

CNPJ: 53.075.427/0001-15

Cód Subclasse: NDAPJ1748034960

Setembro 2025

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.

DATA DE INÍCIO

19/Jan/2024

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO¹

0,7% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²

20% do que exceder 100% do CDI

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 232.413.332

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO 12 MESES

R\$ 193.547.824

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

21

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

0

PIOR MÊS

abr/24 (0.25%)

MELHOR MÊS

set/25 (2.14%)

 Clique e acesse a lâmina CVM deste fundo

www.kinea.com.br

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um perfil de menor risco.

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.

Oportunidade de investir em Renda Fixa Local e Global com isenção tributária de imposto de renda para todo o rendimento do fundo, complementado por uma carteira composta por créditos incentivados em Infraestrutura em alguns dos seguintes setores:



COMO FUNCIONA

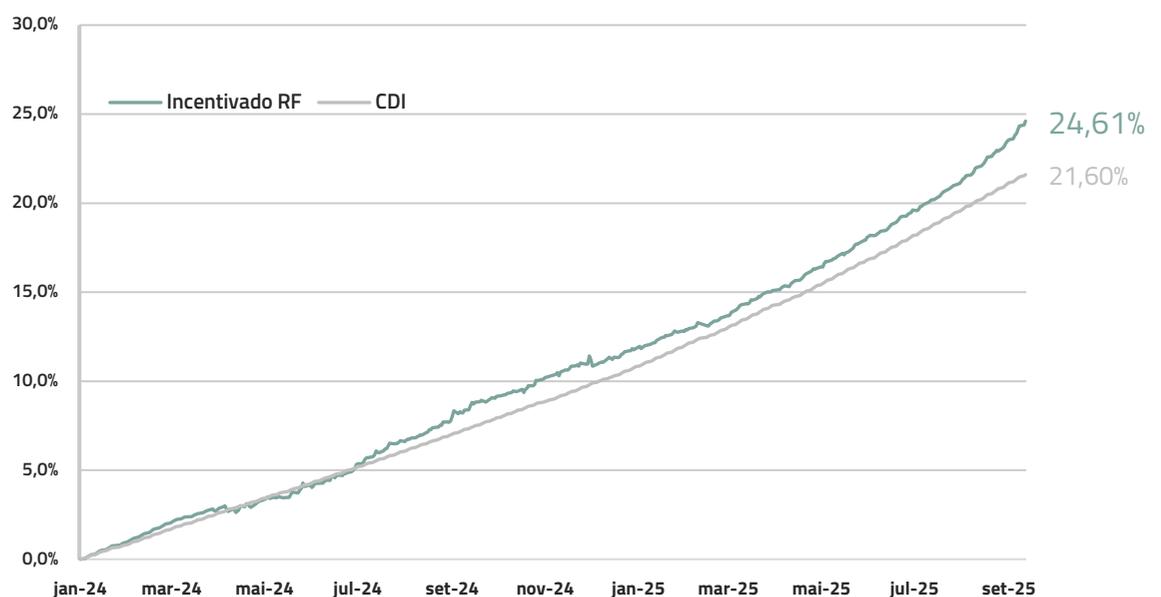
Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes.

Retro-aprendizagem: revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo CNPJ: 53.075.427/0001-15 Subclasse: NDAPJ1748034960, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Itaú.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

INFLAÇÃO

Resultado neutro. Seguimos sem posição. As expectativas de inflação de 2025 e 2026 ficaram relativamente estáveis na pesquisa Focus em 4,8% e 4,3%, respectivamente. A persistente apreciação do real e queda dos preços de diversas commodities tiveram impacto baixista nos componentes mais voláteis da inflação, como alimentos e bens industriais. Por outro lado, a inflação de serviços segue persistente, em linha com o mercado de trabalho bem apertado.

JUROS RELATIVO

Resultado neutro. A curva "desinclinou" no mês, ou seja, os juros de prazo mais longo tiveram desempenho melhor. Seguimos com posição vendida no diferencial de juros entre os anos 2029 e 2030, bem como uma posição comprada no diferencial de juros na parte mais longa da curva, nesse caso entre os anos 2031 e 2035.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado positivo. Atualmente, estamos posicionados para queda de juros em países emergentes como o México e a África do Sul, onde o crescimento econômico está debilitado. Nas moedas, estamos comprados no dólar australiano, devido às boas perspectivas de crescimento do país.

JUROS CAIXA

Resultado positivo. No mês de setembro, o Tesouro Nacional manteve seu volume de emissões praticamente estável em nível elevado nos títulos prefixados longos. O patamar de prêmio da classe despertou atenção e trouxe demanda, levando ao fechamento das taxas das NTNFS casadas. No período, diminuimos nossas posições em LFTs e aumentamos em NTNFS casadas longas. O novo perfil da carteira, mais balanceado entre as classes, fechou o mês comprado nas LFTs intermediárias, NTN-Fs casadas longas e neutros em LTNs casadas e NTN-Bs casadas.

JUROS DIRECIONAL

Resultado negativo. Seguimos posicionados para juros menores no Brasil. Acreditamos que a atividade econômica está desacelerando no segundo semestre de 2025, sentindo os efeitos dos juros muito restritivos, da menor expansão fiscal e das tarifas. Além disso, temos números mais baixos de inflação para os próximos meses que o consenso, devido principalmente à situação favorável dos preços agrícolas.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2024	2025	set/25	Início
FUNDO	11,34%	11,92%	2,14%	24,61%
CDI	10,20%	10,35%	1,22%	21,60%
% CDI	111,20%	115,13%	175,25%	113,91%

Início do fundo
19/Jan/2024

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 232.413.332

Número de meses negativos
0

Melhor mês
set/25 (2.14%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
R\$ 193.547.824

Número de meses positivos
21

Pior mês
abr/24 (0.25%)

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo CNPJ: **53.075.427/0001-15** Subclasse: **NDAPJ1748034960**, que **NÃO** está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do 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. E 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 no 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.