Kinea
uma empresa itaú

Prev RF Ativo II Itau

CNPJ: 50.449.829/0001-44

Abril 2025

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

DIFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas

INFLAÇÃO **JUROS**

CRÉDITO

OBJETIVO DO FUNDO

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

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

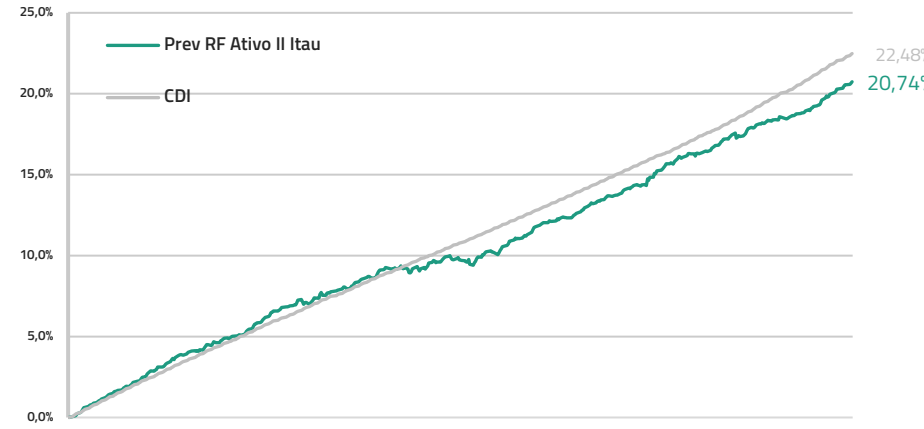
Pontuação de Risco Kinea*

1 2 3 4 5

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

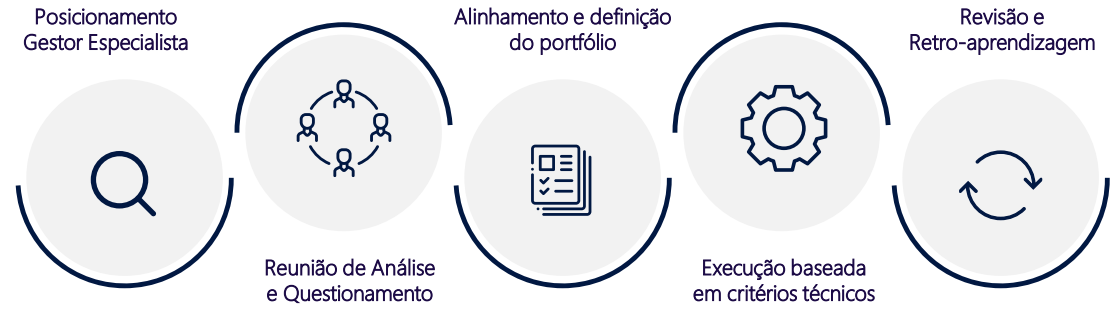
RESULTADO DA GESTÂO

Rentabilidade do fundo desde seu início



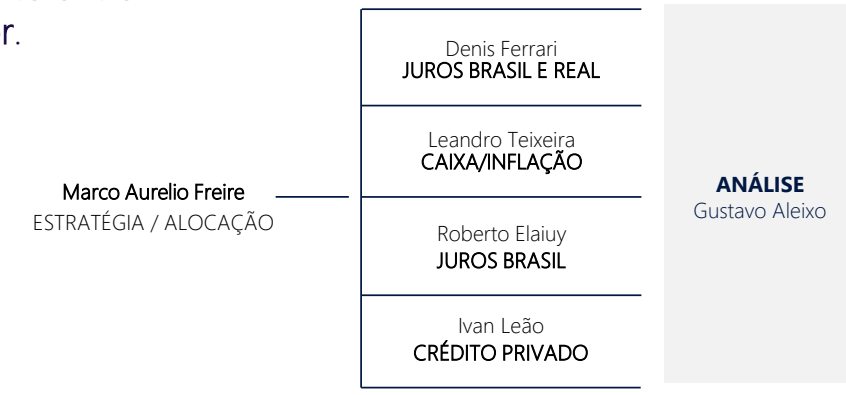
COMO FUNCIONA

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



QUEM FAZ A GESTÃO

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



ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

CRÉDITO LOCAL
Em crédito privado local, vimos leve fechamento de spreads (-1bp no IDA-DI), contribuindo para a performance saudável desta carteira no mês. A boa performance do mercado de crédito local se deve a vários fatores, entre eles: (I) a maior entrada de recursos em fundos de crédito atraídos pela performance favorável da classe frente a outros mercados domésticos, (II) o apetite por maior alocação dos fundos de crédito que na média seguem com posição de caixa elevada, (III) um volume de ofertas primárias caindo abaixo da média mensal histórica, e, por fim, (IV) o nível de spreads mais interessante após a forte abertura observada no fim de 2024. Por estes motivos, nossa visão é otimista para spreads nos próximos meses.

JUROS CAIXA
Resultado negativo. No mês de abril, o Tesouro Nacional implementou vendas extraordinárias de NTN-Bs fora do cronograma e seguiu alongando a dívida pré-fixada. Com isso, o prêmio das NTNF-s casadas aumentou, levando ao resultado negativo no mês. Aproveitamos para aumentar nossas posições em NTN-Fs e NTN-Bs casadas e diminuímos nossa exposição a LFTs (movimento similar ao realizado no mês anterior). Terminamos o mês comprados nas LFTs intermediárias, NTN-Bs casadas curtas e NTN-Fs casadas longas e seguimos neutros em LTNs casadas.

JUROS RELATIVO
Resultado neutro. Mantivemos nossa posição para juros reais mais baixos em 2026 e 2028, contra uma posição para juros reais mais altos em 2027.

INFLAÇÃO
Resultado negativo. O aumento das tarifas comerciais efetivadas pelo governo Trump no início de abril provocou fortes quedas nos preços das commodities, principalmente do petróleo, justificada pelo aumento da incerteza e nos riscos de recessão global. Ademais, a "crise de confiança" nos EUA gerou uma depreciação do dólar contra diversas moedas, como o real. O resultado foi uma forte queda na inflação implícita de curto prazo (vencimento até 1,5 ano). Dada a incerteza do cenário, trocamos a posição comprada em inflação implícita curta por juros reais, apostando em uma combinação de antecipação do final do ciclo de elevação da Selic e em uma inflação que ainda deve ficar acima do precificado na curva.

JUROS DIRECIONAL
Resultado positivo. Seguimos aumentando durante o mês nossas posições para a queda da curva de juros de curto prazo no Brasil. A economia brasileira deve seguir desacelerando devido a três fatores: (i) efeito defasado de um juro real de 9%, (ii) menor expansão fiscal em 2025 e (3) desaceleração global.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Período	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev RF Ativo II Itau	6,80%	9,21%	3,52%	10,61%	20,74%
CDI	6,15%	10,87%	4,07%	11,45%	22,48%
% CDI	110,53%	84,71%	86,50%	92,68%	92,25%

Início do fundo
30/Jun/2023

Patrimônio Líquido Atual
R$ 199.537.699

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R$ 269.441.407

Número de meses negativos
1

Número de meses positivos
22

Melhor mês
dez/23 (1.34%)

Pior mês
abr/24 (-0.07%)

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM[1].:	TAXA DE PERFORMANCE[2]:
D+0	D+1 dia útil da conversão de cotas	Não há.	Sujeito às regras do distribuidor	0,8% a.a.	Não há

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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Kinea
uma empresa itaú

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.