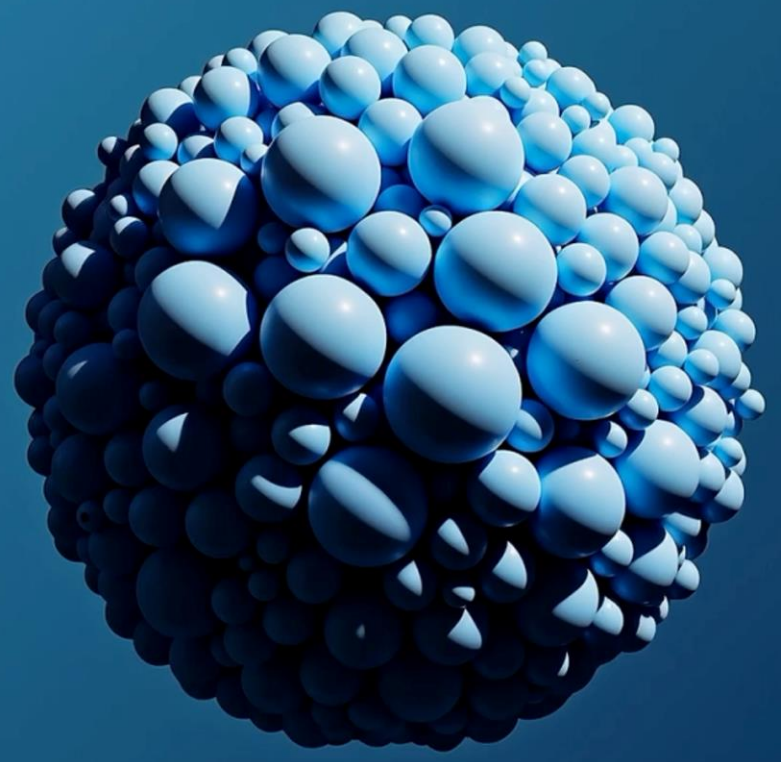
2026
SET

Kinea

uma empresa itaú



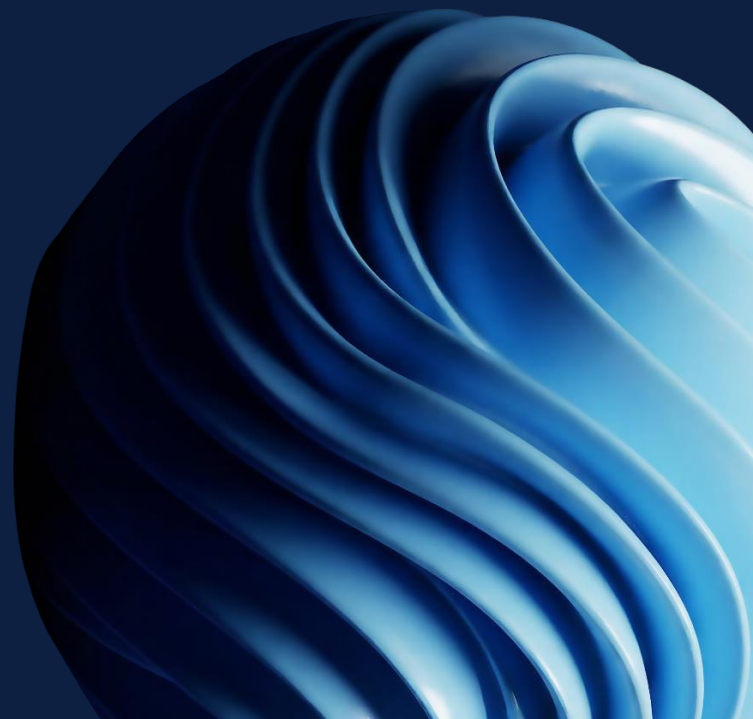
KINEA.COM.BR

COM DADOS DE AGO/2026

Decidir bem nunca foi tão difícil.
Análises superficiais. Ativos da moda. Pouca diligência.
O investidor ganhou acesso. Qualidade, nem tanto.

Há 19 anos, nascemos com uma crença simples:
profundidade é o ativo mais raro, e também o mais valioso
no mercado financeiro.

E SEGUIMOS MOVIDOS POR UM SÓ PROPÓSITO: DOMINAR A COMPLEXIDADE PARA TRANSFORMÁ-LA EM VALOR PARA O CLIENTE.



Somos a gestora que converte conhecimento profundo em investimentos superiores para o cliente.

Tecnologia e estrutura fortes a serviço do que fazemos de melhor: gerar retorno com responsabilidade em todas as classes de ativos.

UMA DAS MAIORES GESTORAS INDEPENDENTES DO PAÍS:

19 ANOS DE HISTÓRIA

153,1 bi SOB GESTÃO

226 ESPECIALISTAS COM AUTONOMIA

E MUITA TROCA ENTRE TODAS AS VERTICAIS.

VERTICAIS

FUNDOS LÍQUIDOS	
Multimercados	25,1
Renda Fixa	14,1
Crédito Privado	45,9
Ações	0,5
CRÉDITO ESTRUTURADO	
CRI	28,6
Agronegócio	2,1
Capital Solutions	1,3
IMOBILIÁRIOS	
Tijolo	5,7
Incorporação	4,0
FoF	2,1
Internacional	0,2
INFRAESTRUTURA	
Private Equity Infra	2,3
Infraestrutura	15,7
PRIVATE EQUITY	5,4

O jeito Kinea

ESTRUTURA FORTE. PENSAMENTO LIVRE

Uma gestora independente potencializada pelo maior banco da América Latina. Dedicação e um sistema íntegro para entregar retorno com consistência.

TECNOLOGIA QUE EXPANDE A INTELIGÊNCIA

IA e múltiplos processos para monitorar mercados e empresas.
Mais leitura para antecipar movimentos e decidir com precisão.

COMPETITIVOS PRA FORA. COOPERATIVOS PRA DENTRO

Cada especialista tem autonomia, mas a inteligência é coletiva.
É na troca que enxergamos além.

PELO CLIENTE, SEMPRE

Testamos cada tese com rigor e só levamos ao mercado o que faz sentido para o cliente.
Sempre compartilhando conhecimento profundo para decidir com informação.

Autonomia total, inteligência coletiva.

Um time de 226 especialistas com autonomia total em suas estratégias e responsabilidade sobre cada decisão.

A troca entre áreas aprofunda leituras, conecta perspectivas e fortalece a inteligência coletiva que sustenta a atuação da Kinea.

MARCIO VERRI
CEO
37 19

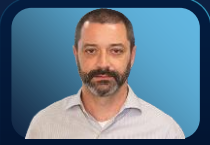
AYMAR ALMEIRA
INFRAESTRUTURA
32 18

CARLOS MARTINS
REAL ESTATE
34 18

CRISTIANO LAURETTI
PRIVATE EQUITY
29 16

FLÁVIO CAGNO
CRIs e CRA
20 14

MARCO FREIRE
LÍQUIDOS
22 11



ALESSANDRO LOPES
CONTROLADORIA & COMPLIANCE
27 9

CAROLINA ANTONIOLI
PRODUTOS
24 6

FERNANDO AKASAKI
MIDDLE
42 14

GABRIELA MALUF
MARKETING & COMUNICAÇÃO
16 5

IVAN SIMÃO
SALES E RI
18 15

RICARDO SAKAI
RISCO
14 12

MARIANA SMIDT
CIÊNCIA DE DADOS
24 1

TEMPO DE MERCADO
TEMPO DE CASA

Enquanto alguns simplificam, a gente vai mais fundo.

Quem investe com a Kinea aprende a ver o mercado de outro jeito. Conhecimento profundo e que faz sentido para o cliente.

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

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

KAFÉ COM KINEA
Livecast com convidados especiais que discutem temas atuais do mercado financeiro

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

MINUTO KINEA
Vídeos curtos com esclarecimentos e curiosidades sobre o mercado financeiro

INSIGHTS
Análise dos temas que são tendência no mercado financeiro

CONEXÃO KINEA
Um debate entre gestores e convidados com participação de plateia

ACOMPANHE

CONHEÇA DE PERTO CADA

estratégia e vertical de atuação

MULTI MERCADOS

RENDA FIXA

CRÉDITO PRIVADO

AÇÕES

IMOBILIÁRIO TIJOLO

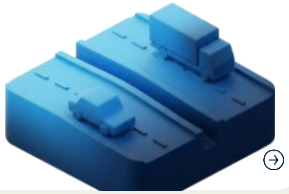
IMOBILIÁRIO CRI

AGRO

CAPITAL SOLUTIONS

INFRAESTRUTURA

EQUITY INFRA



PRIVATE EQUITY

MULTIMERCADOS

Diversificação real. Retornos consistentes.

Uma combinação estruturada de estratégias macro, temático e micro em um só fundo – sustentada por pesquisa profunda e múltiplos gestores complementares.

A complexidade dos mercados convertida em crescimento consistente de patrimônio.

Por que investir em Multimercados com a Kinea?

DENSIDADE ESTRATÉGICA QUE NÃO DEPENDE DE UM ÚNICO EIXO

- Diversificação entre temas e geografias: macro, temático e micro; internacional e nacional em um só produto.
- 29 geografias cobertas + 10 equipes de gestão trabalhando com estratégias independentes.

PESQUISA PROFUNDA QUE SE TRANSFORMA EM CONHECIMENTO REAL PARA O INVESTIDOR

- Teses, decisões e visões de mercado compartilhadas com clareza e consistência, independente do cenário

INTELIGÊNCIA COLETIVA COMO ALAVANCA DE GESTÃO

- Visão integrada entre todas as classes de ativos que permite antecipar movimentos, calibrar risco e construir produtos mais robustos.
- Time completo de pesquisa e gestão que junto enxerga mais oportunidades.

MULTIMERCADOS

Cultura de pesquisa

PERFORMANCE COMEÇA COM CONHECIMENTO

MARCO FREIRE
CIO E LÍDER DA GESTÃO
JUROS E MOEDAS

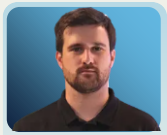
RUY ALVES
CO-GESTOR
AÇÕES E COMMODITIES

EQUIPE DE GESTÃO

RUY ALVES
AÇÕES E COMMODITIES

GUILHERME MAZZILLI
AÇÕES L&S

RAFAEL OLIVEIRA
AÇÕES



JOAQUIM SAMPAIO
RENDA FIXA LATAM

RAFAEL GASPAR
RENDA FIXA GLOBAL

DENIS FERRARI
CAIXA E ESTRATÉGIAS RELATIVAS

IVAN FERNANDES
CP LOCAL E INTERNACIONAL

LEANDRO SOUZA
AÇÕES E COMMODITIES

MARCELO LANNA
FINANCIALS IMOBILIÁRIO, INDÚSTRIA, TRANSPORTE E UTILITIES

SAURO DRUDA
AÇÕES

ROBERTO ELAIUY
CAIXA E ESTRATÉGIAS RELATIVAS

GUSTAVO UTSONOMIYA
CP LOCAL E INTERNACIONAL

LIGIA SCHWARZ
HEAD DE RESEARCH

PESQUISA

ANDRÉ DINIZ
ECONOMIA INTERNACIONAL

DANIELA LIMA
ECONOMIA BRASIL

GUSTAVO ALEIXO
ALOCAÇÃO DE CAPITAL E PESQUISA QUANTITATIVA

RODRIGO ZOBARAN
PESQUISA QUANTITATIVA

HENRIQUE PIRES
INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL E MACHINE LEARNING

10
ANALISTAS DE AÇÕES

9
ECONOMISTAS

2
ANALISTAS QUANT

UMA ARQUITETURA DE PRODUTOS PARA DIFERENTES PERFIS, GUIADA PELA MESMA FILOSOFIA

TRIBUTAÇÃO TRADICIONAL E PREVIDÊNCIA

Apolo	Chronos	Atlas	Zeus
Prev Apolo	Prev XTR	Prev Atlas	Prev Zeus

MENOR RISCO — 1 → 2 → 3 → 4 → 5 — MAIOR RISCO

Ártemis

Urano

TRIBUTAÇÃO RENDA VARIÁVEL

RENDA FIXA

Renda fixa com visão de mundo.

Com capacidade de gestão local e global, a Kinea captura as melhores oportunidades ativas do momento, reavaliando constantemente produtos e possibilidades, focada em diversificação e consistência no longo prazo.

Por que investir em Renda Fixa com a Kinea?

RENDA FIXA GLOBALIZADA PARA AUMENTAR A DIVERSIFICAÇÃO E CONSISTÊNCIA NO LONGO PRAZO

- Oportunidades em mercados de juros dos EUA, Europa e México.
- Um time de especialistas em diversas geografias.

INTELIGÊNCIA COLETIVA COMO ALAVANCA DE GESTÃO

- Visão que integra macro e micro para antecipar movimentos, calibrar risco e construir produtos mais robustos.
- Time completo de pesquisa e gestão que junto enxerga mais oportunidades.

PRODUTOS INOVADORES, PENSADOS PARA ENTREGAR MAIS RETORNO

- Vai além dos fundos passivos atrelados ao CDI ou à inflação, capturando oportunidades que a gestão passiva ou semipassiva não alcança.
- Uma das primeiras gestoras independentes a tratar a renda fixa com a mesma atenção de outras classes.

RENDA FIXA

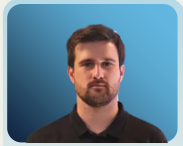
Cultura de pesquisa

PERFORMANCE COMEÇA COM CONHECIMENTO

MARCO FREIRE
CIO E LÍDER DA GESTÃO

JUROS E MOEDAS

EQUIPE DE GESTÃO



JOAQUIM SAMPAIO
RENDA FIXA LATAM

RAFAEL GASPAR
RENDA FIXA GLOBAL

DENIS FERRARI
CAIXA E ESTRATÉGIAS RELATIVAS

ROBERTO ELAIUY
CAIXA E ESTRATÉGIAS RELATIVAS

IVAN FERNANDES
CP LOCAL E INTERNACIONAL

GUSTAVO UTSONOMIYA
CP LOCAL E INTERNACIONAL

LIGIA SCHWARZ
HEAD DE RESEARCH

PESQUISA

ANDRÉ DINIZ
ECONOMIA INTERNACIONAL

DANIELA LIMA
ECONOMIA BRASIL

GUSTAVO ALEIXO
ALOCAÇÃO DE CAPITAL E PESQUISA QUANTITATIVA

RODRIGO ZOBARAN
PESQUISA QUANTITATIVA

HENRIQUE PIRES
INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL E MACHINE LEARNING

9
ECONOMISTAS

2
ANALISTAS QUANT

PRODUTOS COM GESTÃO ATIVA PARA DIFERENTES INDEXADORES E NÍVEIS DE RISCO

DISPONÍVEIS NA PLATAFORMA

	Conservador	Moderado
CDI	Atacama RF Absoluto Prev RF	Dakar Prev Dakar
IPCA		IPCA Dinâmico II Prev IPCA Dinâmico

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.

CRÉDITO PRIVADO

Gestão de crédito privado com padrão de qualidade internacional.

Originação de mercado e exclusiva, ativos globais e análise de risco inteligente compartilhada entre todas as classes da casa.

A busca incansável por rentabilidade acima do CDI com baixa volatilidade e responsabilidade inegociável.

Por que investir em Crédito Privado com a Kinea?

TECNOLOGIA E ESTRUTURA FORTES PARA UMA MELHOR ANÁLISE DE RISCO

- Ferramentas e processos de diligência potencializadas pelo maior banco da América Latina.
- Comitê de risco sênior, impulsionado por IA e processos múltiplos para acompanhar de perto empresas e mercados.

ECOSSISTEMA DE CRÉDITO QUE ABRE PORTAS E GARANTE ORIGINAÇÃO PROPRIETÁRIA DE ATIVOS EXCLUSIVOS

- Crédito privado, imobiliário, agro e infraestrutura juntos por investimentos e estruturas com mais retorno e menos risco.
- Redução de intermediários, aumento de spread, imposição de covenants e estruturação sob o padrão Kinea de qualidade.

INTELIGÊNCIA COLETIVA COMO ALAVANCA DE GESTÃO

- Acesso à visão macro e micro do time de multimercados, somado às outras verticais de crédito da Kinea — imobiliário, infraestrutura, agro e capital solutions — cria uma perspectiva completa, com análises compartilhadas e ampliação do universo de ativos disponíveis.

CRÉDITO PRIVADO

Cultura de pesquisa

PERFORMANCE COMEÇA COM CONHECIMENTO

MARCO FREIRE
CIO E LÍDER DA GESTÃO

EQUIPE DE GESTÃO

IVAN FERNANDES
GESTOR DE CP LOCAL E INTERNACIONAL

GUSTAVO UTSONOMIYA
CO-GESTOR DE CRÉDITO PRIVADO

LIGIA SCHWARZ
HEAD DE RESEARCH

ALINE CALDEIRA
ANÁLISE DE CRÉDITO

RAFAEL NAGANO
ANÁLISE DE CRÉDITO

JOÃO MELO
ANÁLISE DE CRÉDITO

YASMIN BRANDÃO
ANÁLISE DE CRÉDITO

PEDRO MESQUITA
ANÁLISE DE CRÉDITO

CAIO MONTES
CIÊNCIA DE DADOS

GUILHERME ALI
TRADER

PESQUISA

ANDRÉ DINIZ
ECONOMIA INTERNACIONAL

DANIELA LIMA
ECONOMIA BRASIL

GUSTAVO ALEIXO
ALOCAÇÃO DE CAPITAL E PESQUISA QUANTITATIVA

RODRIGO ZOBARAN
PESQUISA QUANTITATIVA

HENRIQUE PIRES
INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL E MACHINE LEARNING

10
ANALISTAS DE AÇÕES

9
ECONOMISTAS

2
ANALISTAS QUANT

PLATAFORMA COLABORATIVA

ÁREAS ESPECIALIZADAS EM SEUS RESPECTIVOS NICHOS DE CRÉDITO

A troca entre áreas aprofunda leituras e permite enxergar o que uma visão isolada nunca veria.

TOTAL EM CRÉDITO NA KINEA

R$ 93,6 bi

CAPITAL SOLUTIONS	R$ 1,3 bi
AGRONEGÓCIO	R$ 2,1 bi
IMOBILIÁRIO	R$ 28,6 bi
INFRAESTRUTURA	R$ 15,7 bi
CRÉDITO PRIVADO	R$ 45,9 bi

AÇÕES

O fundo de ações construído para navegar em um mundo volátil.

Combinando visão macro, análise microeconômica e exposição global, busca crescimento de capital atrelado à bolsa, com alocação dinâmica entre mercados locais e internacionais.

A estrutura robusta da Kinea e a análise de risco integrada entre todas as classes garantem uma seleção de ativos mais responsável e criteriosa.

VOLTAR PARA MENU

Por que investir em Ações com a Kinea?

TECNOLOGIA E ESTRUTURA FORTES PARA UMA MELHOR ANÁLISE DE RISCO

- Comitê de risco sênior, impulsionado por IA e processos múltiplos para acompanhar de perto empresas e mercados.

FLEXIBILIDADE GLOBAL

- Operamos Brasil e exterior com a mesma qualidade de análise, buscando rentabilidade mesmo em períodos de baixa performance da bolsa local
- Histórico consolidado no 1º quartil de rentabilidade há mais de 6 anos

INTELIGÊNCIA COLETIVA COMO ALAVANCA DE GESTÃO

- Fundo compartilha com o time de multimercados a visão macro, análise microeconômica de setores e empresas e o monitoramento de mercados internacionais — tudo integrado para calibrar posições em tempo real. O que permite antecipar movimentos, controlar risco e construir um portfólio mais consistente
- Time completo de pesquisa e gestão que junto enxerga mais oportunidades

AÇÕES

Cultura de pesquisa

PERFORMANCE COMEÇA
COM CONHECIMENTO

MARCO FREIRE
CIO E LÍDER DA GESTÃO

JUROS
E MOEDAS

EQUIPE DE GESTÃO

RAFAEL OLIVEIRA
GESTOR DOS FUNDOS DE AÇÕES

SAURO DRUDA
CO-GESTOR DE AÇÕES

TRADING

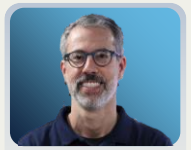
GRABRIEL ISHIKAWA
TRADER

VINICIUS NOGUEIRA
TRADER

PESQUISA

ANDRÉ DINIZ
ECONOMIA INTERNACIONAL

DANIELA LIMA
ECONOMIA BRASIL



GUSTAVO ALEIXO
ALOCAÇÃO DE CAPITAL E PESQUISA QUANTITATIVA

RODRIGO ZOBARAN
PESQUISA QUANTITATIVA

HENRIQUE PIRES
INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL E MACHINE LEARNING

10
ANALISTAS DE AÇÕES

9
ECONOMISTAS

2
ANALISTAS QUANT

PROCESSO DE INVESTIMENTO

EQUIPE ESPECIALIZADA, SÓCIA DO CLIENTE NO FUNDO

ANÁLISE TOP DOWN

Time Macro

10 economistas focados em Brasil + Internacional

- ENTENDIMENTO DO CICLO ECONÔMICO
- PERFORMANCE DE AÇÕES VS OUTROS MERCADOS

ANÁLISE BOTTOM UP

Time Micro

8 analistas de ações e commodities

- PRINCIPAIS TEMÁTICAS QUE DRIVAM OS MERCADOS
- ANÁLISE DE AÇÕES BRASIL + INTERNACIONAL

RISK MANAGEMENT

Time de Gestão

SAURO DRUDA, CFA
Co-Gestor dos FIAs

RAFAEL OLIVEIRA, CFA
Gestor dos FIAs

Fundamento + Técnico

Sizing e composição de portfólio

Flexibilidade para investir local e internacionalmente

PILARES DO NOSSO PROCESSO DE INVESTIMENTO

OS PROCESSOS DE GESTÃO E DE ANÁLISE SE COMPLEMENTAM FORMANDO O PROCESSO DE INVESTIMENTO DA FKA

TOP DOWN

Análise do ambiente macroeconômico para o entendimento dos **melhores setores para estar alocado** dado o momento de mercado

BOTTOM UP

Separar o "joio do trigo", entendendo quais ações são **estruturais**, quais são **conjunturais** e quais são papéis de **trading**.

TÉCNICO

Quem são os principais acionistas? Base acionária mais local ou estrangeira? Acionistas estratégicos ou smart money? Estão sofrendo com resgates?

CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

Como montar uma carteira assimétrica do ponto de vista prospectivo, mas protegendo o cotista de *drawdowns* grandes, típicos de FIAs que "dobram a aposta "sempre que cai? Quais os principais cenários em que os *overs* não performarão e os *unders* sim?

SIZING E INSTRUMENTO

Seria melhor ter as ações ou uma opção? Ficar mais exposto à riscos idiossincráticos ou de mercado? Ter um shift setorial maior ou uma concentração maior? Alavancar ou ter caixa?

IMOBILIÁRIO TIJOLO

A gestora com ecossistema robusto no setor imobiliário.

A tradição e a escala da casa geram uma capacidade única de análise das variáveis mais relevantes do negócio: localização, modelo de negócio e parceiro de execução.

Conta com uma equipe dedicada que seleciona, opera e monitora cada ativo do portfólio, com responsabilidade e disciplina.

A maneira mais eficiente de investir no mercado imobiliário, com gestão ativa, diversificação, otimização fiscal e mitigação de risco.

Por que investir em Imobiliário Tijolo com a Kinea?

PLATAFORMA DIVERSA DE IMOBILIÁRIOS

- Conhecimento profundo sobre a categoria que se transforma em investimentos superiores para o cliente.
- R$ 37,5 bilhões sob gestão em fundos imobiliários, com atuação em CRI, Tijolo, Desenvolvimento, FoF e Real Estate Internacional.

CONSISTÊNCIA E GESTÃO ESTRUTURADA

- Tradição que se traduz em relacionamentos únicos no setor, e garante seleção diligente de ativos e parceiros.
- 18 anos de histórico imobiliário consistente, comprovado mesmo em cenários de crise.
- Mais de 30 profissionais especializados em Real Estate, trazendo profundidade e continuidade de gestão.
- KNRI11: um dos maiores FIIs de Tijolos listados do Brasil.

TRANSPARÊNCIA REAL PARA O INVESTIDOR

- Prestamos contas com clareza, recorrência e antecipamos problemas antes que eles apareçam no extrato.
- Investidor com visibilidade constante e acesso direto ao gestor.

IMOBILIÁRIO TIJOLO

Equipe especializada

TIMES DEDICADOS
A GESTÃO DE
CADA PRODUTO

CARLOS MARTINS
SÓCIO RESPONSÁVEL PELOS FUNDOS IMOBILIÁRIOS DE EQUITY

ALESSANDRO ESTEVAM

Renda e estratégias similares

LUCAS SIMON

FOF e estratégias similares

MARCEL CHALEM

Incorporação e estratégias similares

DANIEL MALHEIROS

Investimentos Internacionais

+27 profissionais

- Novos negócios
- Relacionamento com inquilinos
- Gestão de dados
- Análise Controller
- Projetos
- Jurídico
- Análise FOF
- Manutenção e CAPEX
- Relacionamento e Monitoramento

FUNDOS DE TIJOLOS

Onde investimos?

ESTRATÉGIA FOCADA EM ATIVOS IMOBILIÁRIOS DE ALTA QUALIDADE, BUSCANDO RENDA CONSISTENTE E CRESCIMENTO DE LONGO PRAZO.

FUNDOS DE RENDA

R$ 5,7 bi

GALPÕES | ED. COMERCIAIS

- KNRI11
- KORE11

INCORPORAÇÃO

R$ 3,9 bi

CONSTRUTORAS | INCORPORADORAS

- KLOG11
- KDLG11
- KEVE11
- PROJETOS DE COINVESTIMENTOS

FOF

R$ 2,1 bi

FUNDOS DE FUNDOS | CARTEIRAS ADMINISTRADAS

- KFOF11
- KNPR11
- CARTEIRAS ADMINISTRADAS
- FUNDOS EXCLUSIVOS

OFFSHORE

R$ 0,2 bi

REAL ESTATE OFFSHORE

- MULTIFAMILY US

RECURSOS SOB GESTÃO: **R$ 12,0 bi**

1 – valores mínimos para investir em Carteiras Administradas e Fundos Exclusivos

IMOBILIÁRIO CRI

A gestora com o maior ecossistema imobiliário do setor.

Escala que possibilita a originação proprietária de ativos exclusivos, com uma seleção mais rigorosa e diligente.

Para quem quer renda mensal estável e previsível, com ativos de qualidade e bem estruturados, e proteção do patrimônio atrelada à inflação ou CDI.

VOLTAR PARA MENU

Por que investir em Imobiliário CRI com a Kinea?

INTELIGÊNCIA COLETIVA DE MÚLTIPLAS ÁREAS DE CRÉDITO COMO ALAVANCA DE GESTÃO

- Visão de crédito mais completa do que qualquer fundo especializado em apenas uma fatia do mercado conseguiria ter, compartilhando inteligência de mercado, expertise setorial e relacionamentos
- Imobiliário, Infraestrutura, Agronegócio, Capital Solutions e Crédito América Latina totalizam R$ 87,6 bilhões em veículos de crédito sob gestão dentro da Kinea

TECNOLOGIA E ESTRUTURA FORTES PARA UMA MELHOR ANÁLISE DE RISCO

- Busca de retorno com responsabilidade para os fundos
- Comitê de risco sênior, impulsionado por IA e processos múltiplos para acompanhar de perto empresas e ativos

A MAIOR PLATAFORMA DE FUNDOS DE CRI DO BRASIL

- Escala que abre portas e garante originação proprietária de ativos exclusivos
- Investimentos e estruturas que buscam entregar mais retorno com menos risco para carteira
- Corte de intermediários, aumento de spread, imposição de covenants e estruturação sob o padrão Kinea de qualidade
- R$ 27 bilhões sob gestão em CRI, com uma família completa de produtos para diferentes perfis de risco

IMOBILIÁRIO CRI

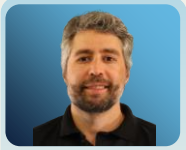
Equipe especializada

EM FUNDOS IMOBILIÁRIOS CRI

FLÁVIO CAGNO

SÓCIO RESPONSÁVEL PELOS FUNDOS DE CRI

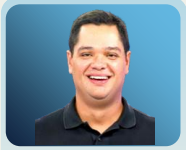
ANÁLISE, ESTRUTURAÇÃO E MONITORAMENTO



GUILHERME COUTINHO

PEDRO BRUDER

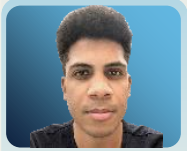
DANIEL XAVIER JUC



RAFAEL CARVALHO

CAIO MELLO

JOSÉ OLENSCKI



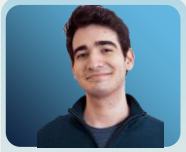
LUCAS BADARÓ

RODRIGO CASTRO

GABRIEL DUARTE

LUIZ SAAD

ANDRÉ PAZ



RODRIGO GEBARA

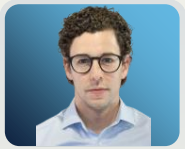
JOÃO VICTOR LOOSE

RISCO

ALESSANDRO LOPES

RICARDO SAKAI

RI



IVAN SIMÃO

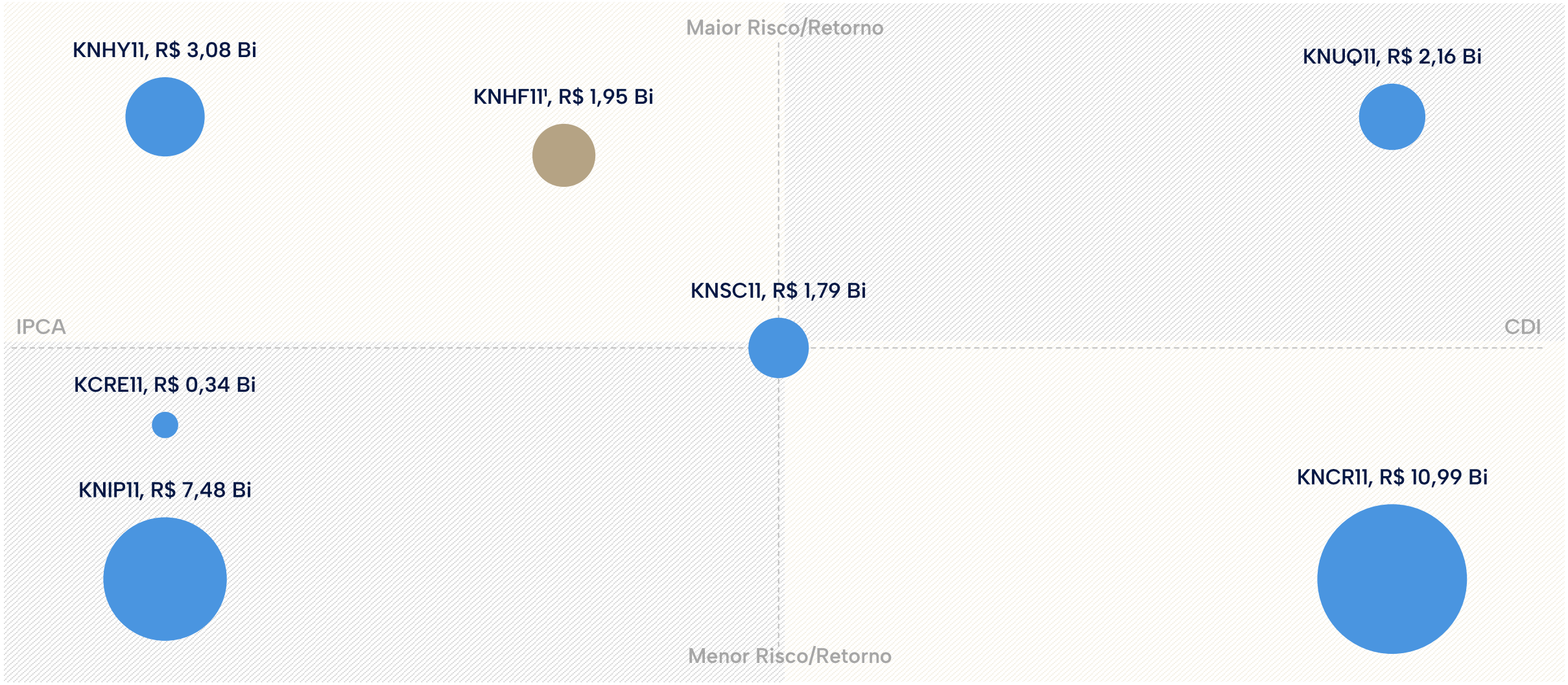
LUIS FILIPE DE CALLIS

ARTUR PEREIRA

YAGO AUGUSTO

POSICIONAMENTO VEÍCULOS KINEA

AuM total: R$ 28,6 bi



Data base: Mai. 2026 - [1]Fundo multiestratégia com a carteira, atualmente, predominantemente alocada em CRI

Corporativo | Interno

AGRONEGÓCIO

A gestora líder no maior setor da economia brasileira, com o maior FIAGRO listado do país.

A inteligência coletiva da casa, integrada entre as verticais de crédito e combinada a uma equipe setorial dedicada, transforma a força e a resiliência do agronegócio em uma seleção de ativos rigorosa e diligente.

Essencial para quem quer diversificar o portfólio com renda mensal isenta de IR, investindo no setor que alimenta e move o mundo.

Por que investir em Agronegócio com a Kinea?

INTELIGÊNCIA COLETIVA DE MÚLTIPLAS ÁREAS DE CRÉDITO COMO ALAVANCA DE GESTÃO

- Visão de crédito mais completa do que qualquer fundo especializado em apenas uma fatia do mercado conseguiria ter, compartilhando inteligência de mercado, expertise setorial e relacionamentos
- Imobiliário, Infraestrutura, Agronegócio, Capital Solutions e Crédito América Latina totalizam R$ 87,6 bilhões em veículos de crédito sob gestão dentro da Kinea

TECNOLOGIA E ESTRUTURA FORTES PARA UMA MELHOR ANÁLISE DE RISCO

- Busca de retorno com responsabilidade para os fundos
- Comitê de risco sênior, impulsionado por IA e processos múltiplos para acompanhar de perto empresas e ativos

O MAIOR FIAGRO DO BRASIL

- Escala que abre portas e garante originação proprietária de ativos exclusivos
- Investimentos e estruturas que buscam entregar mais retorno com menos risco para carteira
- Corte de intermediários, aumento de spread, imposição de covenants e estruturação sob o padrão Kinea de qualidade
- R$ 2,4 bilhões sob gestão em Agro, com uma família de produtos para diferentes perfis de risco

AGRONEGÓCIO

Equipe especializada

EM CRÉDITO AGRO

FLÁVIO CAGNO

SÓCIO RESPONSÁVEL PELOS FUNDOS DE CRI

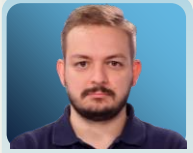
ANÁLISE, ESTRUTURAÇÃO E MONITORAMENTO

FELIPE GRECO

ALEXANDRE MARCO

VICTOR GRAÇA

VITOR KADOWAKI

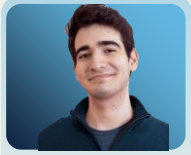


RAFAEL PINTO

DANIEL XAVIER JUC

JOSÉ OLENSCKI

ANDRÉ PAZ



RODRIGO GEBARA

RISCO

ALESSANDRO LOPES

RICARDO SAKAI

HIGH YIELD

DANILO LEE

RI

IVAN SIMÃO

LUIS FILIPE DE CALLIS

ARTUR PEREIRA

YAGO AUGUSTO

PRATELEIRA DE FIAGROS DA KINEA

	KNCA11	KOPA11	KDOL11
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R$ 2,16 bilhões	R$ 83,34 mi	R$ 64,40 mi
NÚMERO DE INVESTIDORES	92.325	3.428	1.526
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

Data base: Mai. 2026

INFRAESTRUTURA

Investimento em ativos essenciais que sustentam o país.

A Kinea origina, analisa em profundidade e estrutura cada operação — gerando ativos exclusivos que buscam entregar mais retorno com menor risco.

A peça essencial para quem busca proteção real do patrimônio contra a inflação e diversificação com baixa sobreposição ao mercado.

VOLTAR PARA MENU

Por que investir em Infraestrutura com a Kinea?

ESCALA QUE ABRE PORTAS E GARANTE ORIGINAÇÃO PROPRIETÁRIA, ANÁLISE PROFUNDA DE RISCO E CAPITAL PARA COMPRAR OPERAÇÕES INTEIRAS

- Combinação que gera ativos exclusivos e estruturas que buscam mais retorno e menos risco
- Operações com o padrão Kinea de qualidade, atuando diretamente na estruturação e redução de risco: impondo covenants, aumentando spread e garantindo a diligência que o mercado secundário não oferece
- 60% das operações dos fundos exclusivos são únicas no mercado

TECNOLOGIA, CONHECIMENTO E ESTRUTURA FORTES PARA UMA ANÁLISE PROFUNDA DO ATIVO ANTES DE INVESTIR

- Retorno com responsabilidade para os fundos
- Comitê de risco sênior, impulsionado por IA e processos múltiplos para acompanhar de perto empresas e ativos

CONSISTÊNCIA E ROBUSTEZ DE GESTÃO

- Tradição que se traduz em relacionamentos únicos no setor, com capacidade de originação e seleção diligente
- Histórico consistente comprovado mesmo em cenários de crise
- Líder no setor com o primeiro e maior fundo de debêntures incentivadas listado KDIF11
- R$ 14,5 bilhões sob gestão em infraestrutura
- Operações monitoradas ativamente durante toda a vida do investimento, por um time que entende profundamente cada ativo do portfólio

INFRAESTRUTURA

Equipe especializada

AYMAR ALMEIDA

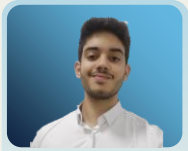
SÓCIO RESPONSÁVEL PELOS FUNDOS DE INFRAESTRUTURA

EM FUNDOS DE INFRAESTRUTURA

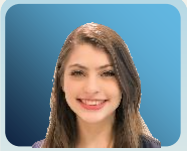
ANÁLISE DE CRÉDITO

BRUNO SIGNORELLI

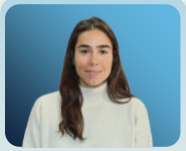
LUANA CALDEIRA



GUILHERME TORRES



MARIA E. MOCHINSKI



FERNANDA GUERRA

PABLO NABIL

GUSTAVO FARIA

JOÃO P. RODRIGUES

FELIX SILVA

PEDRO LEAL

FERNANDO FROTA

ORIGINAÇÃO E ESTRUTURAÇÃO

FÁBIO MASSAO

COMITE DE CRÉDITO

MÁRCIO VERRI

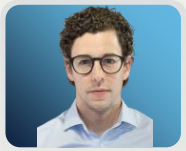
ALESSANDRO LOPES

AYMAR ALMEIDA

FÁBIO MASSAO

BRUNO SIGNORELLI

RI



IVAN SIMÃO

LUIS FILIPE DE CALLIS

ARTUR PEREIRA

YAGO AUGUSTO

KINEA INFRAESTRUTURA – MANDATO

Mesmo mandato de investimento mas em 04 veículos diferentes, todos de Baixo Risco de crédito em operações exclusivas

FUNDO EXCLUSIVO DE INFRA

- Fundos de condomínio fechado e aberto: R$ 12,1 bi sob gestão
- Proteção da Inflação (carteira rende IPCA + juros reais), ou CDI;
- Alíquota Zero de I.R. (tanto no rendimento quanto no ganho de capital);
- Aplicação/ Amortização: D0 / Uma amortização a cada 12 meses
- Diversificação: Quantidade média de 69 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$ 2,76 bilhões (destaque 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$ 5.00 milhões/dia
- Componente de renda (juros do fundo são pagos mensalmente na conta corrente do investidor)
- Diversificação: 73 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$ 907,23 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$ 1.36 milhões/dia
- Componente de renda (juros do fundo são pagos mensalmente na conta corrente do investidor)
- Diversificação: 19 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: 76 debêntures na carteira e maioria delas exclusivas para fundos da Kinea

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)

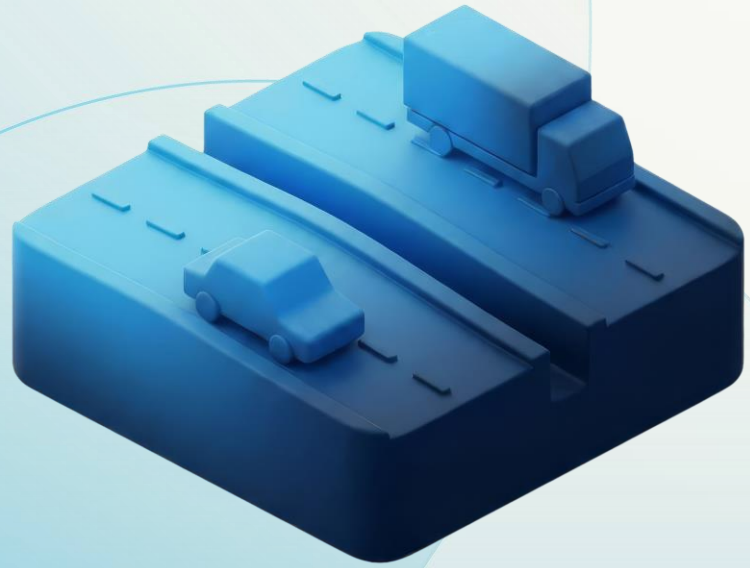
- Com isso, temos possibilidade de:
- Participar da estruturação junto a emissora
- Buscar evitar ficar "refém" em Assembleias de debenturistas
- Ter debêntures com taxas mais atrativas

Ativismo no monitoramento das operações

- Acompanhamento próximo e frequente do desempenho da emissora

PRIVATE EQUITY INFRA

Investimento em ativos descorrelacionados, com uma combinação atrativa de risco e retorno.



Investimos em atividades essenciais para a sociedade, como saneamento, mobilidade, telecomunicações, energia e logística – aumentando a produtividade da economia e qualidade de vida da população.

São fundos com horizonte de investimento de longo prazo, destinados a investidores qualificados que buscam retorno protegido da inflação em ativos da economia real.

Por que investir em Private Equity Infra com a Kinea?

GESTORA INDEPENDENTE POTENCIALIZADA PELO MAIOR BANCO DA AMÉRICA LATINA

- Um sistema íntegro e bem construído, com estruturas de compliance e governança
- Reputação que abre portas com as melhores empresas do mercado, e dá acesso a oportunidades únicas.

ABORDAGEM ASSOCIATIVA: PARCERIA QUE MITIGA RISCOS

- Kinea aporta capital, governança e inteligência setorial para viabilizar o crescimento. E o empreendedor continua coordenando o negócio
- Elimina o pagamento de prêmio de controle e reduz o risco de execução
- Permite melhores estruturas de proteção que um processo competitivo tradicional não viabilizaria

TIME DE INVESTIMENTOS EXPERIENTE, COM HISTÓRICO COMPROVADO DE SUCESSO

- Experiência combinada de décadas que mercado financeiro e operação no setor.
- Comitê de investimentos multidisciplinar, reunindo expertise em crédito e private equity, o que amplia a perspectiva setorial e eleva a qualidade de cada decisão de investimento.
- Time que investe junto há mais de 25 anos, em múltiplos ciclos econômicos

EQUITY INFRA

Equipe especializada

EQUIPE COMBINA EXPERIÊNCIA
EM INVESTIMENTOS E OPERAÇÕES

ANDRÉ FIGUEIRA
HEAD PE INFRA

GESTÃO

LEONARDO GADELHA
INVESTIMENTOS

SAULO GALLEGOS
INVESTIMENTOS

EDUARDA SAURIN
INVESTIMENTOS

BRUNO CATELLI
INVESTIMENTOS

VICTOR PENAYO
INVESTIMENTOS

COMITÊ DE INVESTIMENTO

MARCIO VERRI
CEO

AYMAR ALMEIDA
HEAD INFRA CRÉDITO

CRISTIANO LAURETTI
HEAD PRIVATE EQUITY

ALESSANDRO LOPES
CFO

FABIO MASSAO
INFRA CRÉDITO

EDUARDO MARRACHINE
PRIVATE EQUITY

BRUNO SIGNORELLI
INFRA CRÉDITO

ARTHUR HADLER
PRIVATE EQUITY

BACKOFFICE

ALESSANDRO LOPES
CFO

FERNANDO AKASAKI
MIDDLE OFFICE

RI

IVAN SIMÃO

LUIS FILIPE DE CALLIS

ARTUR PEREIRA

YAGO AUGUSTO

KINEA EQUITY INFRA

Investimento em ativos reais

ATIVOS RESILIENTES E PROTEGIDOS DA INFLAÇÃO

- Ativos insubstituíveis, monopólios naturais e concessões
- Estabilidade de geração de caixa

ESTRATÉGIA ASSOCIATIVA

- Alinhamento evita processos competitivos e pagamento de prêmio de controle
- Permite estruturas de proteção contra perda de capital

REPUTAÇÃO E TRACK-RECORD

- +15 anos investindo ao lado de empreendedores no Brasil
- Time combina experiência operacional e de investimento

PRIVATE EQUITY

A gestora mais experiente do Brasil em participações minoritárias.

Um time com trajetória consolidada, que investe ao lado dos empresários brasileiros com governança robusta, presença ativa e proteções que funcionam: da precificação na entrada aos direitos de saída.

A busca por retorno consistente acima da bolsa e dos benchmarks dos fundos, com o compromisso de sempre buscar o melhor para o capital do investidor.

Por que investir em Private Equity com a Kinea?

LIQUIDEZ COMO META

- Estratégia focada em líderes setoriais já embute a estratégia de saída: líderes nacionais atraem compradores globais; líderes regionais atraem consolidadores nacionais.
- Menos dependência de IPO

CONSISTÊNCIA DE RETORNO

- Desvio padrão baixo entre os retornos garante mais previsibilidade do que um caso extraordinário isolado.
- Modelo de governança que não tira o controle
- Presença em Conselho de Administração e comitês-chave (incluindo M&A), indicação obrigatória de CFO e, em vários casos, CEO indicado pelo fundo.

DILIGÊNCIA E PROTEÇÃO EM CADA INVESTIMENTO

- Cada operação é estruturada com múltiplas camadas de proteção, do preço de entrada às condições de saída, reduzindo o risco em diferentes momentos da jornada de investimento.
- Mecanismos de proteção de valuation na entrada (earn-out reverso), e direitos de saída negociados desde o início: drag along ou put do empresário.
- Capital sempre aportado na empresa (cash-in)

PRIVATE EQUITY

Equipe especializada

TIME EXPERIENTE E COESO, TRABALHANDO E INVESTINDO JUNTOS HÁ MAIS DE 25 ANOS

CRISTIANO LAURETTI
MANAGING PARTNER
HEAD DE PRIVATE EQUITY

GESTÃO

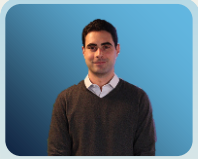
EDUARDO MARRACHINE
SÓCIO - EXECUTIVO DE PRIVATE EQUITY

DIEGO MONTEZANO
SÓCIO DIRETOR

CAMILO RAMOS
SÓCIO DIRETOR

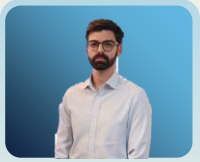
CONRADO PIETRAROIA
SÓCIO E VP

ARTHUR HADLER
SÓCIO E VP



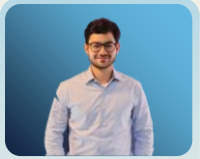
LUCAS OTTONI
VP

MATHEUS LINO
VP



ERIC VARGA
VP

ARTHUR CASELATTO
ASSOCIATE



GABRIEL M. BORGES
ASSOCIATE

ISABELLA PICCHI
ANALISTA

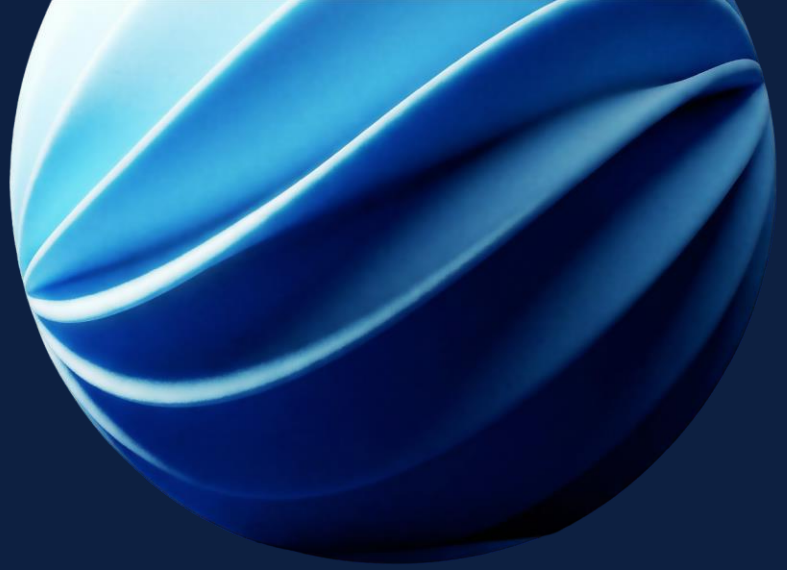
THIAGO FAVA
ANALISTA

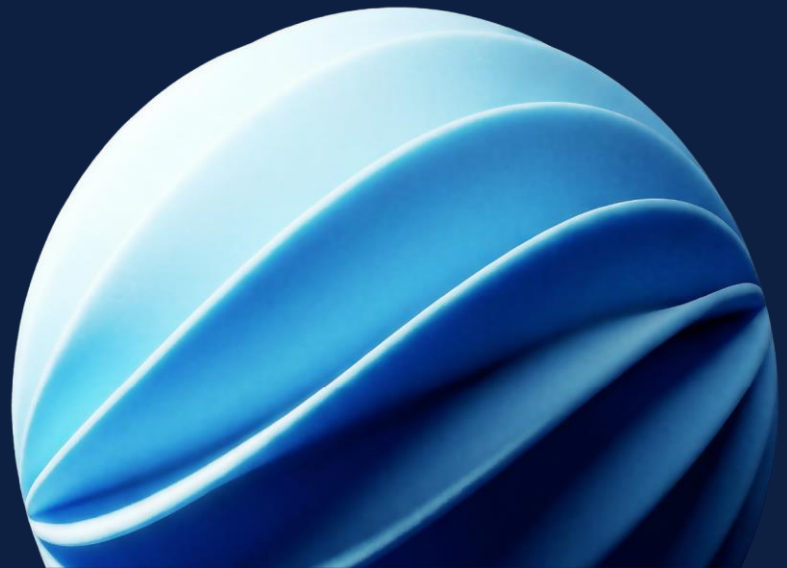
KESLLEY CRISPIM
RELAÇÕES INSTITUCIONAIS

CAROLINA DELATIM
ANALISTA DE ESG E RI

Kinea

uma empresa itaú





KINEA.COM.BR

RUA MINAS DE PRATA, 30
ITAIM BIBI • SÃO PAULO • SP
04552-080

NOME.SOBRENOME@KINEA.COM.BR
+55 11 000 000 000

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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.