RF Absoluto – Subclasse III

CNPJ: 27.945.264/0001-74
Cód Subclasse: NE77Z1742820349

Julho 2025

É o Fundo de Renda Fixa com retorno absoluto da Kinea e isso quer dizer:

OBJETIVO DO FUNDO

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

Entregar retorno absoluto ao longo do ciclo econômico através de uma alocação dinâmica no mercado brasileiro de crédito, juros e inflação e renda fixa internacional

Pontuação de Risco Kinea*

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

DIFERENTES CLASSES DE ATIVOS

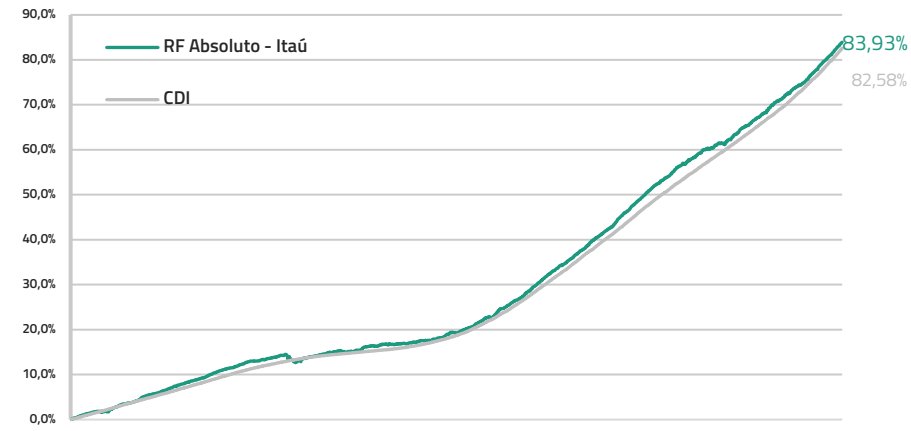
Alocação dinâmica em diferentes ativos de renda fixa local e internacional.

CRÉDITO **JUROS**

INFLAÇÃO **MOEDAS**

RESULTADO DA GESTÂO

Rentabilidade do fundo desde seu início

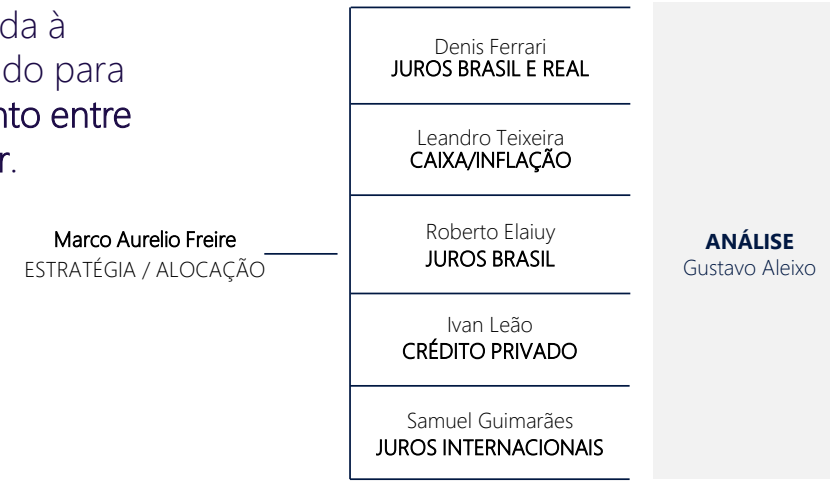


COMO FUNCIONA

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**.



Clique e acesse a lâmina CVM deste fundo

www.kinea.com.br
/ KINEA INVESTIMENTOS
/ KINEA INVESTIMENTOS
/ KINEA INVESTIMENTOS

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo SUBCLASSE III DO KINEA ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP RESP LIMITADA, CNPJ: 27.945.264/0001-74 Cód. Subclasse: NE77Z1742820349, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do distribuidor.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

CRÉDITO (RF Absoluto)
Resultado positivo. Em crédito privado local, o Índice de Debêntures da Anbima teve fechamento no mês (2bps). A boa performance do mercado local se deve principalmente a: (1) maior entrada de recursos em fundos de crédito, (2) apetite por maior alocação dos fundos, que na média ainda seguem com posição de caixa elevada, e (3) qualidade de crédito dos emissores que segue resiliente apesar do ambiente de taxas de juros elevadas. Em crédito offshore, o mês foi novamente de fechamento de spreads (aproximadamente 20bps), e nossa carteira teve performance positiva. No momento, nossa carteira de bonds internacionais é relativamente reduzida e concentrada em poucos emissores, refletindo as poucas oportunidades que julgamos interessantes.

INFLAÇÃO
Resultado neutro. Seguimos sem posição nesse book. Mercado continua com uma projeção para o IPCA de 2025 em torno de 5%, após uma composição relativamente benigna das últimas leituras. A persistente apreciação do real e recente queda dos preços de diversas commodities têm ajudado nessa revisão baixista ao longo do ano. Adicionalmente, entendemos que a imposição de 50% de tarifas sobre os produtos brasileiros importados, anunciada pelo governo americano, gera um efeito deflacionário adicional na inflação de alimentos no curto prazo.

JUROS RELATIVO
Resultado negativo. Os juros subiram com a parte longa da curva performando pior que os vértices curtos. Zeramos nossa posição aplicada nos juros reais de 2026 e 2028, contra uma posição tomada nos juros reais de 2027.

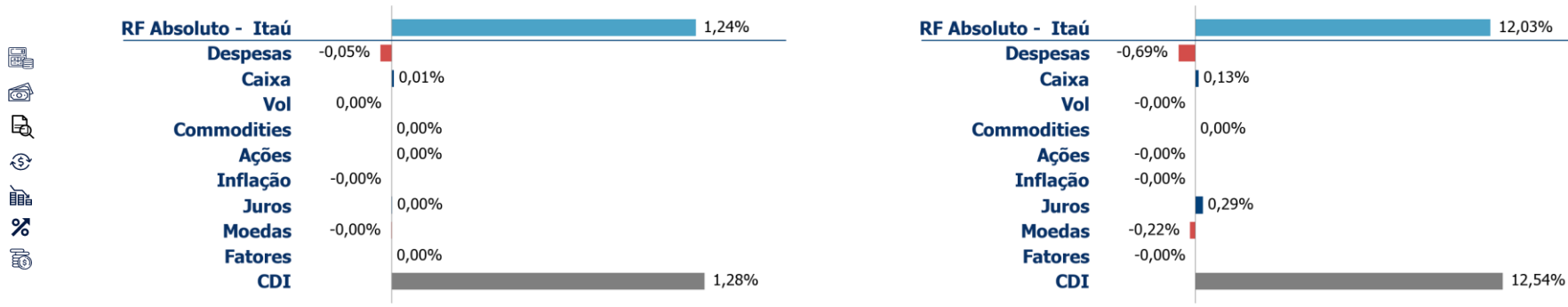
JUROS DIRECIONAL
Resultado negativo. Os juros futuros locais encerraram o mês com alta. O aumento das tarifas comerciais sobre o Brasil repercutiu negativamente, fazendo a parte longa da curva abrir mais que os curtos, que têm maior relação com o ciclo de juros do BCB. Mantemos nossa visão construtiva para a curva de juros no Brasil, com posicionamento favorável à queda da Selic. Acreditamos que a atividade econômica deve desacelerar no segundo semestre de 2025, sentindo os efeitos dos juros muito restritivos e da menor expansão fiscal. As tarifas impostas pelo governo Trump ao Brasil têm efeitos modestos na atividade e na inflação, mas são baixistas em ambos.

JUROS CAIXA
Resultado positivo. No mês de julho, o Tesouro Nacional seguiu em um ritmo moderado de emissões, o mercado manteve-se bastante líquido e houve o questionamento de alguns agentes sobre uma possível mudança no comportamento de emissões (priorizando títulos prefixados). Isso gerou uma busca maior por papéis com mais prêmio, em especial as LFTs. No período, realizamos apenas algumas trocas táticas de vértices, mas mantendo o perfil entre as classes: comprados nas LFTs intermediárias, NTN-Fs casadas longas e neutros em LTNs casadas e NTN-Bs casadas.

RENDA FIXA INTERNACIONAL
Resultado negativo. Nossa principal posição é para juros mais altos nos EUA. Mesmo que o FED decida cortar os juros, esse movimento deve ser pequeno. Condições financeiras e fiscais são frouxas em um país onde o crescimento potencial está menor, devido às restrições à imigração. Além disso, temos posições para maiores quedas de juros na África do Sul, onde o juros estrutural tem declinado.

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

Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2021	2022	2023	2024	2025	jul/25	Início
FUNDO	3,77%	13,23%	14,33%	9,65%	7,27%	1,24%	83,93%
CDI	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	7,77%	1,28%	82,58%
% CDI	85,71%	106,96%	109,86%	88,76%	93,63%	97,19%	101,63%

Início do fundo
31/Jan/2018

Patrimônio Líquido Atual
R$ 4.955.161.330

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R$ 6.624.694.535

Número de meses negativos
3

Número de meses positivos
88

Melhor mês
mai/23 (1.55%)

Pior mês
mar/20 (-1.05%)

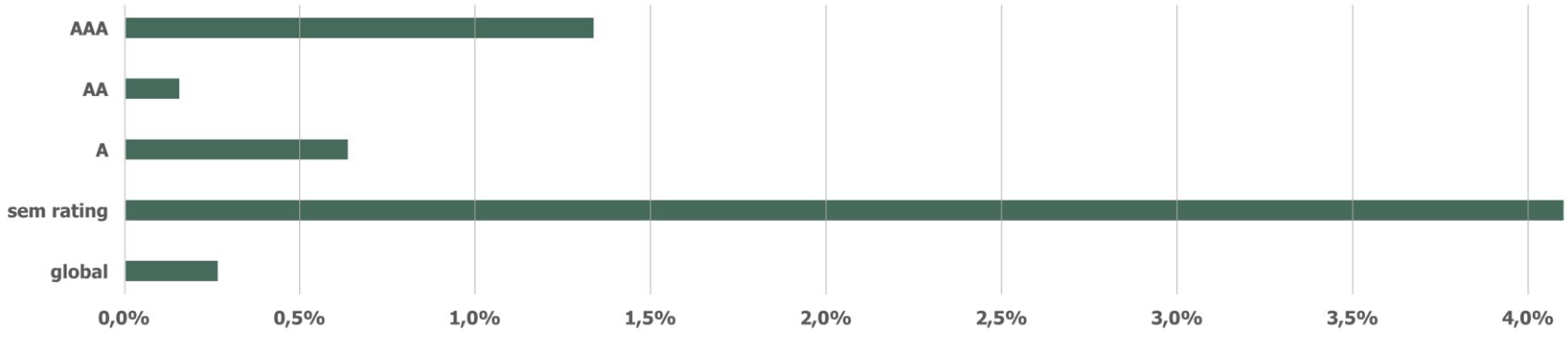
As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo SUBCLASSE III DO KINEA ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP RESP LIMITADA, CNPJ: 27.945.264/0001-74 Cód. Subclasse: NE77Z1742820349, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do distribuidor.

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.

Kinea
uma empresa itaú

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO:



COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM.:	TAXA DE PERFORMANCE:
D+0	D+1 dia útil da conversão de cotas	Não há.	Sujeito às regras do distribuidor	0,8% a.a.	20% do que exceder 100% do CDI

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.

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo SUBCLASSE III DO KINEA ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP RESP LIMITADA, CNPJ: 27.945.264/0001-74 Cód. Subclasse: NE77Z1742820349, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do distribuidor.

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.