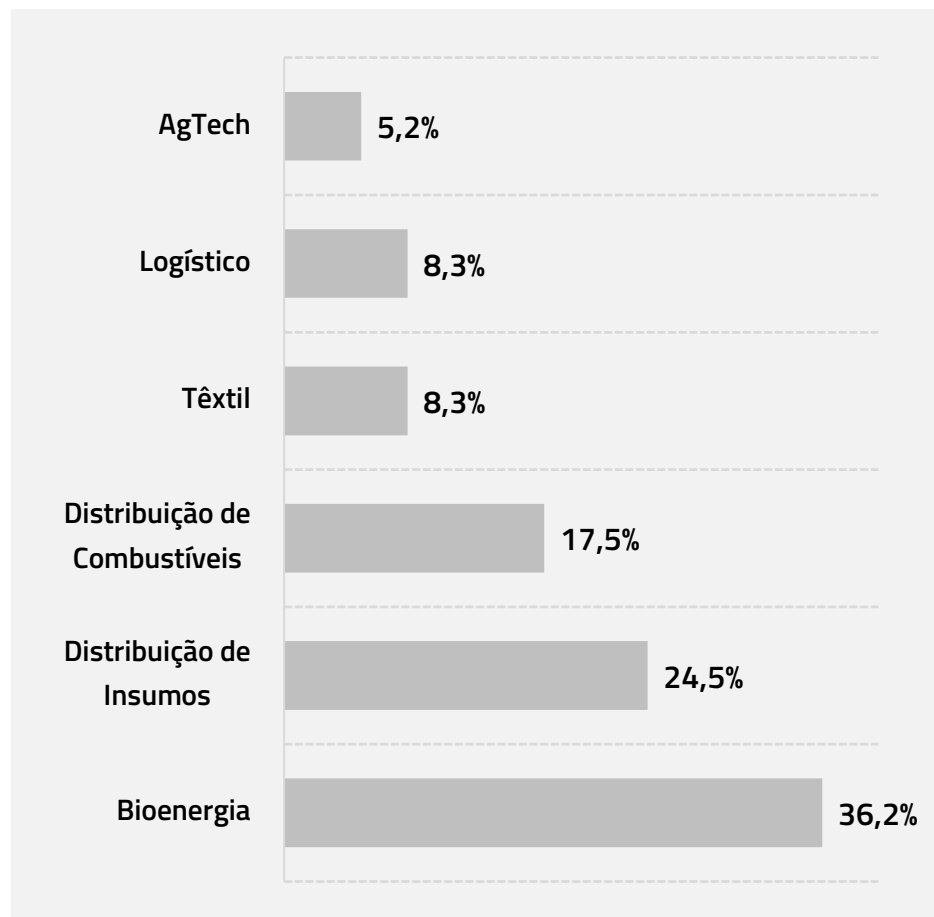
5 Emissores

Taxa média aquisição da carteira

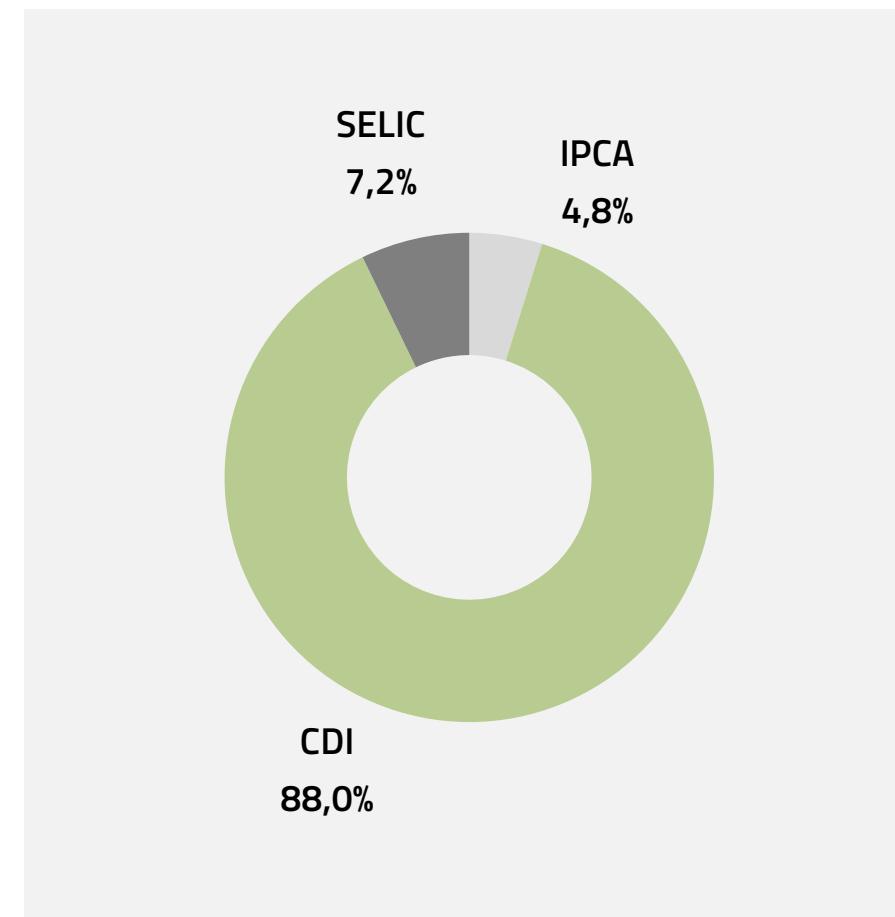
CDI + 6,91% a.a

IPCA + 12,79% a.a

Alocação por setor



Alocação total por indexador



KINEA INFRAESTRUTURA



POR QUE INVESTIR EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS?

Historicamente, em momentos de crise econômica, perfil de crédito de empresas de Infra é mais resiliente em relação ao das de outros setores

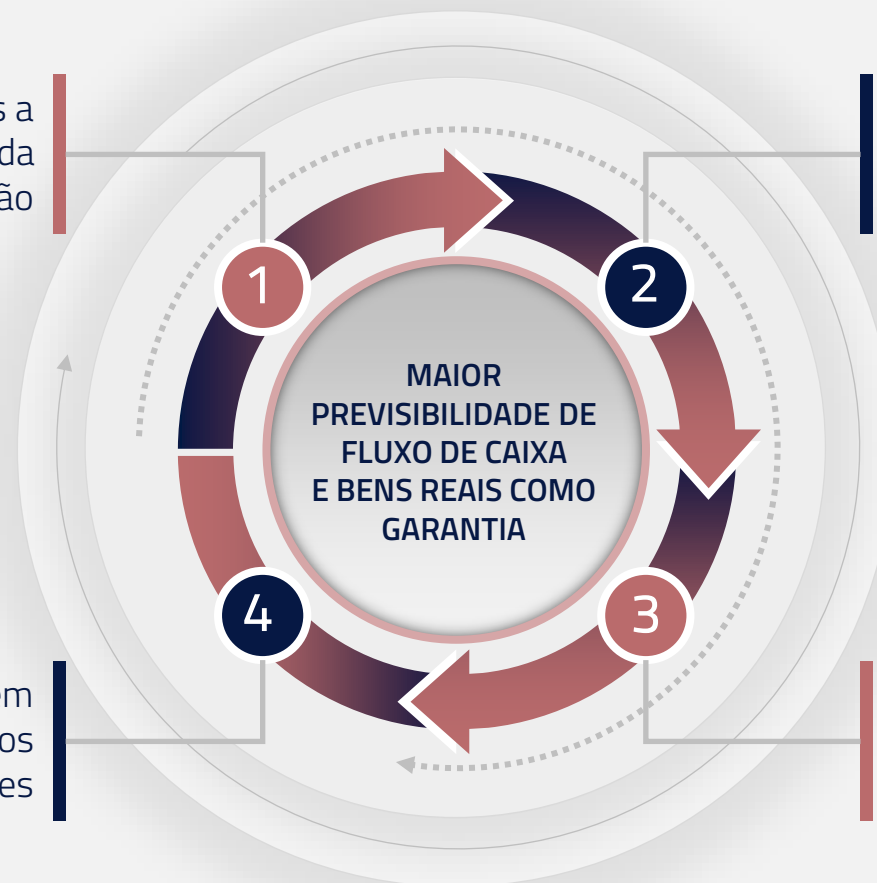


Ativos ligados a necessidades básicas da população

Muito intensivo em capital

Baixa concorrência em comparação com outros setores

Elevado custo de reposição (principalmente por ESG)



Fundo Exclusivo de Infra

- Fundos de condomínio fechado e aberto: **R\$ 11,3 bi sob gestão**
- Proteção da Inflação (carteira rende IPCA + juros reais);
- Alíquota Zero de I.R. (tanto no rendimento quanto no ganho de capital);
- Aplicação/ Amortização: D0 / Uma amortização a cada 12 meses
- Diversificação: Entre **55** debêntures (dependendo da idade do fundo) na carteira e maioria delas exclusivas para fundos da Kinea

KDIF11: fundo para múltiplos cotistas com juro real

- Fundo de condomínio fechado: patrimônio líquido sob gestão de **R\$ 2,52 bilhões** (maior do mercado)
- Proteção da Inflação (carteira rende IPCA + juros reais);
- Alíquota Zero de I.R. (tanto no rendimento quanto no ganho de capital);
- **Cota negociada na B3** com liquidez média diária de **R\$ 2.51 milhões/dia**
- Componente de **renda** (juros do fundo são pagos mensalmente na conta corrente do investidor)
- Diversificação: **66** debêntures na carteira e maioria delas exclusivas para fundos da Kinea

KNDI11: fundo para múltiplos cotistas em CDI

- Fundo de condomínio fechado: patrimônio líquido sob gestão de **R\$ 403,28 mi**
- Rendimento em CDI;
- Alíquota Zero de I.R. (tanto no rendimento quanto no ganho de capital);
- **Cota negociada na B3** com liquidez média diária de **R\$ 246.78 mil/dia**
- Componente de **renda** (juros do fundo são pagos mensalmente na conta corrente do investidor)
- Diversificação: **11** debêntures na carteira e maioria delas exclusivas para fundos da Kinea

Exclusivos: Fundo Private Kinea Infra

- Fundo de condomínio aberto: Clientes Itaú Private, **R\$ 0,6 bi sob gestão**;
- Proteção da Inflação (Carteira rende IPCA + juros reais);
- Alíquota Zero de I.R. (tanto no rendimento quanto no ganho de capital);
- Aplicação/ Resgate: D0 / D120;
- Diversificação: **63** debêntures na carteira e maioria delas exclusivas para fundos da Kinea



	KDIF11 Fundo Listado	KNDI11 Fundo Listado	Private Kinea Infra Fundo Aberto	Fundo Exclusivo
VOLUME A SER APORTADO PELO INVESTIDOR	1 cota	1 cota	R\$3,00MM a R\$20,00MM	A partir de R\$20,00MM
TAXA DE ADM + GESTÃO + CUSTÓDIA	1,11% a.a;	1,10% a.a;	0,5% a.a.	0,5% a.a. (Decrescente)
PFEE	Não há	Não há	20% do que exceder o IMA B	20% do que exceder o IMA B
APLICAÇÃO/RESGATE	Negociado em Bolsa	Negociado em Bolsa	Aplicação: D0 Resgate: D + 120	Aporte: D0 Amortização: 1 vez a cada 12m
PÚBLICO-ALVO	Mercado em geral	Investidor Qualificado	Private Itaú	Private Itaú
OPERAÇÕES	Primordialmente debêntures exclusivas Kinea			
OBJETIVO DO INVESTIDOR	Renda	Renda	Retorno Total	Retorno Total





AYMAR ALMEIDA
Sócio Responsável pelos Fundos de
Infraestrutura

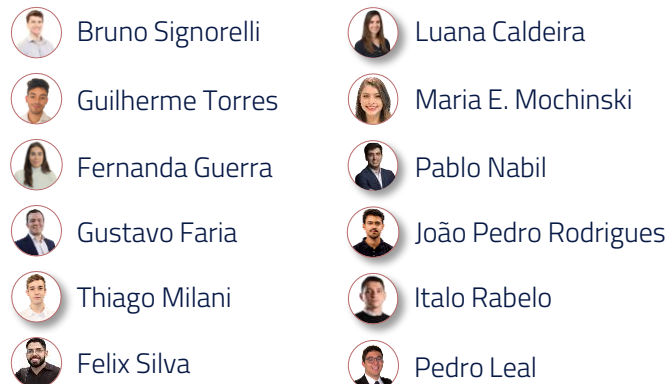
Alinhamento de interesses:

Remuneração
variável atrelada
ao desempenho
do fundo.

Originação e estruturação

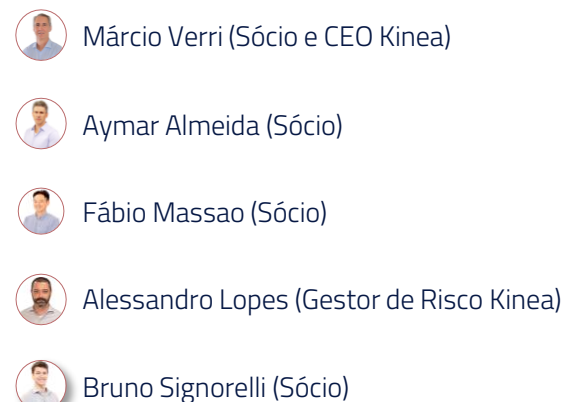


Análise de crédito

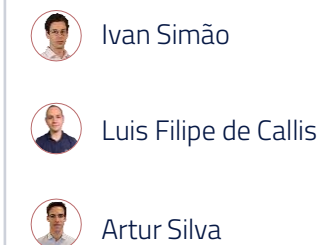


Comitê de crédito

Membros votantes



Relação com investidores



EQUIPE DE GESTÃO - INFRA

Nome	Formação Acadêmica	1995 - 1999	1999-2001	2001-2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025		
Aymar Almeida	USP	Bankboston Asset Management	MBA (Michigan)	Bankboston Asset Management	Franklin Templeton Invest.	Kinea																				
Fábio Massao	USP			ABN AMRO	Mantiq Investimentos						MBA (Chicago Booth)		Mantiq Investimentos		Casa dos Ventos	Kinea										
Bruno Signorelli	ITA										Bain & Company			MBA (Wharton)		Kinea										
Pablo Nabil	USP																		Kinea							
Gustavo Faria	FGV													Kinea		Itaú BBA		Santander		Kinea						
Luana Caldeira	Inspêr								GBM Grupo Bursatil Mexicano			Kinea				Sabático		NYC Data Science Academy	Lexis Nexis Risk Solution		NuBank		Kinea			
Maria Mochinski	UFPR																		EBANX		Kinea					
Guilherme Torres	USP																		Lab Risco		Kora Saúde (HIG Capital)		Kinea			
Fernanda Guerra	FGV												Itaú BBA				Ibiúna Investimentos				Kinea					
João Pedro Rodrigues	ITA																				Bahia Asset		Timpel Medical		Kinea	
Tiago Milani	Inspêr																						Kinea			
Italo Rabelo	ITA																						Kinea			
Felix Silva	ITA																							Kinea		
Pedro Leal	ITA																			Perfin			Neo Invest.		Kinea	

FUNDO EXCLUSIVO



KINEA

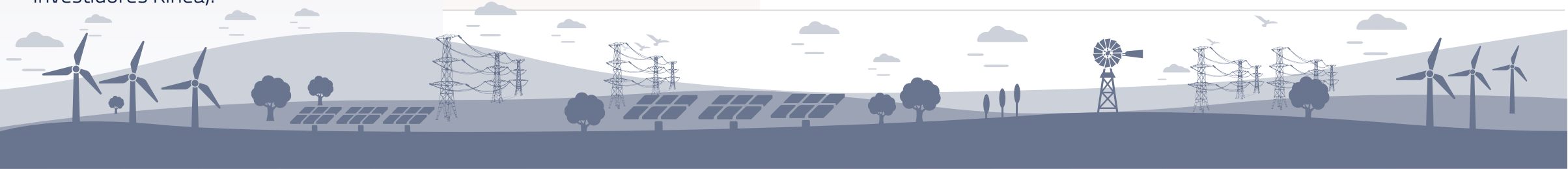
INFRAESTRUTURA

O Fundo Exclusivo de Debêntures Incentivadas é um fundo de investimento fechado de renda fixa, com foco em projetos de Infraestrutura.

O Fundo tem como objetivo investir em debêntures incentivadas de **baixo risco de crédito**, preponderantemente debêntures exclusivas (para investidores Kinea).

Principais Características

OBJETIVO	Objetivo de performance: 1,2% a.a. acima da NTN-B. Sem considerar potenciais ganhos de capital.
SEGMENTOS	Fundo tem focado nos segmentos de Transmissão, Geração Solar, Geração Eólica, recentemente elevando alocação em Rodovias e Saneamento.
DIFERENCIAL	Buscamos originar operações exclusivas e customizadas.
IMPOSTO DE RENDA	Alíquota Zero tanto nos rendimento quanto nas amortizações para pessoas físicas
REFERÊNCIA	Renda fixa pós: IPCA + Juros
PÚBLICO-ALVO	Exclusivo ou Restrito (familiar e societário)
APLICAÇÃO/AMORTIZAÇÃO	D + 0 / Uma vez a cada 12 meses (qualquer valor)

A horizontal illustration at the bottom of the page depicts a landscape with various infrastructure elements. From left to right, it includes wind turbines, solar panels, high-voltage power transmission towers, smaller utility poles, and more wind turbines. The background features rolling hills and a sky with scattered clouds and birds.

KINEA INFRAESTRUTURA

Detalhes da estrutura dos fundos exclusivos

GESTÃO	Gestão discricionária Kinea Investimentos. Fundo FECHADO de debêntures incentivadas (Lei 12.431/11)
ESTRUTURA	Fundo de investimento renda fixa crédito privado (CVM 555), FI – Infra.
TRIBUTAÇÃO	Alíquota zero no principal e rendimento para pessoal físicas
GOVERNANÇA	Possibilidade de haver um comitê de investimentos. Apresentação dos cases de investimento e obter <i>non objections</i> dos Investidores para os caso de debêntures com classificação de <i>rating</i> equivalente a (S&P, Moodys ou Fitch) “A” ou inferior.
TAXA DE GESTÃO ADMINISTRAÇÃO CUSTÓDIA	0,50% aa para PL entre R\$ 20 mm e R\$ 70mm 0,45% aa para PL acima de R\$ 70 mm 0,40% para PL acima de R\$ 300 mm 0,37% para PL acima de R\$ 400 mm 0,35% para PL acima de R\$ 500 mm
BENCHMARK	IMA-B
TAXA DE PERFORMANCE	20% sobre o que superar o <i>benchmark</i> (anualmente)
ADM/CUSTÓDIA	Intrag/Itaú Unibanco



COMO ESCOLHEMOS NOSSAS DEBÊNTURES?

Processo de Investimento

**Mandato de baixo risco
de crédito = renda fixa**

- Investimento em Debêntures Incentivadas
- Investimento com recebimento de renda e proteção da inflação, alíquota Zero de I.R.

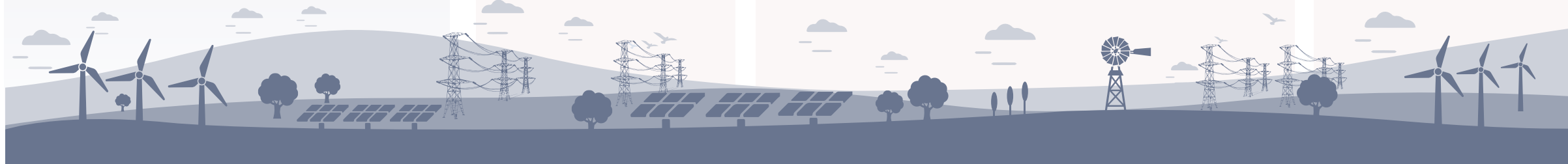
Maioria das nossas debêntures são operações exclusivas (em que os fundo sugeridos pela kinea compram 100% da emissão)

Com isso, temos possibilidade de:

- Participar da estruturação junto a emissora
- Buscar evitar ficar “refém” em Assembleias de debenturistas
- Ter debêntures com taxas mais atrativas

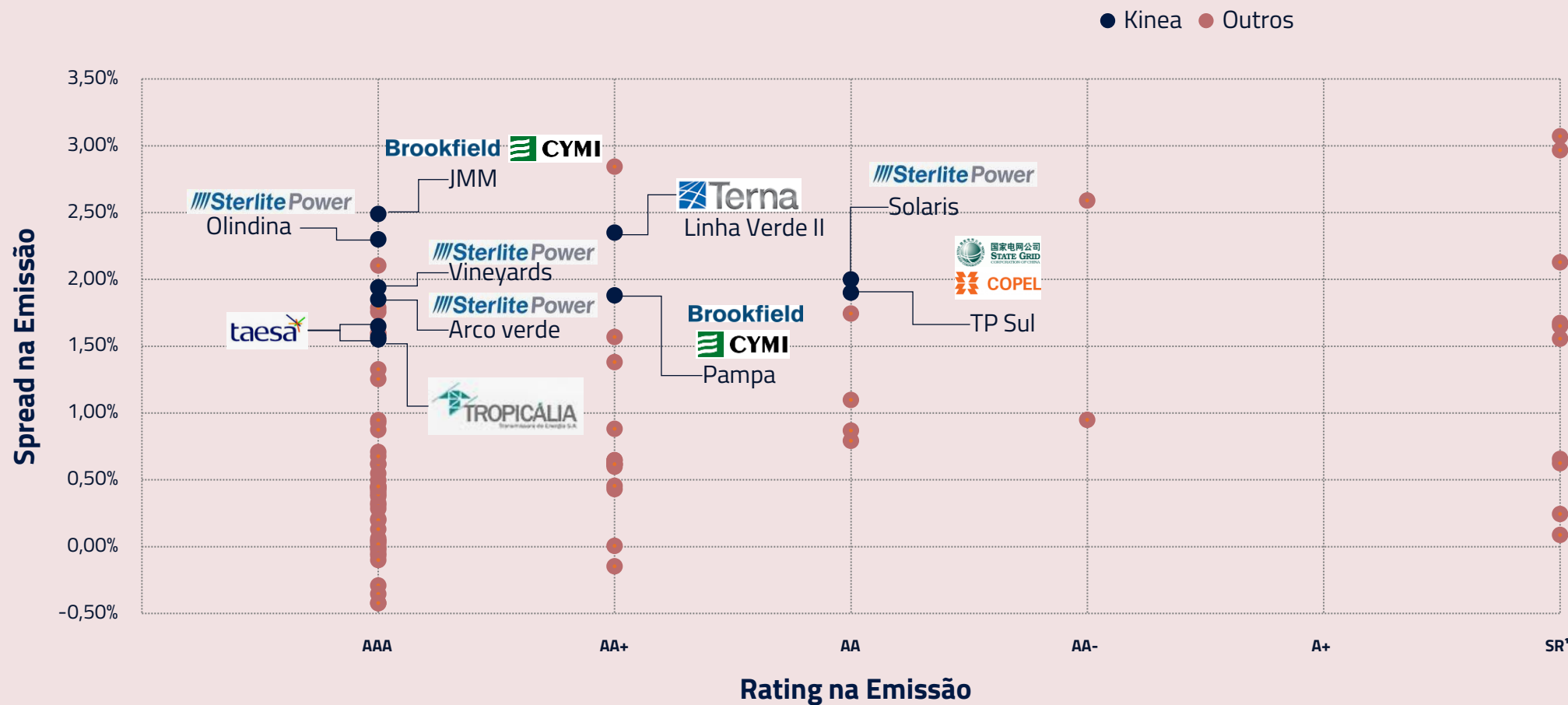
Ativismo no monitoramento das operações

- Acompanhamento próximo e frequente do desempenho da emissora



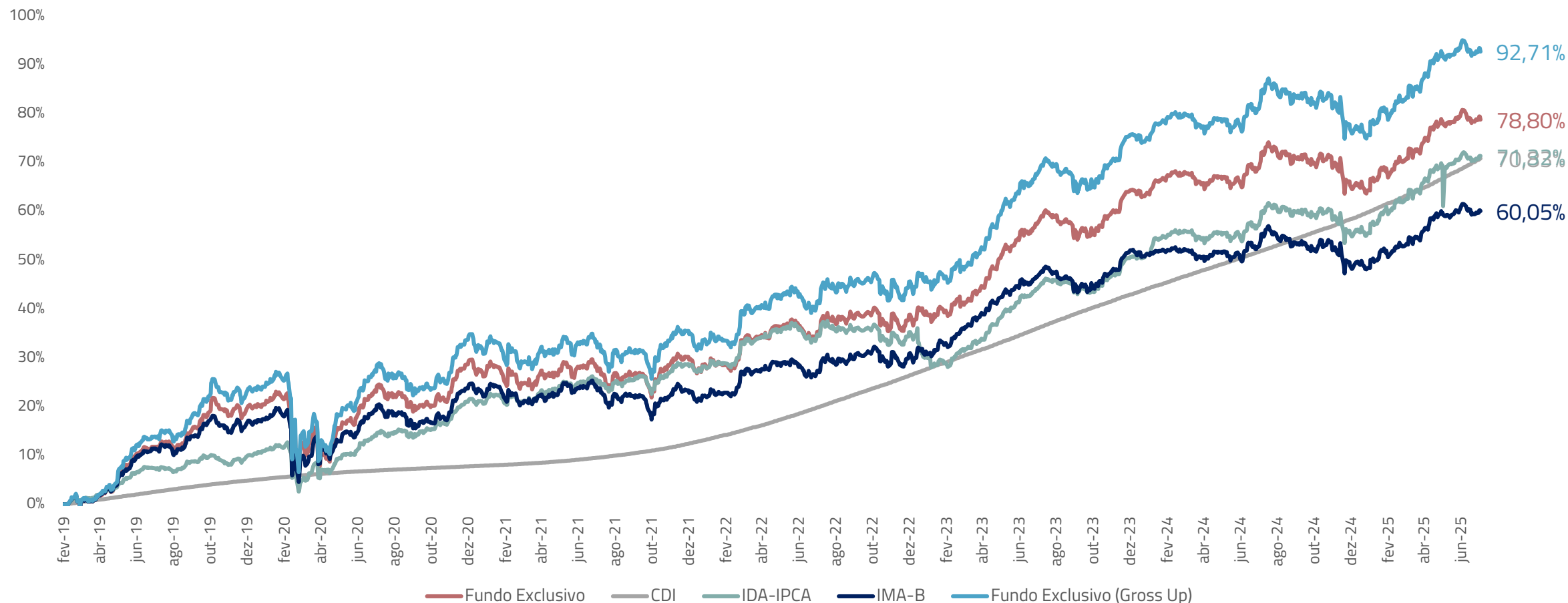
BENEFÍCIOS NA ORIGINAÇÃO DE ATIVOS

Spread na emissão das debêntures de infraestrutura em transmissão (Jun/14-Mai/25)



RETORNO

Retorno consistente ao longo do tempo, acima dos índices de mercado comparáveis.



Retorno Líquido de Custos do Fundo (Administração e Performance)

Comparação realizada com o Fundo Panamá, Fundo Exclusivo de Infra mais antigo da Kinea.

Data base: Jul. 2025base:Mar 2025

EXEMPLO DA CARTEIRA DE UM FUNDO INICIADO RECENTEMENTE (6 MESES ATRÁS):

- Alta qualidade de crédito: 38% da carteira é AAA;
- Operações Exclusivas: 40 Emissões no fundo;
- Cerca de 62% de carteira alocada em operações exclusivas.



Montante (R\$ mm)	%	Ativos	Taxa MTM	Duration Efetiva	Spread Crédito
51,3	86%	Debêntures	9,25%	4,9	1,49%
8,4	14%	Títulos Públicos	-	-	-
59,7	100%	Total	8,91%	5,7	1,28%

Montante (R\$ mm)	%	Ticker	Emissor	Controlador	Taxa de aquisição	Duration Efetiva	Rating	% Kinea
3,3	6,45%	PTCE11	Portocem Geração De Energia S.A.	NFE Inc	IPCA + 9,86%	6,2	A+	16%
2,4	4,75%	SABP12	Rio + Saneamento B13 S.A.	Águas do Brasil	IPCA + 8,89%	7,2	AAA	38%
2,4	4,73%	HVSP11	Hélio Valgas Solar Participações S.A.	Comerc	IPCA + 8,22%	4,9	AAA	33%
2,4	4,67%	RMSA12	Brk Ambiental - Região Metropolitana De Maceio S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 9,2%	6,8	AA-	20%
2,2	4,21%	TRP13	Tropicalia Transmissora De Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 8,42%	7,3	Aaa	100%
2,0	3,96%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S/A	Ibitu Energia	IPCA + 10,56%	2,4	AA	100%
1,9	3,72%	RDSM12	Concessionaria Rodovias Do Sul De Minas Spe S.A.	EPR	IPCA + 8,55%	7,6	AA-	88%
1,8	3,42%	GDSN22	Gdpar Sn Participações Em Projetos Solares S.A.	GDPar	IPCA + 9,63%	4,8	AA	100%
1,5	2,99%	TAE18	Transmissora Aliança De Energia Elétrica S/A	Taesá	IPCA + 8,01%	5,0	Aaa	100%
1,5	2,86%	TJMM11	Transmissora Jose Maria De Macedo De Eletricidade S.A.	Argo	IPCA + 8,51%	4,8	AAA	68%
1,4	2,79%	CTOL28	Concessionário Via Rio S.A.	CCR	CDI + 3,36%	4,1	-	100%
1,3	2,60%	BRKPA1	Brk Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,57%	2,2	A+	24%
1,3	2,52%	VDIE12	V2I Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,6%	0,1	A	100%
1,3	2,45%	COMR14	Comerc Participações S.A.	Vibra	IPCA + 7,82%	5,5	AAA	32%
1,2	2,37%	VNYD12	Vineyards Transmissão De Energia	Vinci Partners	IPCA + 8,55%	6,1	AAA	100%
1,2	2,28%	OUSA11	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 10,76%	6,6	AA	100%
1,1	2,20%	RIS424	Aguas Do Rio 4 Spe S.A.	Aegea	IPCA + 8,59%	7,9	AA+	24%
1,1	2,11%	BRKPA0	Brk Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,19%	1,6	A+	14%
1,0	2,00%	ASCP23	Concessionaria Das R. A. Senna E C. P. S/A – Ecopistas	Ecorodovias	IPCA + 7,88%	5,5	AAA	31%
1,0	1,98%	ABRK11	Brk Ambiental - Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,4%	4,3	AA	100%
1,0	1,95%	RISP22	Aguas Do Rio 1 Spe S.A.	Aegea	IPCA + 8,87%	7,7	AA+	12%
0,9	1,75%	ASER12	Águas Do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 9,66%	6,8	A+	50%
0,9	1,74%	VDIE22	V2I Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 0,05%	1,5	A	100%
0,9	1,69%	RIS422	Aguas Do Rio 4 Spe S.A.	Aegea	IPCA + 9%	7,7	AA+	22%
0,9	1,69%	SPLV11	Spe Transmissora De Energia Linha Verde Ii S.A.	CDPQ	IPCA + 8,57%	5,8	AAA	100%
0,8	1,59%	CRMD11	Usina De Energia Fotovoltaica De Coromandel S.A.	Perfin	IPCA + 10,71%	4,6	-	100%
0,8	1,53%	GDSL12	Gdpar Sr Participações Em Projetos Solares S.A.	GDPar	IPCA + 9,34%	4,7	AA	100%
0,8	1,51%	CECO12	Eco135 Concessionaria De Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 9,33%	5,2	-	40%
0,7	1,42%	EREN13	Totalenergias Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 8,95%	4,6	AAA	100%
0,7	1,28%	RPAS11	Rota Do Pará S.A.	Rota do Pará	IPCA + 10,31%	4,6	A+	100%
9,6	18,80%							

EXEMPLO DA CARTEIRA DE UM FUNDO INICIADO HISTÓRICO LONGO (2019):

- Alta qualidade de crédito: 41% da carteira é AAA;
- Operações Exclusivas: 38 Emissões no fundo;
- Cerca de 61% de carteira alocada em operações exclusivas.



Montante (R\$ mm)	%	Ativos	Taxa MTM	Duration Efetiva	Spread Crédito
98,2	95%	Debêntures	8,90%	5,6	1,40%
5,4	5%	Títulos Públicos	-	-	-
103,7	100%	Total	8,72%	5,5	1,33%

Montante (R\$ mm)	%	Ticker	Emissor	Controlador	Taxa de aquisição	Duration Efetiva	Rating	% Kinea
5,9	6,04%	PTCE11	Portocem Geração De Energia S.A.	NFE Inc	IPCA + 9,15%	6,2	A+	16%
4,6	4,73%	ASER12	Águas Do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 8,13%	6,8	A+	50%
4,6	4,65%	HVSP11	Hélio Valgas Solar Participações S.A.	Comerc	IPCA + 7,81%	4,9	AAA	33%
4,5	4,55%	SABP12	Rio + Saneamento BI3 S.A	Águas do Brasil	IPCA + 7,52%	7,2	AAA	38%
4,0	4,03%	RMSA12	Brk Ambiental - Regiao Metropolitana De Maceio	BRK Ambiental	IPCA + 8,17%	6,8	AA-	20%
3,9	3,97%	TRPI13	Tropicalia Transmissora De Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 7,02%	7,3	Aaa	100%
3,6	3,70%	RDSM12	Concessionaria Rodovias Do Sul De Minas Spe S.A.	EPR	IPCA + 8,48%	7,6	AA-	88%
3,2	3,26%	GDSN22	Gdpar Sn Participações Em Projetos Solares S.A.	GDPar	IPCA + 9,63%	4,8	AA	100%
3,0	3,06%	ABRK11	Brk Ambiental - Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,4%	4,3	AA	100%
2,8	2,82%	TJMM11	Transmissora JMM S.A.	Argo	IPCA + 6,91%	4,8	AAA	68%
2,6	2,61%	RPAS11	Rota Do Pará S.A.	Rota do Pará	IPCA + 8,73%	4,6	A+	100%
2,4	2,49%	COMR14	Comerc Participações S.A.	Vibra	IPCA + 7,32%	5,5	AAA	32%
2,4	2,41%	TAE18	Transmissora Alianca De Energia Eletrica S/A	Taesa	IPCA + 6,85%	5,0	Aaa	100%
2,3	2,35%	VNYD12	Vineyards Transmissão De Energia	Vinci Partners	IPCA + 6,82%	6,1	AAA	100%
2,3	2,34%	RIS424	Aguas Do Rio 4 Spe S.A	Aegea	IPCA + 7,83%	7,9	AA+	24%
2,2	2,23%	OUSA11	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 10,76%	6,6	AA	100%
2,1	2,15%	ASCP23	C. Das Rodovias Ayrton Senna E C. P. - Ecopistas	Ecorodovias	IPCA + 6,91%	5,5	AAA	31%
2,1	2,13%	CLGE11	Caldeirao Grande Energias Renovaveis S/A	Ibitu Energia	IPCA + 9,66%	2,4	AA	100%
2,0	2,04%	RIS422	Aguas Do Rio 4 Spe S.A	Aegea	IPCA + 7,39%	7,7	AA+	22%
1,9	1,98%	RISP22	Aguas Do Rio 1 Spe S.A	Aegea	IPCA + 7,42%	7,7	AA+	12%
1,9	1,92%	SPLV11	Spe Transmissora De Energia Linha Verde li S.A.	CDPQ	IPCA + 7,48%	5,8	AAA	100%
1,8	1,81%	CECO12	Eco135 Concessionaria De Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 7,97%	5,2	-	40%
1,7	1,69%	CRMD11	Usina De Energia Fotovoltaica De Coromandel S.A.	Perfin	IPCA + 10,18%	4,6	-	100%
1,7	1,68%	HGLB23	Highline Do Brasil II Telecomunicacoes S.A.	Digital Bridge	IPCA + 9,33%	4,7	A-	13%
1,6	1,61%	EREN13	Totalenergias Dracena Participacoes S.A.	Total Eren	IPCA + 7,39%	4,6	AAA	100%
1,4	1,47%	VSCL11	Ventos De Sao Clemente Holding S.A	Equatorial	IPCA + 6,81%	2,6	AAA	100%
1,4	1,46%	GDSL12	Gdpar Sr Participacoes Em Projetos Solares S.A.	GDPar	IPCA + 9,34%	4,7	AA	100%
1,4	1,40%	VSEH11	Ventos De Santo Estevao Holding S/A	Auren	IPCA + 7,64%	3,5	AAA	81%
1,4	1,39%	SOTE11	Solaris Transmissao De Energia S.A	TS Transmission	IPCA + 7,4%	7,0	AAA	100%
1,4	1,38%	RISP24	Aguas Do Rio 1 Spe S.A	Aegea	IPCA + 7,93%	7,9	AA+	22%
20,3	20,64%		Outros					

HISTÓRICO LONGO: EXEMPLO DE UM FUNDO INICIADO EM 2019

Diversificação em operações exclusivas + desempenho

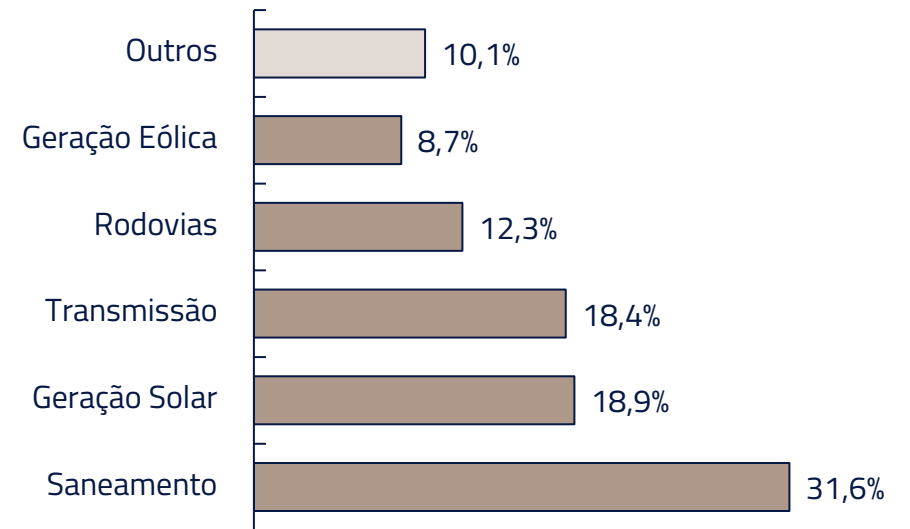
Alocação por Instrumento

95%
debêntures

5%
títulos públicos



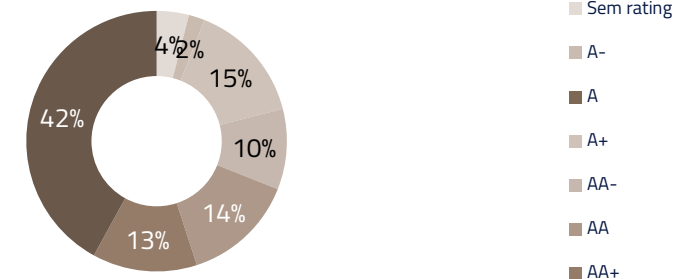
Setorização das Debêntures



Desempenho

Período	Cota Patrimonial	Cota Patrimonial (Gross-up) ¹	IMA-B ¹
Desde o Início	77,87%	91,61%	59,27%
Últimos 12 meses	6,48%	7,63%	4,92%
No ano	8,07%	9,50%	7,41%
No mês	1,61%	1,90%	1,70%

Alocação por Rating²



1. Rentabilidade bruta sem desconto de IR – 2. Rating na escala local (Brasil); Percentuais calculados a partir do montante alocado em debêntures.

A CLASSE DE ATIVOS



RENDA FIXA PÓS FIXADA

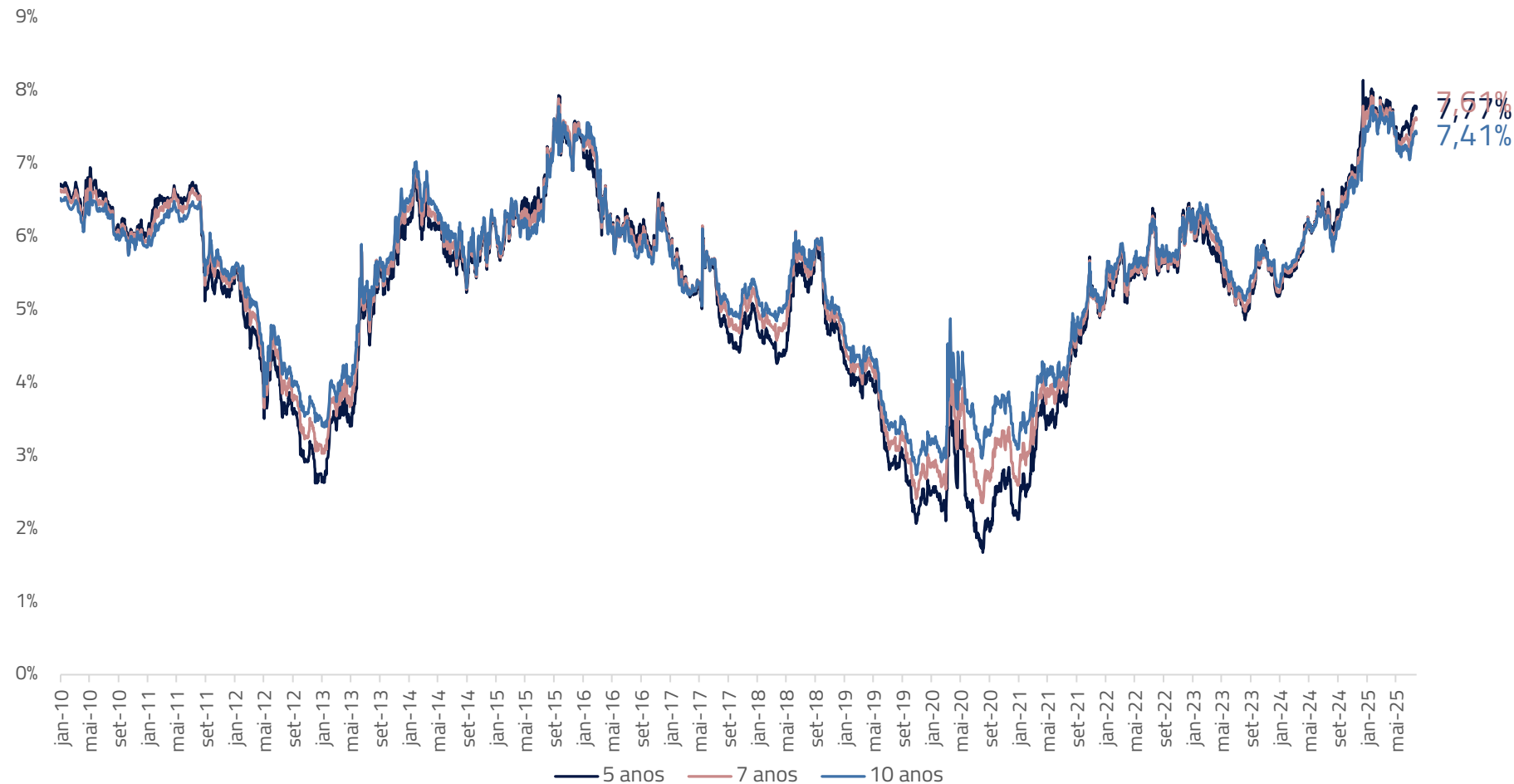
- Tem dobro do retorno do USD, com metade do risco;
- Tem dobro do retorno da Bolsa, mas com 4 vezes menos risco

Início	Fim	Intervalo	IBOV		RF Pós Fixado (IMAB)		RF Pré Fixado (IRF-M 1+)		USD		CDI	
			Retorno (Médio)	Volatilidade (Média)	Retorno (Médio)	Volatilidade (Média)	Retorno (Médio)	Volatilidade (Média)	Retorno (Médio)	Volatilidade (Média)	Retorno (Médio)	Volatilidade (Média)
31/dez/03	31/dez/24	15	7,3%	26,8%	13,1%	7,0%	12,3%	4,8%	5,6%	16,0%	9,9%	0,2%
31/dez/03	31/dez/24	10	6,0%	26,1%	12,8%	7,2%	12,2%	4,8%	7,0%	15,7%	10,1%	0,2%
31/dez/03	31/dez/24	7	7,0%	26,3%	13,1%	6,9%	12,4%	4,7%	6,2%	15,8%	10,0%	0,2%
31/dez/03	31/dez/24	5	7,6%	27,0%	13,0%	6,8%	12,3%	4,8%	5,8%	16,0%	9,9%	0,2%
Sharpe 15			-0,10		0,45		0,50		-0,27			
Sharpe 10			-0,15		0,38		0,45		-0,20			
Sharpe 7			-0,11		0,45		0,50		-0,24			
Sharpe 5			-0,09		0,45		0,49		-0,26			



ATRATIVIDADE

- Atratividade: Mesmo após queda em 2023, taxas de juros reais continuam historicamente elevadas.



ATRATIVIDADE

- Em 2024 NTN-B tiveram desempenho negativo. Questões internas foram o principal fator de elevação os juros (inflação + déficit)
- Rendimentos negativos não são comuns. Foram 3 vezes nos últimos 20 anos



Ano	Rendimento IMA-B	IPCA
2004	19,85%	7,60%
2005	13,89%	5,69%
2006	22,09%	3,14%
2007	14,04%	4,46%
2008	11,03%	5,90%
2009	18,95%	4,31%
2010	17,04%	5,91%
2011	15,11%	6,50%
2012	26,68%	5,84%
2013	-10,02%	5,91%
2014	14,54%	6,41%
2015	8,88%	10,67%
2016	24,81%	6,29%
2017	12,79%	2,95%
2018	13,06%	3,75%
2019	22,95%	4,31%
2020	6,41%	4,52%
2021	-1,26%	10,06%
2022	6,37%	5,79%
2023	16,05%	4,62%
2024	-2,44%	4,83%
Média	12,90%	5,69%

KDIF11

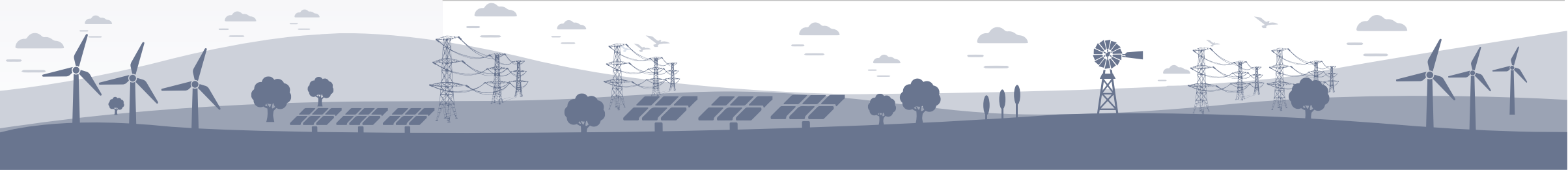


KINEA INFRAESTRUTURA

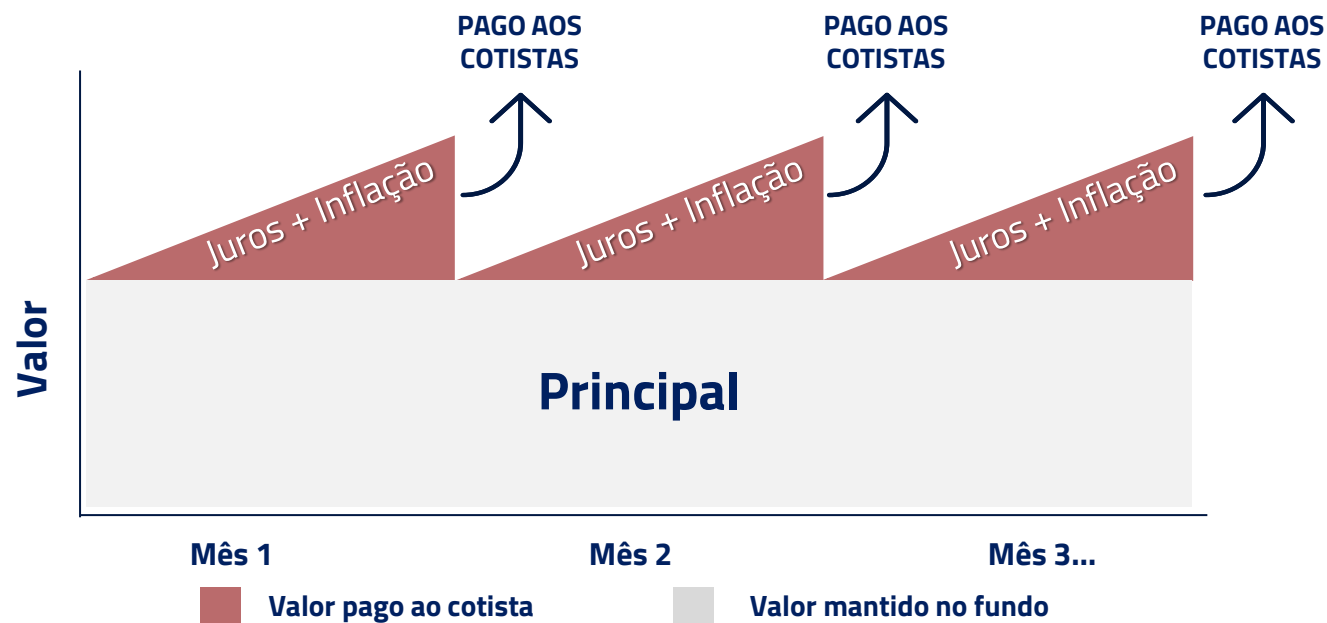
O Kinea Infra – FI-Infra (“Fundo”) é um fundo de investimento em infraestrutura fechado, com prazo indeterminado, que tem como objetivo comprar cotas de fundos exclusivos que investem em debêntures de infraestrutura, preponderantemente – assim entendido como mais de 85% do patrimônio líquido do Fundo – por meio da aquisição de debêntures de infraestrutura incentivadas.

Principais Características

OBJETIVO	Investimentos em um portfólio de Debêntures de Infraestrutura com risco baixo, especialmente incentivadas.
SEGMENTOS	Buscamos investir nos segmentos de Transmissão, Geração Solar, Geração Eólica, Rodovias, Saneamento, entre outros.
DIFERENCIAL	Buscamos originar operações exclusivas e customizadas.
IMPOSTO DE RENDA	Alíquota zero no principal e rendimento
RENDIMENTO MENSAL	Pagamento de IPCA + juros reais. Todo 5º dia útil do mês subsequente.
PÚBLICO-ALVO	Investidor Público Geral.
APLICAÇÃO/RESGATE	Compra e venda de cotas na B3, ou Ofertas do Fundo (ICVM 400)
TAXA DE GESTÃO + ADMINISTRAÇÃO + CUSTÓDIA/PERFORMANCE	1,11% a.a. / Não há taxa de performance



Comparativo FI-Infra vs FII de CRI vs Debênture Incentivada			
	KDIF11	FII de CRI	Debênture Incentivada
Negociado em Bolsa	✓	✓	✗
Alíquota Zero/Isenção nos Rendimentos	✓	✓	✓
Alíquota Zero no Ganho de Capital	✓	✗	✓
Tipos de Operações	Maioria de operações exclusivas , não disponíveis para outros investidores	A depender do FII, podendo ser exclusivas ou de mercado	Debêntures existentes no mercado
Risco	Pulverizado em mais de 50 Emissores	Pulverizado	1 Emissor
Rendimento Mensal	Juros + Inflação	Juros + Inflação	Não possui
Prazo	Indeterminado	Indeterminado	Determinado
Setores	Transmissão, Geração Solar, Geração Eólica, Rodovias, Saneamento, etc	Lajes Corporativas, Galpões Logísticos, Shopping Center, Residencial	Normalmente 01 setor
Monitoramento	Equipe especializada Kinea	Realizado pelo gestor	A critério do Investidor
Ativos Alvo	Debênture incentivada	CRI	Debênture incentivada
Público Alvo	Investidor em Geral	Investidor em Geral ou Investidor Qualificado	Investidor em Geral ou Investidor Qualificado



Potencial Ganho do Cotista

=

Rendimentos

Pagos diretamente ao cotista, havendo disponibilidade de recursos no patrimônio do fundo.

Alíquota
Zero no IRPF
Rendimentos

+

Valorização da Cota do Fundo

A partir de negociação em bolsa

Alíquota
Zero no IRPF
Ganho de
capital

A RENTABILIDADE ALVO NÃO REPRESENTA, NEM DEVE SER CONSIDERADA, PROMESSA OU GARANTIA DE RENTABILIDADE OU ISENÇÃO DE RISCOS PARA OS COTISTAS.



Início do fundo

Abril/2017

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 2,52 bilhões

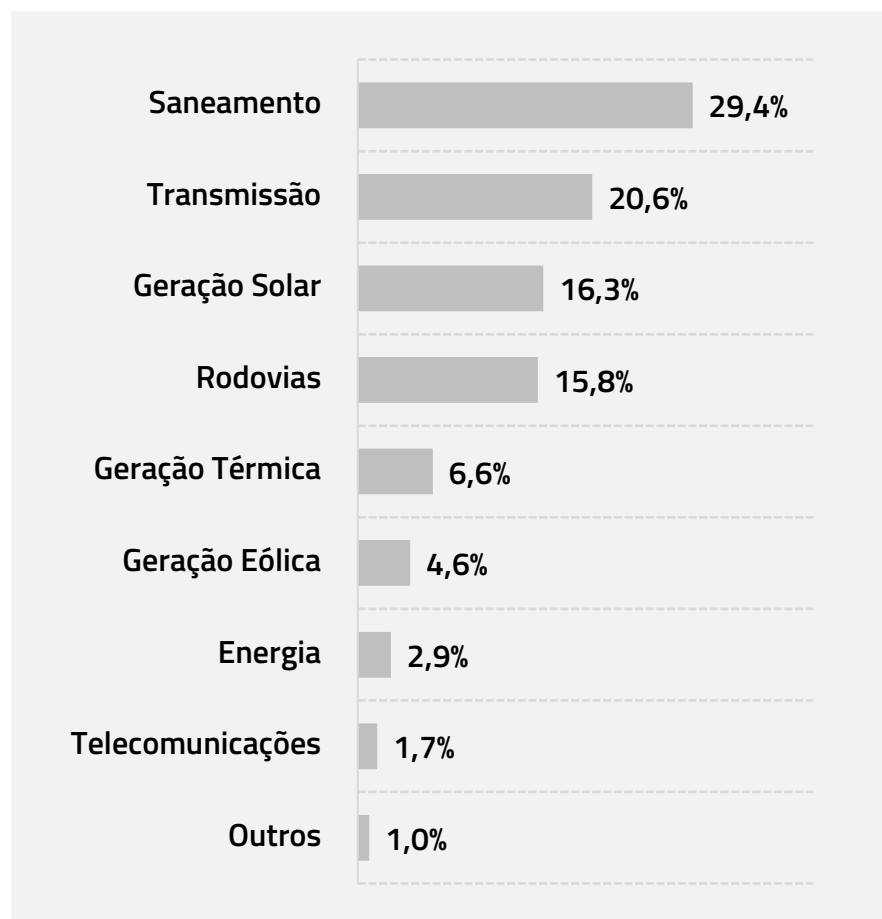
Volume médio de
negociação

R\$ 2.51 milhões/dia

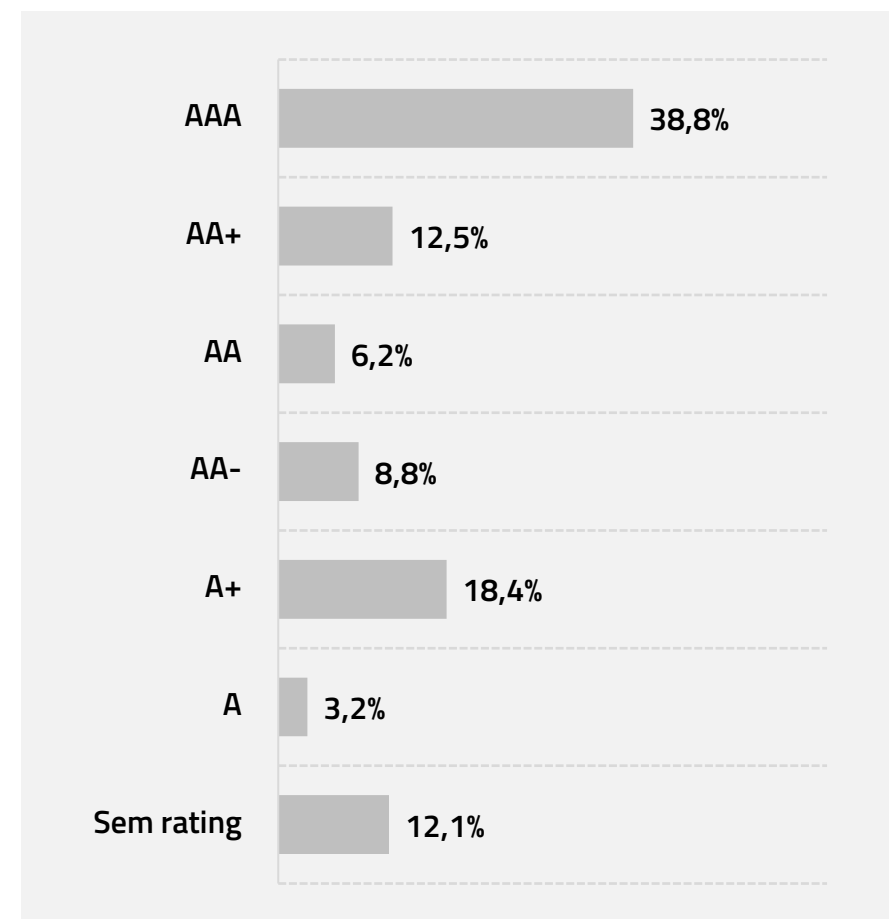
Portfólio composto por

66 emissões

Alocação por setor

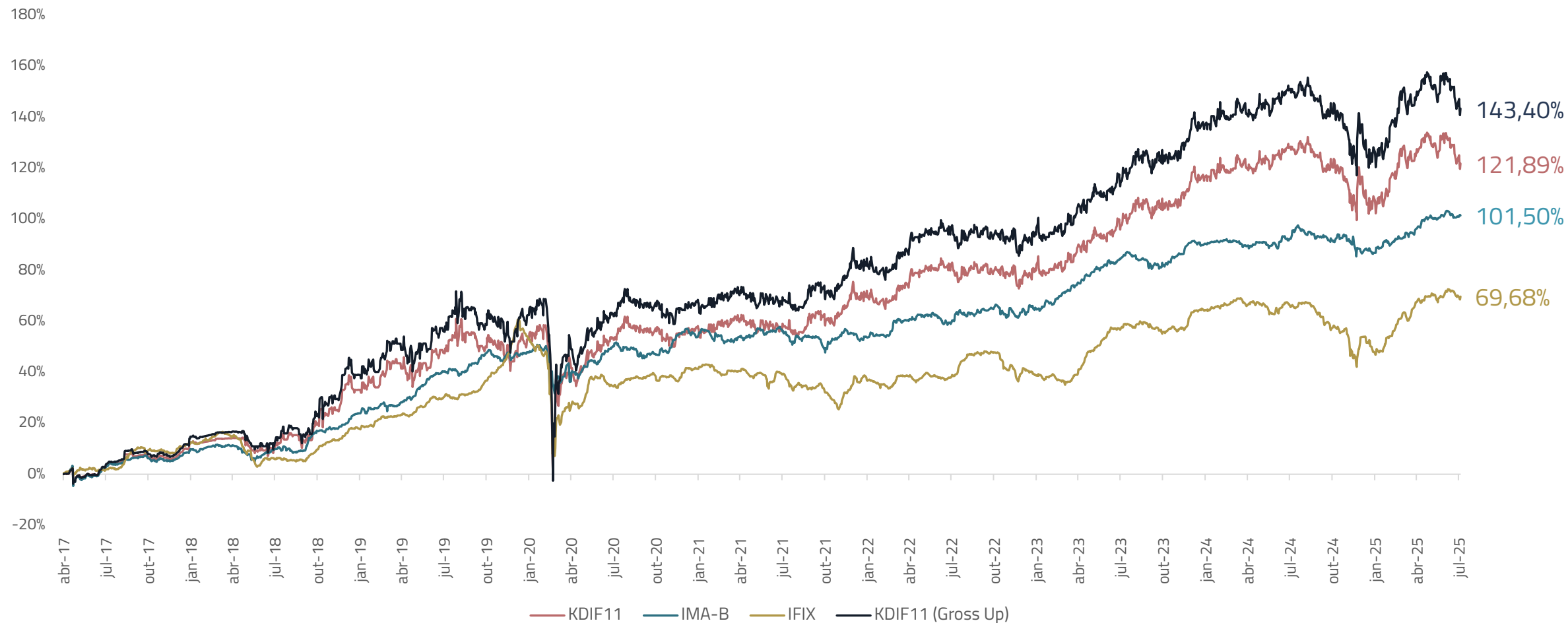


Alocação total por rating



KINEA FI INFRA

Retorno KDIF11 vs Índices



1. Desde o início do Fundo (27/04/2017); 2. Considerando uma Alíquota de Imposto de Renda de 15%

EXEMPLOS DE OPERAÇÕES INVESTIDAS RECENTEMENTE

KDIF11

Thopen (RZK Solar 07)



VOLUME

R\$ 90 milhões (100% Kinea)

REMUNERAÇÃO

IPCA + 10,78% a.a. (NTN-B + 2,80% a.a.)²

PRAZO

15 anos

GARANTIAS

AF, CF, Fiança Corporativa

Debênture sênior emitida pela Thopen para financiar a RZK Solar 07. O Portfólio compreende 11 projetos solares com 26,4 MWp, com portfólio parcialmente operacional durante a emissão da debênture. Expectativa é todos estarem operacionais em nov/25. As garantias constituídas são: alienação fiduciária de ações, cessão fiduciária de direitos creditórios, alienação fiduciária de equipamentos da emissora, cessão fiduciária das contas de projeto e fiança corporativa da RZK Energia até o *completion* do projeto

Portocém



VOLUME

R\$ 700 milhões (16% Kinea)

REMUNERAÇÃO

IPCA + 9,15% a.a. (NTN-B + 2,25% a.a.)²

Isento de IR¹

PRAZO

16 anos

GARANTIAS

AF, CF, Fiança Corporativa

Emissão de debêntures sênior para construção de planta termelétrica a gás natural de 1.576MW a ser instalada em Barcarena-PA pela New Fortress. A operação possui contrato de reserva de capacidade (Leilão). As garantias constituídas são: alienação fiduciária de ações, cessão fiduciária de direitos creditórios, alienação fiduciária de equipamentos da emissora, cessão fiduciária das contas de projeto

EPR Sul de Minas



VOLUME

R\$ 500 milhões (100% Kinea)

REMUNERAÇÃO

IPCA + 8,16% a.a. (NTN-B + 1,65% a.a.)²

Isento de IR¹

PRAZO

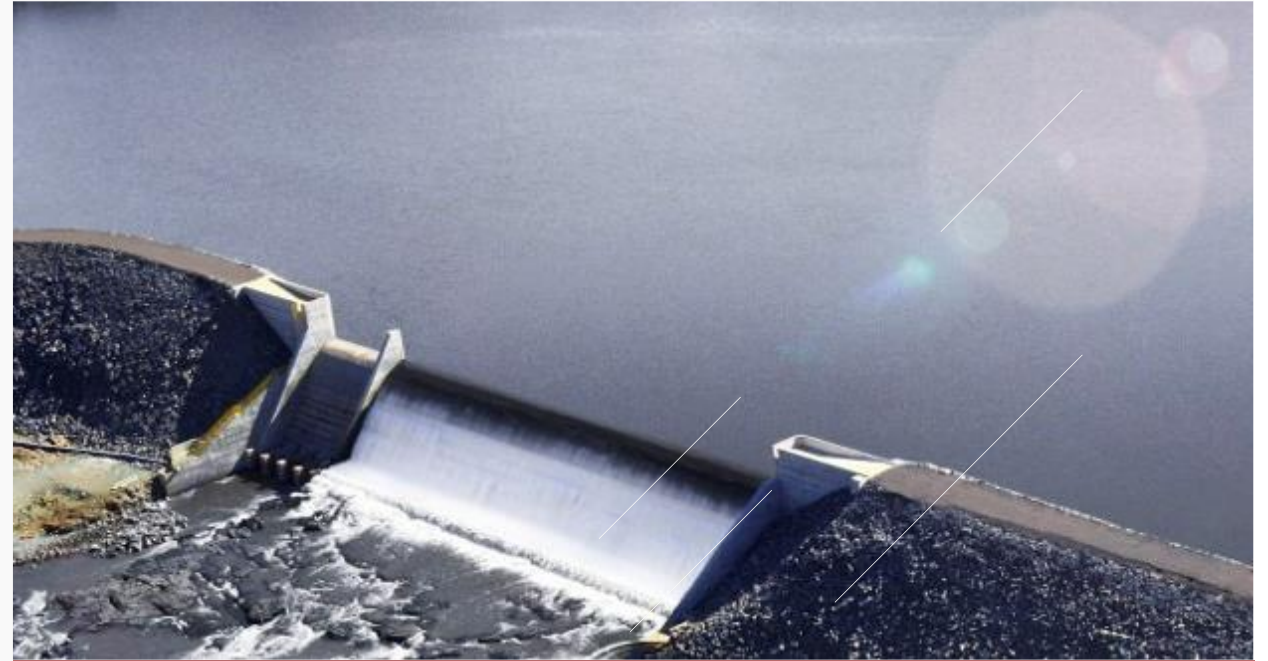
10 anos

GARANTIAS

AF, CF, Fiança Corporativa

Debêntures incentivadas da EPR Sul de Minas que será usada para investir na rodovia do Lote 2 do Programa de Concessões Rodoviárias do Governo do Estado de Minas Gerais, a rodovia possui 454km de extensão, que percorre 22 municípios no Estado do Pará. A concessão de 30 anos, com vencimento em 2053 é detida pela EPR formado por um consórcio entre Equipav e a gestora Perfin. As garantias constituídas são: alienação fiduciária de ações da concessionária, cessão fiduciária de direitos creditórios e cessão fiduciária de contas vinculadas.

¹ Remuneração isenta de imposto de renda nos termos da Lei nº 12.431. ² No período da emissão, relativo ao Tesouro IPCA+ (NTN-B) com vencimento mais próximo ao vencimento da operação.

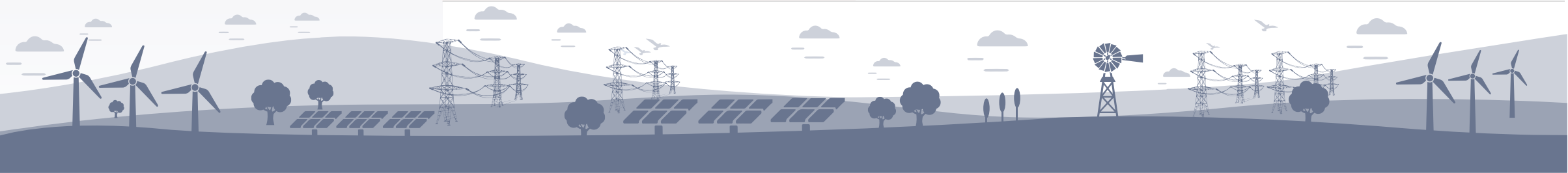


KINEA
INFRAESTRUTURA

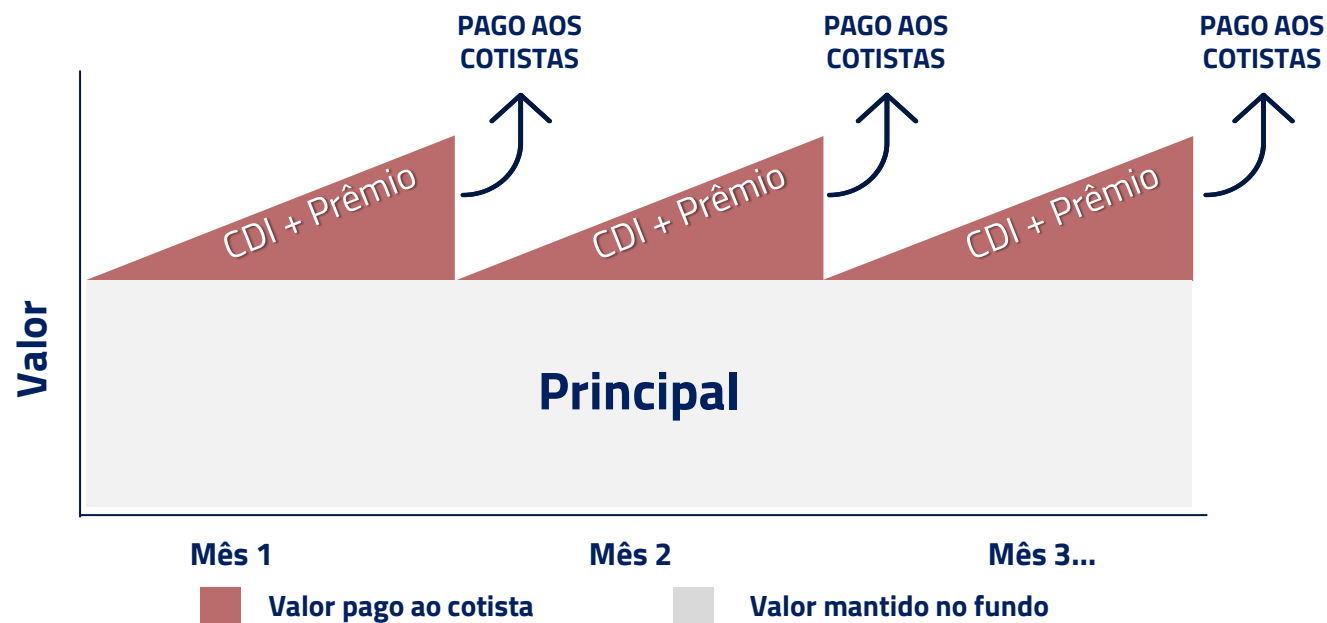
O Kinea Infra – FI-Infra (“Fundo”) é um fundo de investimento em infraestrutura fechado, com prazo indeterminado, que tem como objetivo comprar cotas de fundos exclusivos que investem em debêntures de infraestrutura, preponderantemente – assim entendido como mais de 85% do patrimônio líquido do Fundo – por meio da aquisição de debêntures de infraestrutura incentivadas.

Principais Características

OBJETIVO	Investimentos em um portfólio de Debêntures de Infraestrutura com risco baixo.
SEGMENTOS	Buscamos investir nos segmentos de Transmissão, Geração Solar, Geração Eólica, Rodovias, Saneamento, entre outros.
DIFERENCIAL	Buscamos originar operações exclusivas e customizadas.
IMPOSTO DE RENDA	Alíquota zero no principal e rendimento
RENDIMENTO MENSAL	Pagamento de CDI + Prêmio. Todo 5º dia útil do mês subsequente.
PÚBLICO-ALVO	Investidor Qualificado.
APLICAÇÃO/RESGATE	Compra e venda de cotas na B3, ou Ofertas do Fundo
TAXA DE GESTÃO + ADMINISTRAÇÃO + CUSTÓDIA/PERFORMANCE	1,10% a.a. / Não há taxa de performance



Comparativo FI-Infra vs FII de CRI vs Debênture Incentivada			
	KNDI11	FII de CRI	Debênture Incentivada
Negociado em Bolsa	✓	✓	✗
Alíquota Zero/Isenção nos Rendimentos	✓	✓	✓
Alíquota Zero no Ganho de Capital	✓	✗	✓
Tipos de Operações	Maioria de operações exclusivas , não disponíveis para outros investidores	A depender do FII, podendo ser exclusivas ou de mercado	Debêntures existentes no mercado
Risco	Pulverizado em 8 Emissores	Pulverizado	1 Emissor
Rendimento Mensal	CDI + Prêmio	Juros + Inflação	Não possui
Prazo	Indeterminado	Indeterminado	Determinado
Setores	Transmissão, Geração Solar, Geração Eólica, Rodovias, Saneamento, etc	Lajes Corporativas, Galpões Logísticos, Shopping Center, Residencial	Normalmente 01 setor
Monitoramento	Equipe especializada Kinea	Realizado pelo gestor	A critério do Investidor
Ativos Alvo	Debênture de Infraestrutura	CRI	Debênture incentivada
Público Alvo	Investidor Qualificado	Investidor em Geral ou Investidor Qualificado	Investidor em Geral ou Investidor Qualificado



Potencial Ganho do Cotista

=

Rendimentos

Pagos diretamente ao cotista, havendo disponibilidade de recursos no patrimônio do fundo.

Alíquota
Zero no IRPF
Rendimentos

+

Valorização da Cota do Fundo

A partir de negociação em bolsa

Alíquota
Zero no IRPF
Ganho de
capital

A RENTABILIDADE ALVO NÃO REPRESENTA, NEM DEVE SER CONSIDERADA, PROMESSA OU GARANTIA DE RENTABILIDADE OU ISENÇÃO DE RISCOS PARA OS COTISTAS.



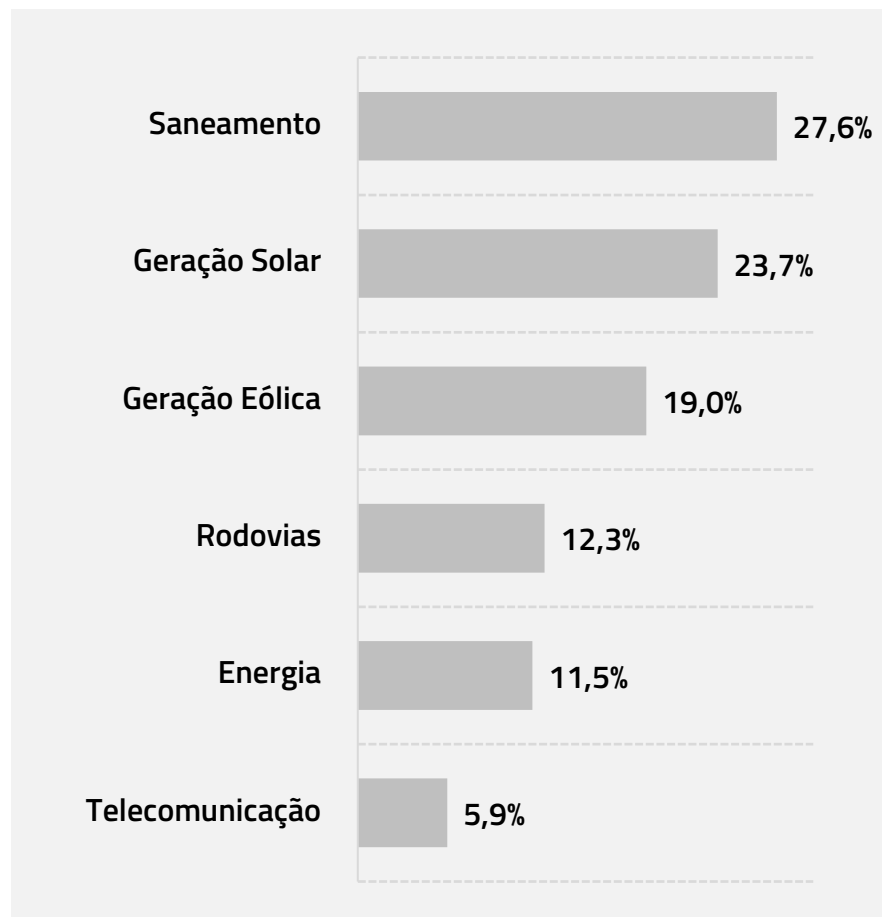
Início do fundo
Novembro/2024

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 403,28 mi

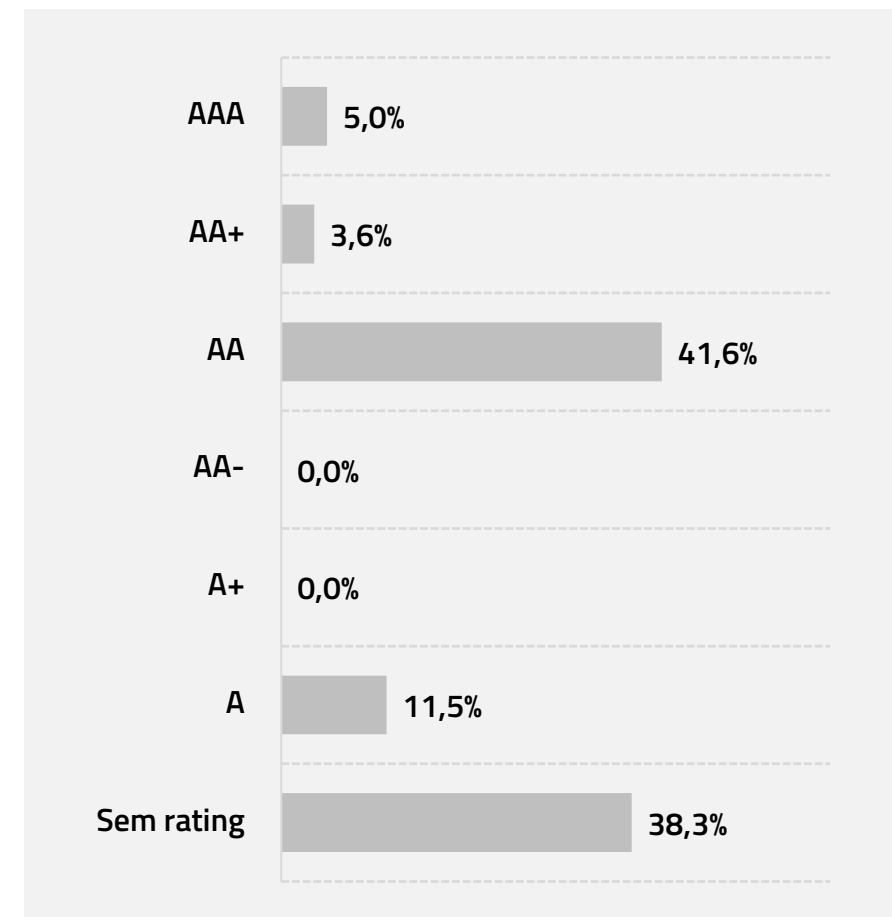
Volume médio de
negociação
R\$ 246.78 mil/dia

Portfólio composto por
11 emissões

Alocação por setor

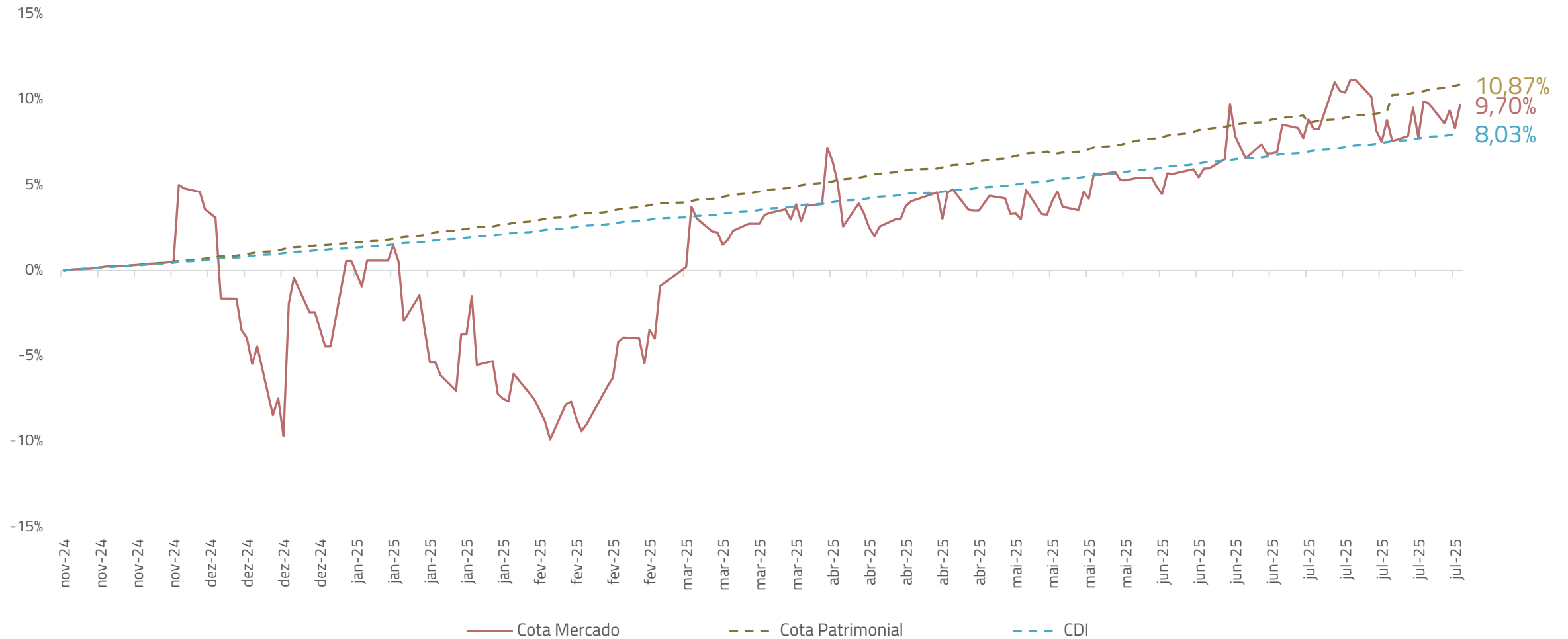


Alocação total por rating



KINEA ESTRATÉGIA INFRA CDI

Retorno líquido KNDI11 vs CDI (líquido de IR)²



1. Desde o início do Fundo (28/11/2024). 2. Considerando uma Alíquota de Imposto de Renda de 15% para o CDI.

EXEMPLOS DE OPERAÇÕES INVESTIDAS RECENTEMENTE

KNDI11

GDPar SN



VOLUME

R\$ 380 milhões (100% Kinea)

REMUNERAÇÃO

CDI + 2,51% a.a.

PRAZO

6 meses

GARANTIAS

AF, CF, Fiança Corporativa

Debênture de curto prazo emitida pela GD Sun que será alterada para IPCA em até 6 meses. A GD Sun detém 42 usinas solares na modalidade de geração distribuída. A GD Sun é uma companhia controlada por bons sponsors, a Franklin Templeton, gestora global de recursos, e a Servtec, que tem experiência no setor de geração solar. As garantias constituídas são: alienação fiduciária sobre equipamentos, alienação fiduciária de ações, cessão fiduciária de direitos creditórios e a Fiança corporativa da holding GD Sun.

Concessionária Via Rio



VOLUME

R\$ 200 milhões (100% Kinea)

REMUNERAÇÃO

CDI + 3,75% a.a.

Isento de IR¹

PRAZO

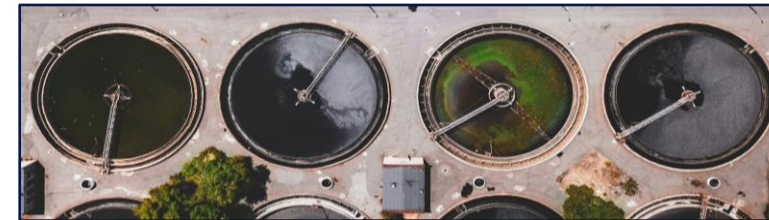
11 anos

GARANTIAS

AF, CF, Fiança Corporativa

Emissão de debêntures com garantias reais da CCR, usadas para investimento na concessão de 35 anos para um trecho de 13km da via expressa corredor Presidente Tancredo Neves (Ligação Transolímpica), ligando a Barra da Tijuca a Deodoro, na cidade do Rio de Janeiro, com remuneração via cobrança de pedágio. As garantias constituídas são: alienação fiduciária de ações, cessão fiduciária de direitos creditórios, cessão fiduciária das contas de projeto e a fiança corporativa da CCR e Invepar.

BRK Mauá



VOLUME

R\$ 260 milhões (100% Kinea)

REMUNERAÇÃO

CDI + 2,40% a.a.

Isento de IR¹

PRAZO

13 anos

GARANTIAS

AF, CF, Fiança Corporativa

Debêntures da BRK Ambiental que será usada para investir em um projeto Projeto brownfield para gestão dos serviços de esgoto no município de Mauá, com população atendida de aproximadamente 418 mil habitantes. O ativo maduro, operado pela BRK desde 2003, tem prazo de vencimento da concessão em 2042. BRK Mauá possui como acionista a BRK Ambiental que é controlada pela Brookfield e FI-FGTS. As garantias constituídas são: alienação fiduciária de ações da concessionária, cessão fiduciária de direitos creditórios e cessão fiduciária de contas vinculadas e fiança corporativa de BRK Ambiental

¹ Remuneração isenta de imposto de renda nos termos da Lei nº 11.478. ²

FUNDO INFRA PRIVATE



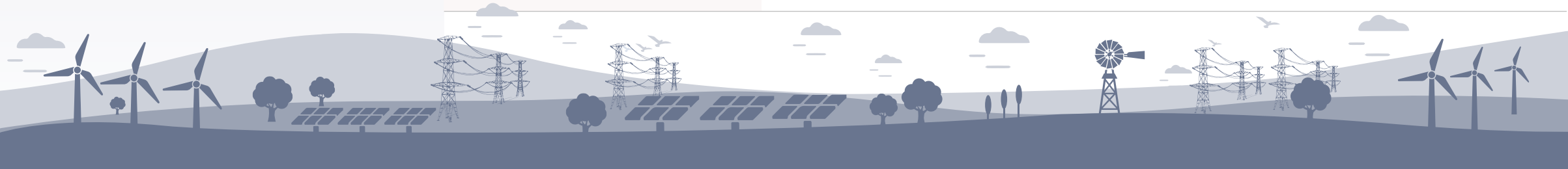
KINEA
INFRAESTRUTURA

O Fundo Private Kinea Infra é um fundo de investimento em renda fixa, que investe em **debêntures incentivadas de infraestrutura**.

O Fundo tem como objetivo investir em debêntures de infraestrutura de baixo risco de crédito, preponderantemente - debêntures de exclusivas (para investidores Kinea), **com carteira similar aos demais fundos de Infra da Kinea (KDIF11 e Fundos Exclusivos)**.

Principais Características

OBJETIVO	Objetivo de performance: 1,2% a.a. acima da NTN-B. Sem considerar potenciais ganhos de capital.
SEGMENTOS	Fundo tem focado nos segmentos de Transmissão, Geração Solar, Geração Eólica, recentemente elevando alocação em Rodovias e Saneamento.
DIFERENCIAL	Buscamos originar operações exclusivas e customizadas.
IMPOSTO DE RENDA	Alíquota Zero tanto nos rendimento quanto nas amortizações para pessoas físicas
REFERÊNCIA	Renda fixa pós: IPCA + Juros
PÚBLICO-ALVO	Clientes do Itaú Private
GESTÃO/ADMINISTRAÇÃO	Discricionária Kinea Investimentos / Intrag



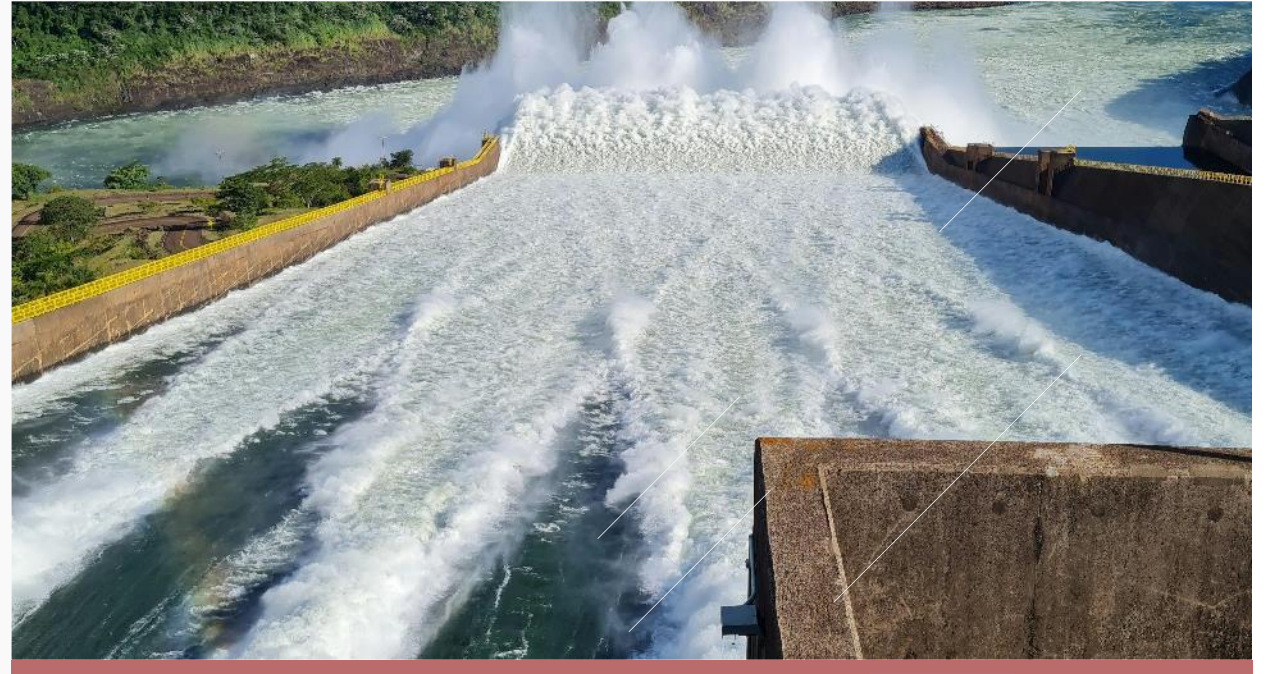
KINEA INFRAESTRUTURA PRIVATE

Detalhes da estrutura do fundo

GESTÃO	Gestão discricionária Kinea Investimentos.
ESTRUTURA	Fundo ABERTO de debêntures de infraestrutura (Lei 12.431/11). FI - Infra
GOVERNANÇA	Não há comitê de investimento.
DESPESAS	Taxa de administração + taxa de gestão + custódia = 0,50% aa.
BENCHMARK	IMA-B (Anbima)
TAXA DE PERFORMANCE	20% do que exceder o IMA-B (conceito de linha d'agua). Anual.
APLICAÇÃO/RESGATE	DO / Cotização: D+120 (Corridos) / Resgate: D+1 da Cotização (Útil).



O MERCADO

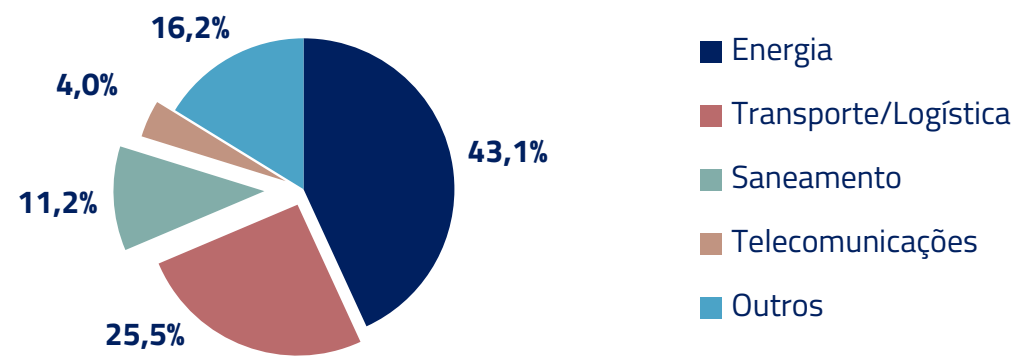


TAMANHO DE MERCADO

Fluxo de Emissões de Debêntures

Quadro Resumo – Volume Debêntures Incentivadas de Infraestrutura – 2025													
Setor de Debênture	Volume em R\$ milhões												
	2012/13/14	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	4M25	Total
Energia	3.250	1.904	3.004	7.409	19.379	20.217	10.795	20.949	17.159	21.187	54.603	18.380	198.235
Transporte/Logística	6.621	3.009	1.038	1.079	1.765	5.994	3.330	15.078	5.950	15.650	34.520	22.995	117.028
Saneamento	-	160	210	502	268	521	3.008	2.680	6.335	18.309	12.118	7.230	51.341
Telecomunicações	-	190	-	155	-	-	-	2.850	2.625	1.800	7.948	2.725	18.293
Outros	-	-	-	-	2.434	7.026	10.248	5.417	8.762	10.878	25.819	3.850	74.534
Total	9.870,8	5.262,5	4.252,3	9.145,2	23.846,6	33.756,9	27.381	46.973	40.831	67.824	135.008	55.180	459.431

% de Emissão de Debêntures em Projetos de Infraestrutura – de 2012 a 4M25 (por setor)



Fonte¹: Entre 2012 a 2017 Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Economia, 2018 em diante ANBIMA

NOSSA ATUAÇÃO EM 2022

Na contramão do mercado, conseguimos investir com prêmios acima da média

Debênture	Emissor	Setor	Tipo	Volume Kinea (No ano)	Prêmio <i>(Acima da NTN-B ou CDI)</i>
CRMD11	Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A.	Geração Solar	Incentivada	R\$ 220 mm	3,25%
HVSP11	Hélio Valgas Solar Participações S.A.	Geração Solar	Incentivada	R\$ 247 mm	2,70%
BRKPA0	BRK Ambiental Participações S.A.	Saneamento	Convencional	R\$ 98 mm	2,40%
VSJX11	Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A.	Geração Eólica	Incentivada	R\$77 mm	2,28%
RMSA12	BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió – S.A.	Saneamento	Incentivada	R\$ 250 mm	1,75%
RTCQ12	Concessionária Rota dos Coqueiros	Rodovia	Incentivada	R\$ 60 mm	1,92%
Total 2022				R\$ 952 mm	2,46%



NOSSA ATUAÇÃO EM 2023

Taxas das nossas operações continuam acima das praticadas pelo mercado

Debênture	Emissor	Setor	Tipo	Volume Kinea (No ano)	Prêmio <i>(Acima da NTN-B ou CDI)</i>
CTOL28	Concessionária Viário S.A.	Rodovias	Convencional	R\$ 173 mm	3,75%
AEGPA3	Aegea Saneamento e Participações S/A	Saneamento	Convencional	R\$ 54 mm	3,50%
ASCP23	Concessionaria das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S/A	Rodovias	Incentivada	R\$ 205 mm	2,03%
BRKU11	BRK Ambiental - Uruguaiana S.A.	Saneamento	Incentivada	R\$ 37 mm	2,67%
APFD19	Autopista Fernão Dias S/A	Rodovias	Incentivada	R\$ 99 mm	1,77%
IRJS14	Iguá Rio De Janeiro S.A.	Saneamento	Incentivada	R\$ 72 mm	2,44%
ERDVA2	EcoRodovias Concessões e Serviços S/A	Rodovias	Convencional	R\$ 76 mm	2,65%
RISP12/RIS412	Águas Do Rio Vencimento 2034	Saneamento	Incentivada	R\$ 189 mm	1,63%
RISP22/RIS422	Águas Do Rio Vencimento 2042	Saneamento	Incentivada	R\$ 374 mm	1,68%
BRKPA1	BRK Ambiental Participações S.A.	Saneamento	Convencional	R\$ 87 mm	3,55%
CECO12	ECO135 Concessionária de Rodovias S.A.	Rodovias	Incentivada	R\$ 208 mm	1,92%
PAMP12	Pampa Trasmissão de Energia S.A.	Transmissão	Incentivada	R\$ 97 mm	1,88%
OLIP11	Olindina Participações S.A.	Transmissão	Incentivada	R\$ 149 mm	2,30%
COMR14	Comerc Participações S.A.	Geração de energia	Incentivada	R\$ 300 mm	2,50%
SABP12	RIO+ Saneamento BL3 S.A	Saneamento	Incentivada	R\$ 254 mm	1,95%
Total 2023				R\$ 2.375 mm	2,24%



NOSSA ATUAÇÃO EM 2024

Taxas das nossas operações continuam acima das praticadas pelo mercado

Debênture	Emissor	Setor	Tipo	Volume Kinea (No ano)	Prêmio <i>(Acima da NTN-B ou CDI)</i>
ASER12	Aguas do Sertão S.A	Saneamento básico	Incentivada	R\$ 350 mm	2,40%
JANU11	Januário de Napoli Geração de Energia S.A	Geração hídrica	Incentivada	R\$ 130 mm	2,25%
VDIE12/VDIE22	V2I S.A.	Energia	Convencional	R\$ 330 mm	2,60%
RISP24/RIS424	Águas do Rio S.A.	Saneamento básico	Incentivada	R\$ 400 mm	1,70%
GDPA11/GDPA21	GDPAR SR Participações em projetos solares S.A.	Geração Solar	Convencional	R\$ 190 mm	3,00%
OUSA11	Ourinho Saneamento S.A.	Saneamento	Convencional	R\$ 250 mm	2,95%
RPAS11	Rota do Pará S.A.	Rodovias	Incentivada	R\$ 400 mm	2,35%
HGLB13	Highline do Brasil II Infraestrutura de Telecomunicações S.A.	Telecomunicação	Convencional	R\$ 100 mm	3,00%
HGLB23	Highline do Brasil II Infraestrutura de Telecomunicações S.A.	Telecomunicação	Incentivada	R\$ 150 mm	2,15%
RDSM12	Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A.	Rodovias	Incentivada	R\$ 438 mm	1,65%
PTCE11	Portocem Geração de Energia S.A.	Geração térmica	Incentivada	R\$ 700 mm	2,25%
Sub Total Mercado Primário 2024				R\$ 3.438 mm	2,28%
ASER12	Águas Do Sertão S.A.	Saneamento básico	Incentivada	R\$ 214 mm	1,90%
SABP12	Rio + Saneamento B13 S.A	Saneamento básico	Incentivada	R\$ 214 mm	1,66%
ERDVB4	Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	Rodovia	Incentivada	R\$ 120 mm	0,75%
IRJS15	Iguá Rio De Janeiro S.A	Saneamento básico	Incentivada	R\$ 86 mm	1,65%
BRKPA1	Brk Ambiental Partic. S.A.	Saneamento básico	Convencional	R\$ 60 mm	4,03%
Sub Total Mercado Secundário 2024				R\$ 694 mm	1,78%
Total 2024				R\$ 4.132 mm	2,20%

NOSSA ATUAÇÃO EM 2025

Taxas das nossas operações continuam acima das praticadas pelo mercado

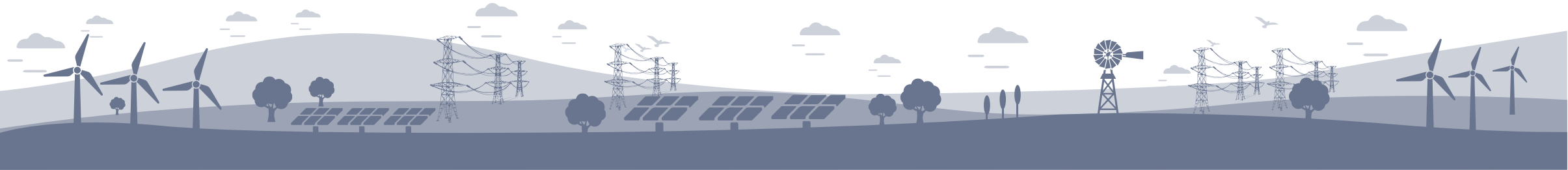
Debênture	Emissor	Setor	Tipo	Volume Kinea (No ano)	Prêmio <i>(Acima da NTN-B ou CDI)</i>
ABRK11	BRK Ambietal Mauá S.A.	Saneamento básico	Convencional	R\$ 260 mm	2,40%
RBRA19	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	Geração Solar	Convencional	R\$ 380 mm	2,51%
RZKS11	RZK Solar 07 S.A.	Geração Solar	Incentivada	R\$ 90 mm	2,80%
GASC18	Rumo Malha Paulista S.A.	Ferrovia	Incentivada	R\$ 99 mm	0,10%
PAXA12	PAX Investimentos em Aeroportos S.A	Aeroporto	Incentivada	R\$ 14 mm	1,65%
PRSS11	PRS Aeroportos S.A.	Aeroporto	Incentivada	R\$ 12 mm	0,75%
GDSL12	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	Geração Solar	Incentivada	R\$ 185 mm	3,05%
GDSN22	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	Geração Solar	Incentivada	R\$ 425 mm	1,52%
Total Mercado Primário 2025				R\$ 1.465 mm	2,10%



RESUMO DE MERCADO DE DEBÊNTURES INCENTIVADAS

Um mar azul a ser explorado

Ano	Emissões a mercado Incentivada	Emissões Kinea Incentivada	Market Share	Ticket Médio	# Operação
2022	R\$ 40.831 mm	R\$ 854 mm	2,1%	R\$ 171 mm	5
2023	R\$ 67.824 mm	R\$ 1.984 mm	2,9%	R\$ 180 mm	11
2024	R\$ 135.008 mm	R\$ 3.202 mm	2,4%	R\$ 291 mm	11
4M25	R\$ 55.180 mm	R\$ 825 mm	1,5%	R\$ 138 mm	6



PRIVATE EQUITY E VENTURE CAPITAL



Times de investimento

operam de maneira independente,
sem interferências na decisão
de investimentos entre as estratégias

Fundação

AUM

Tipo

Recursos de *middle*
e *backoffice* compartilhados

Private Equity

Venture Capital

2009

2020

R\$ 5,4 bilhões

R\$ 267,2 milhões

Private Equity (Brasil)

Venture Capital (LatAm)

PRIVATE EQUITY

TIME EXPERIENTE E COESO, TRABALHANDO E INVESTINDO JUNTOS HÁ MAIS DE 23 ANOS

- Experiência investindo com a mesma estratégia por múltiplos ciclos econômicos no Brasil
- Extensiva rede de contatos local, impulsionando a originação de *deals* proprietários

Comitê de Investimentos composto por Márcio Verri, CEO da Kinea Investimentos, e quatro profissionais da Kinea Private Equity. Não há representantes externos

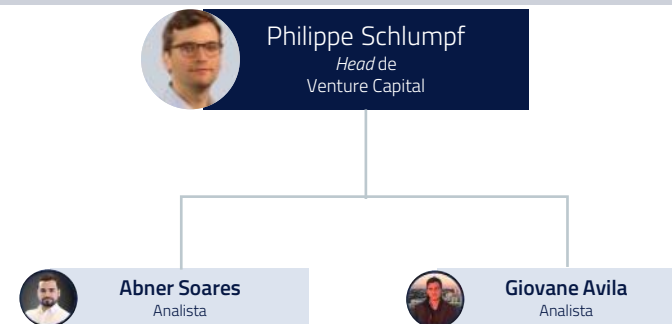


VENTURE CAPITAL

TIME JOVEM E COESO, COM 6 INVESTIMENTOS REALIZADOS

- Rodadas realizadas com investidores de renome internacionais e locais
- Extensiva rede de contatos local e internacional, impulsionando a originação de *deals* proprietários

Comitê de Investimentos composto por Márcio Verri, CEO da Kinea Investimentos, Cristiano Lauretti, CEO da Kinea Private Equity e Philippe Schlumpf, head do Kinea Ventures, além de executivos sêniores do Itaú Unibanco como o Fernando Chagas.



Fundada em outubro de 2009 pelo Grupo Itaú e um time de ex-executivos do AIG Capital Partners (AIGCP), a Kinea Private Equity é um fundo dedicado à estratégia de investimentos minoritários em empresas brasileiras.

+R\$5,0 bilhões em capital comprometido nos fundos Kinea Private Equity I (2009), Kinea Private Equity II/III (2012) e Kinea Private Equity IV (2018) e Kinea V (2021)

R\$3,5 bilhões investidos em 17 transações desde 2011



Fundada em janeiro de 2020 pelo Grupo Itaú e um time executivos da Kinea Private Equity, é um fundo dedicado à estratégia de investimentos minoritários em startups na LatAm.

R\$300 milhões em capital comprometido

R\$124 milhões investidos em 6 transações desde 2020



A Kinea foca em complementar o conhecimento e atuação dos controladores com participação ativa em diferentes níveis de gestão



// Nível Estratégico

- Indicação de membro(s) do Conselho de Administração, com atuação ativa
- Sugestão de membros independentes com qualidades e experiências específicas para o momento das empresas, conforme necessidade
- Suporte na definição de estratégias de longo prazo



// Nível Tático

- Criação de comitês para tratar de temas específicos (permanentes ou não)
- Possibilidade de trazer membros externos com expertise específico para cada tema



// Nível Operacional

- Atração de executivos com o perfil adequado às empresas e aos acionistas
- Liderança em assuntos específicos ligados a *expertise* da Kinea (ex.: aquisições, estrutura de capital, processo de abertura de capital)

EMPRESAS DO PORTFÓLIO

que atraem os principais *players* estratégicos na saída

A Kinea foca em **identificar e investir** nos **principais *players* do mercado nacional ou regional** em seus setores-alvo

Essa estratégia **possibilita múltiplas estratégias** de saída, seja por meio da **venda para *players* estratégicos** ou **via mercado de capitais** (IPOs)

8 das 9 saídas completas alcançadas nos últimos 15 anos foram para **Compradores Estratégicos**

Company	Sector	Exit Strategy	Buyer
	Educação	Venda para Estratégico	
	Aluguel de Carros	Venda para Estratégico	
	Saúde	Fusão e IPO	
	Publicidade e Propaganda	Venda para Estratégico	Omnicom Group
	Varejo Vestuário	Venda para Estratégico	
	Indústria de Cerâmica	Venda para Estratégico	
	Educação	Debênture Conversível	
	Logística	Venda para Estratégico	
	Saúde	Venda para Estratégico	

Em ritmo alinhado com o período de captação, o Fundo FIP Kinea V está com aproximadamente 26% do seu capital já alocado

TESE DE INVESTIMENTOS

★
04

Além dos setores listados abaixo, a Kinea irá analisar, de **forma oportunística**, transações nos setores, elos de infraestrutura e empresas de consumo

▲
03

O **sucesso dessa estratégia** faz com que a Kinea maximize a liquidez e rentabilidade nas companhias de portfólio

▲
02

Além disso, a Kinea utiliza **estruturas de proteção** sempre que possível, com mecânica de ajuste de preços, a fim de minimizar a probabilidade de obter retornos abaixo de nossa meta

▲
01

A Kinea busca investir em setores mais defensivos da economia, como: **Saúde, Educação, Tecnologia, Agronegócio e Varejo Especializado**

KINEA EQUITY INFRA





EQUIPE

- Kinea Equity Infra é formado pela combinação das práticas de Private Equity e Infraestrutura Crédito da Kinea
- Time sênior das respectivas áreas acompanha processo de investimento e participa dos comitês de investimento
- Time dedicado possui +25 anos de experiência relevante, tendo liderado transações emblemáticas em infraestrutura, como a fundação e venda da Argo Energia e criação de fundos listados de infraestrutura

Participação Comitê de Investimento



MARCIO VERRI
CEO

 35  17



CRISTIANO LAURETTI
Head Private Equity

 27  15



Aymar Almeida
Head Infra Crédito

 30  17



André Figueira
Head Equity Infra

 20  2

ARGO

London
Business
School

PATRIA



Leonardo Gadelha
VP

 7  2

PATRIA



Saulo Gallegos
Associate

 8  2

HIX
CAPITAL



Eduarda Saurin
Analista

 2  1

Morgan Stanley Insper



Bruno Catelli
Analista

 1  1

FGV

Fundada em 2022 pelos times da Kinea de Private Equity e Infraestrutura Crédito, Kinea Equity Infra é um fundo dedicado à estratégia de investimentos em empresas do setor de infraestrutura.

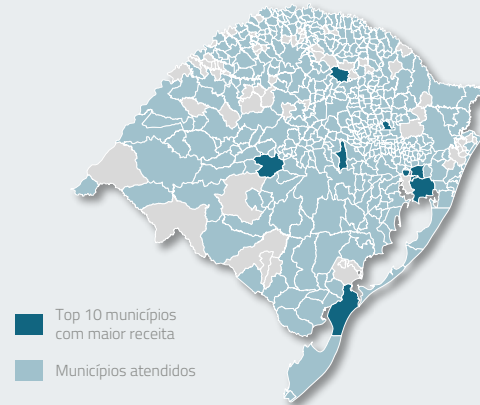
R\$ 1,8 bi

AuM

+ R\$730 milhões

comprometidos em 4 investimentos

LOCALIZAÇÃO DOS ATIVOS



SANEAMENTO

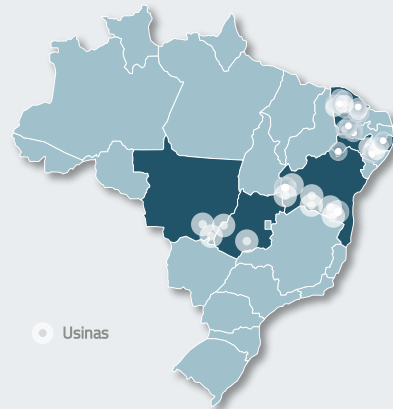
A CORSAN É A 6ª MAIOR EMPRESA DE SANEAMENTO DO PAÍS, COM BASE EM FATURAMENTO

- 6,4 milhões de pessoas atendidas em 317 dos 497 municípios do Estado do Rio Grande do Sul
- 97% de cobertura de água e 22% de cobertura de esgoto

DESTAQUES FINANCEIROS

- Receita Líquida: R\$ 4,1B¹
- EBITDA Ajustado: R\$ 1,7B¹
- Dívida Líquida: R\$ 1,9B²

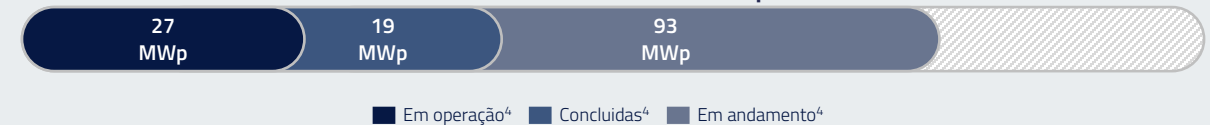
LOCALIZAÇÃO DOS ATIVOS



GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

- Plataforma greenfield de ativos de geração solar distribuída na modalidade geração compartilhada, que terá capacidade instalada de 300 MWp
- Ao entrarem em operação, as usinas da MSB serão arrendadas para a FIT Energia

Potência Total³: 300 MWp



Notas: 1. 3Q2024 LTM. Não considera receita/margem de construção, sem efeito caixa. 2. 3Q2024. 3. Capacidade a ser instalada. 4. Em outubro de 2024.

Fundada em 2022 pelos times da Kinea de Private Equity e Infraestrutura Crédito, Kinea Equity Infra é um fundo dedicado à estratégia de investimentos em empresas do setor de infraestrutura.

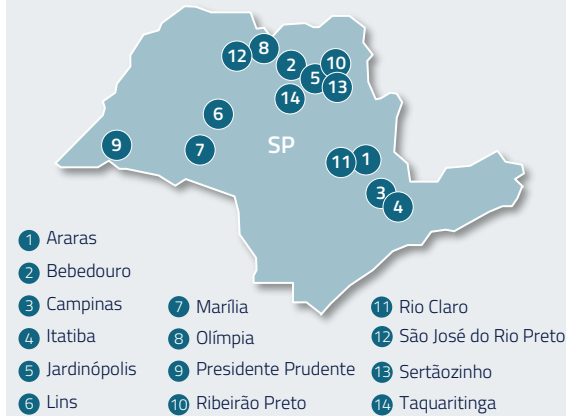
R\$ 1,8 bi

AuM

+ R\$730 milhões

comprometidos em 4 investimentos

LOCALIZAÇÃO DOS ATIVOS



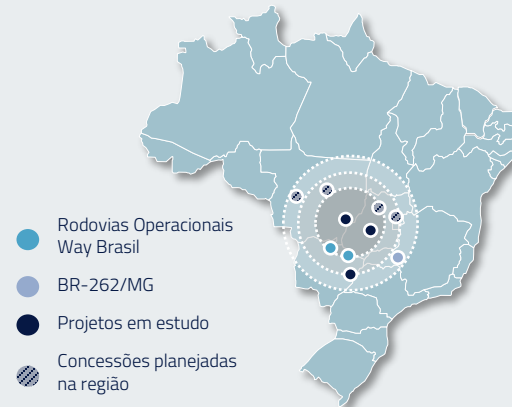
PPP NOVAS ESCOLAS

INFRAESTRUTURA SOCIAL

PROJETO

- Parceria Público Privada administrativa para construção e operação de 17 escolas no Estado de São Paulo, distribuídas em 14 municípios
- É escopo da concessionária a construção, manutenção e prestação de serviços não pedagógicos, mantendo o Estado como responsável pela prestação dos demais serviços

PERÍMETRO DE INFLUÊNCIA



PLATAFORMA RODOVIAS PEDAGIADAS

RODOVIAS

Em vista do vasto pipeline de leilões de rodovias no Brasil, o grupo controlador da Way Brasil e a Kinea formaram uma joint-venture para investir em novas concessões rodoviárias no centro-oeste do Brasil, região conhecida e explorada pela Way Brasil.

PROJETO: BR-262/MG (ROTA DO ZEBU)

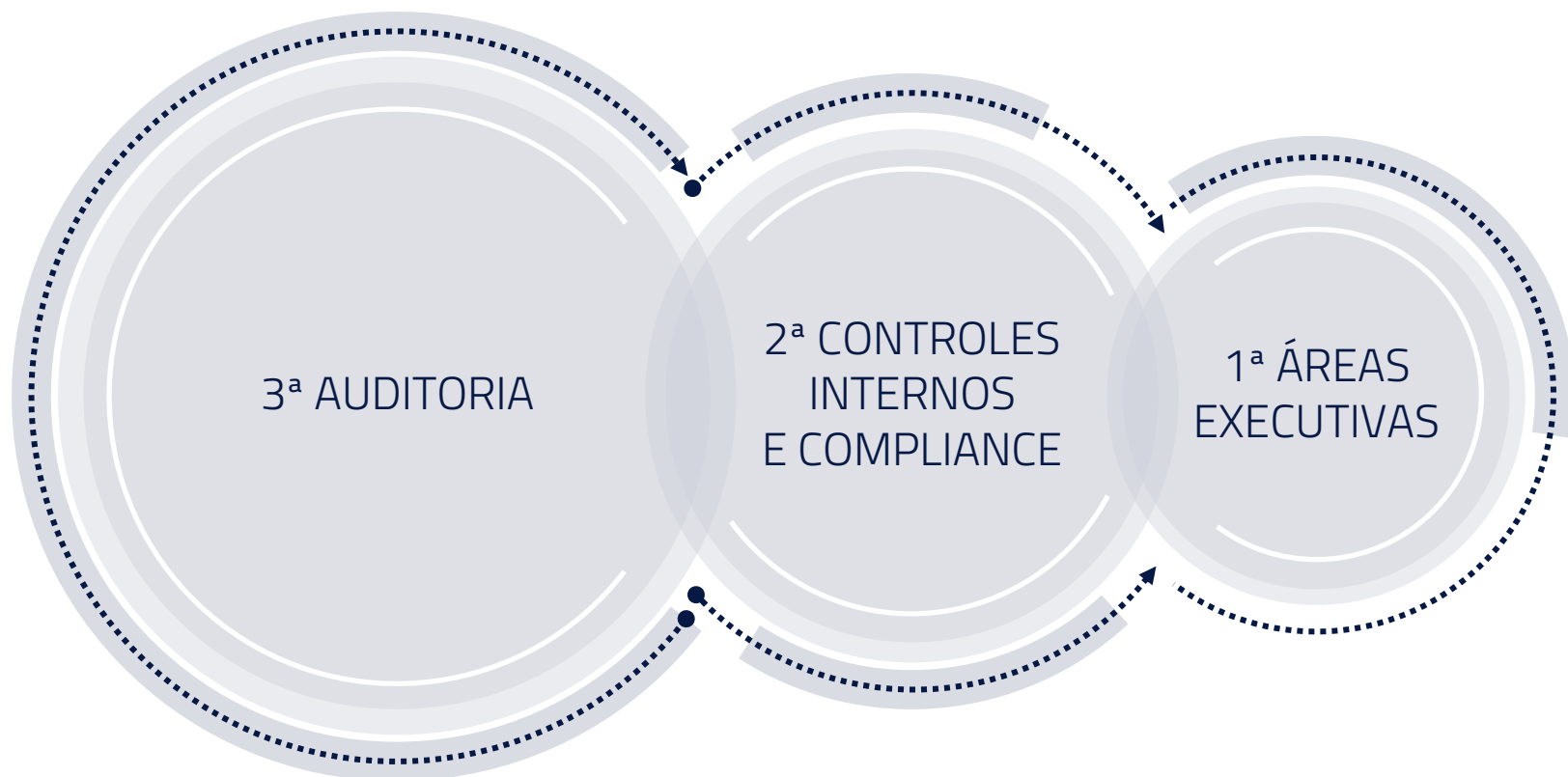
- O primeiro projeto desta plataforma e quarto investimento da estratégia Kinea Equity Infra I é a concessão rodoviária da BR-262/MG, também conhecida como Rota do Zebu
- O trecho liga Uberaba a Betim, em Minas Gerais. Estão previstas obras de ampliação de capacidade e melhorias, manutenção e serviços operacionais.

COMPLIANCE E CONTROLES INTERNOS

com metodologia do Itaú



PAPÉIS E RESPONSABILIDADES COMO 2ª LINHA DE DEFESA



NOSSO PAPEL É GARANTIR A QUALIDADE DO AMBIENTE DE CONTROLES DAS OPERAÇÕES, ASSEGURANDO A PREVISIBILIDADE DOS SEUS PROCESSOS.

ATUAMOS COMO 2ª LINHA DE DEFESA DE FORMA INDEPENDENTE, MAS NÃO ISOLADA DAS ÁREAS EXECUTIVAS.

APOIAMOS OS NEGÓCIOS NA AVALIAÇÃO DOS PROCESSOS E RISCOS OPERACIONAIS, E NA VALIDAÇÃO DO DESENHO DOS CONTROLES E DOS PLANOS DE AÇÃO.

MONITORAMOS E REPORTAMOS A QUALIDADE DOS CONTROLES DAS OPERAÇÕES ATRAVÉS DE TESTES E INDICADORES QUE SÃO AVALIADOS DE FORMA INDEPENDENTE PELA AUDITORIA (3ª LINHA DE DEFESA).

GESTÃO DE RISCOS

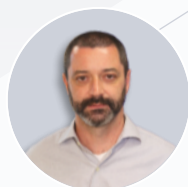


Prismas de Riscos



Atendimento à
legislação vigente

Gestão ativa de
riscos dos fundos



Alessandro Lopes
**Controladoria
& Compliance**

 26  08



Ricardo Sakai
Risco

 15  11

ATIVIDADES

Cálculo das métricas de Risco e Relatórios e Comitês

SISTEMAS

Lote 45, Nexxus e Sistema Proprietário

METODOLOGIAS

RISCO DE MERCADO

- VaR paramétrico e histórico
- *Stress Test*
- *Stop Loss*

RISCO DE LIQUIDEZ

- Combinação entre o prazo de resgate e a liquidez dos ativos;
- *Stress* do Passivo e dos Ativos;
- Prazo médio.

CONTROLES E FORMALIDADES

- Controle diário;
- Comitê de risco semanal;
- Fundos ICVM 555 possuem limites de risco de mercado;
- Fundos ICVM 555 possuem alertas gerenciais de liquidez.

ATIVIDADES

Controle dos limites de Risco e Relatórios e Comitês

SISTEMAS

Sistema Proprietário

METODOLOGIAS

POLÍTICA

- Alinhamento com a área de riscos do Itaú
- Aprovação em CSC

MODELAGEM

- Utilização da modelagem de *rating* do Itaú

CONTROLES E FORMALIDADES

- Controle diário;
- Comitês semanais de cada uma das áreas de gestão que atua com ativos de crédito
- Participação nos comitês: Diretor Presidente, Diretor ou Gerente de Riscos, *Head* da área de gestão e Gestor responsável
- Decisões tomadas em consenso

Environmental, Social and Governance

Alinhamento ao processo
de investimento e sistematização
da abordagem da Kinea em todas
as classes de ativos



Estruturação

Iniciamos um projeto, com apoio de uma consultoria especializada, para apoiar a definição de uma abordagem transversal para a agenda ESG da Kinea.



Compromissos

Estamos em fase final de adesão aos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e analisando outros compromissos que se alinham à nossa cultura e processo de investimento.



Política

Elaboramos uma política ESG para todas as nossas atividades e classes de ativos no âmbito da Kinea Investimentos, que será lançada em abril/22.



Processo de Integração

Adotamos um provedor externo de *research* ESG para todos os ativos líquidos, de infraestrutura e imobiliários, em metodologia customizada para a Kinea.



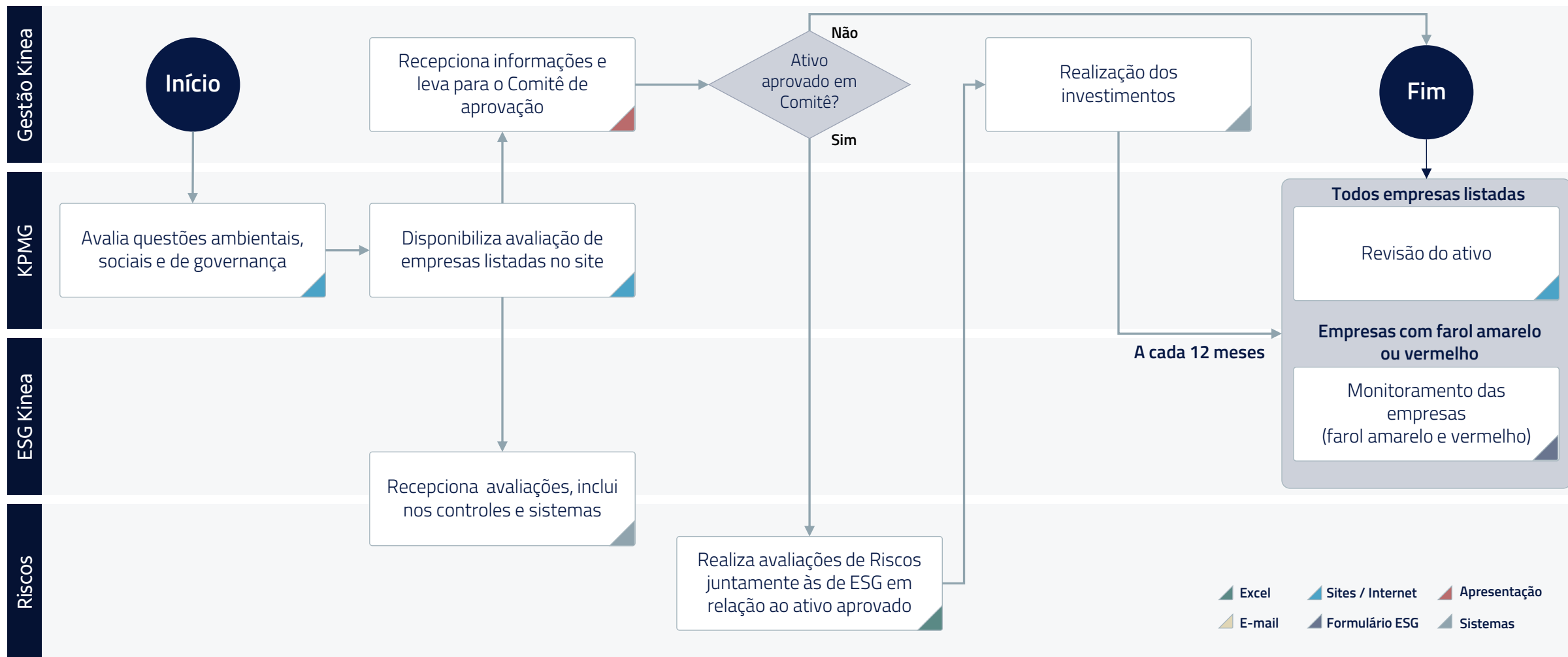
Engajamento

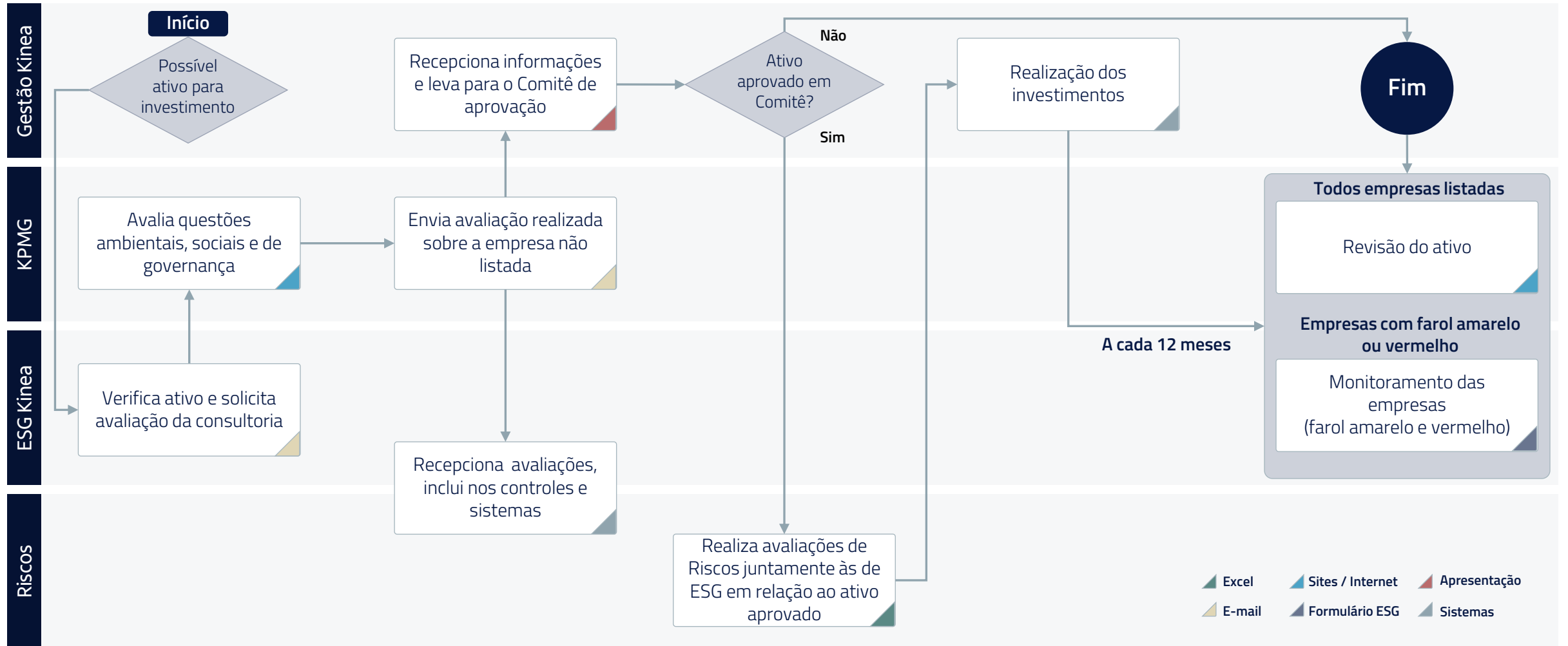
Queremos influenciar o mercado na adoção de melhores práticas ESG. Para isso, vamos participar ativamente de fóruns, grupos de trabalho e atuar em conjunto com as nossas empresas investidas.



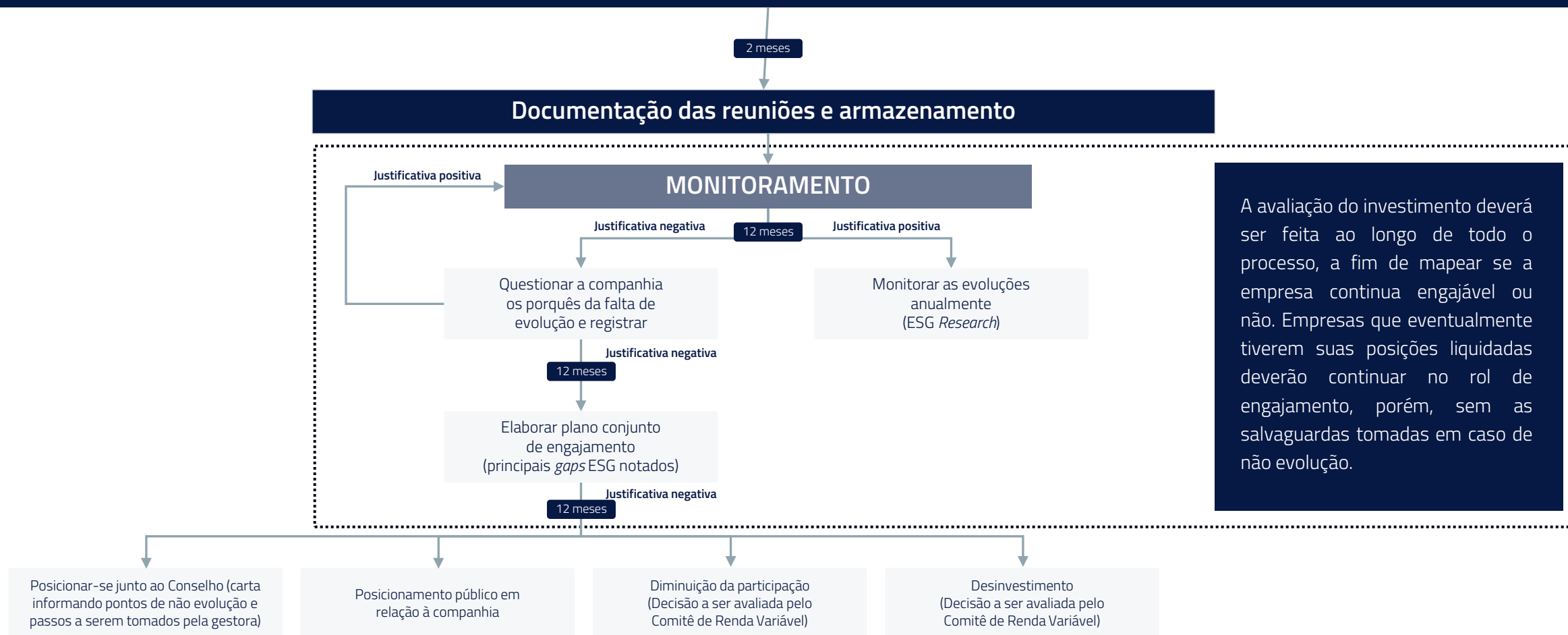
“Porta pra dentro”

Para garantir que estejamos alinhados entre discurso e prática, promovemos *workshops* e treinamentos para nossas equipes, além de programas de gestão de pessoas e diversidade.





Pós-resultado da avaliação e resultado com farol amarelo/vermelho



A avaliação do investimento deverá ser feita ao longo de todo o processo, a fim de mapear se a empresa continua engajável ou não. Empresas que eventualmente tiverem suas posições liquidadas deverão continuar no rol de engajamento, porém, sem as salvaguardas tomadas em caso de não evolução.

KINEA INVESTIMENTOS LTDA.

Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos.

Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM <http://www.cvm.gov.br/> ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento.

Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana.

Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco.

Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo.

É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

Os Fundos de Investimento em Participações são fundos de condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo.

Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo.

Os Fundos de Investimento Imobiliário são fundos de condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário.

Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios são fundos de condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínios fechados, em que as cotas não são resgatáveis, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário.

As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis.

O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: relacionamento@kinea.com.br.

Rua Minas de Prata, 30 – Itaim Bibi
CEP: 04552-080 - São Paulo – SP
relacionamento@kinea.com.br

www.kinea.com.br

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos