

CNPJ: 53.075.427/0001-15
Cód Subclasse: UUUOE1748034779

Outubro 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\$ 49.756.723

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO 12 MESES

R\$ 140.160.809

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

22

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

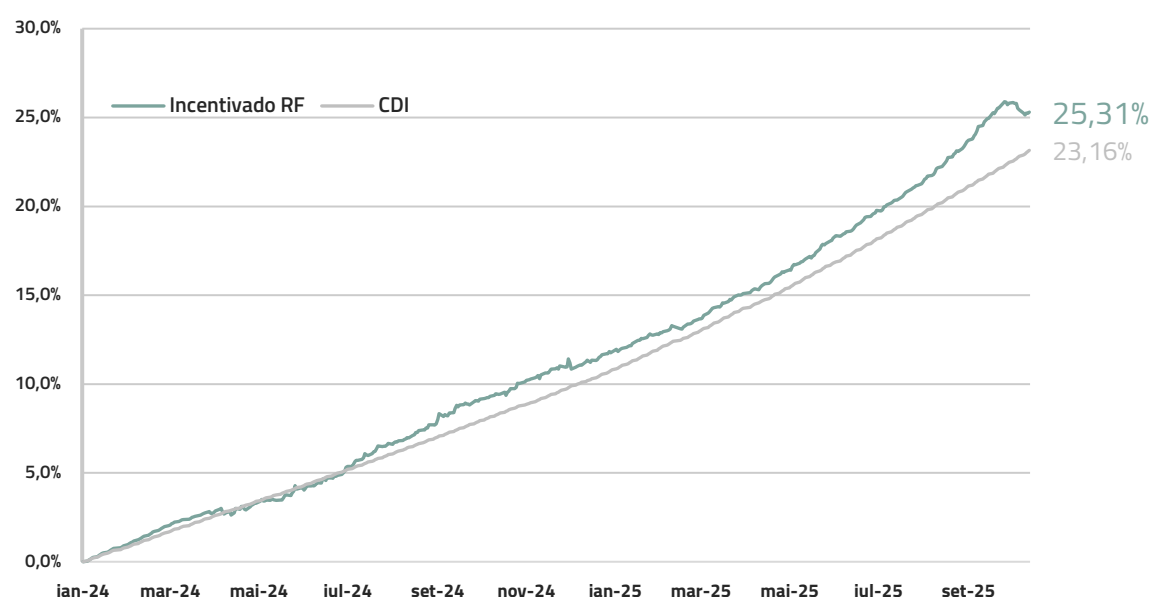
Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes.

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: UUUOE1748034779, 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

JUROS CAIXA

Resultado negativo. Repetindo seu comportamento do mês anterior, em outubro o Tesouro Nacional manteve seu volume de emissões praticamente estável em nível elevado nos títulos prefixados longos. Porém, diferente do período anterior, a demanda não esteve presente, gerando uma reprecificação dos prêmios desta classe de ativos. Em um mês marcado por volatilidade, aumentamos nossas posições em NTNfs casadas longas. O perfil da carteira segue virtualmente igual: comprado nas LFTs intermediárias, NTN-Fs casadas longas e neutros em LTNs casadas e NTN-Bs casadas.

JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. Seguimos posicionados para juros menores no Brasil, mas diminuímos a posição durante o mês. O Banco Central deve começar a afrouxar a política monetária no 1º trimestre de 2026, mas esse ciclo de cortes tende a ser gradual. Com a curva de juros precificando uma queda de aproximadamente 2,5 p.p. da taxa Selic, temos sido mais táticos.

JUROS RELATIVO

Resultado neutro. Os juros de prazos intermediários caíram mais que os curtos, enquanto os longos tiveram leve alta. Seguimos aumentando a posição vendida no diferencial de juros entre os anos 2029 e 2030. Além disso, montamos 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 quedas de juros no Reino Unido (queda de inflação e fiscal contracionista), no México (economia fraca e diferencial na curva de juros ainda alto para os EUA) e na África do Sul (queda de juros estrutural, dado a menor inflação e o crescimento moderado). Como proteção, temos posições para cortes menores nos EUA, pois acreditamos que o banco central americano se aproxima de uma pausa no seu processo de flexibilização monetária. Nas moedas, estamos vendidos no Euro e comprados no Peso Chileno. O peso chileno se beneficia de uma possível vitória da direita nas eleições, das altas do cobre e de um banco central que, na margem, tem se mostrado menos disposto a cortar os juros.

INFLAÇÃO

Resultado neutro. Iniciamos uma posição comprada em inflação nos prazos intermediários. Essa posição funciona como proteção das posições que temos para quedas de juros no Brasil. Ao longo do mês, a inflação implícita do mercado para 2025 teve forte queda de 4,8% para 4,5%, enquanto a de 2026 passou de 4,4% para 4,2%, aproximadamente. Além do IPCA abaixo do esperado, a composição da inflação, a queda dos preços dos alimentos no atacado e a queda dos preços de bens industrializados (IGPs) ocasionaram a revisão das projeções de inflação do mercado.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2024	2025	out/25	Início
FUNDO	11,34%	12,55%	0,43%	25,31%
CDI	10,20%	11,76%	1,28%	23,16%
% CDI	111,20%	106,70%	33,62%	109,30%

Início do fundo
19/Jan/2024

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 49.756.723

Número de meses negativos
0

Melhor mês
set/25 (2.14%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
R\$ 140.160.809

Número de meses positivos
22

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: UUUQE1748034779, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do distribuidor.



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.