

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

CNPJ: 41.867.296/0001-20

Novembro 2025

## 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.

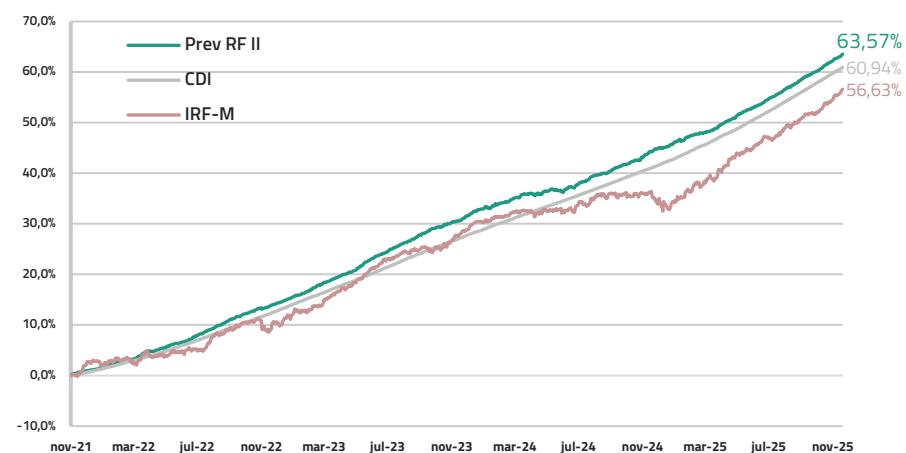
## Pontuação de Risco Kinea\*



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

## RESULTADO DA GESTÃO

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.

Marco Aurelio Freire  
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari  
JUROS BRASIL E REAL

Leandro Teixeira  
CAIXA/INFLAÇÃO

Roberto Elaiuy  
JUROS BRASIL

Ivan Leão  
CRÉDITO PRIVADO

**ANÁLISE**  
Gustavo Aleixo

## ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

### CRÉDITO LOCAL

Em crédito privado local, novembro foi um mês de estabilidade de spreads, após abertura de 15-20bps do final de setembro ao início de novembro. Além do baixo nível de alocação média dos fundos de crédito e desejo dos gestores por papéis com spreads mais altos, contribuiu para a estabilização dos spreads em novembro o fato de os fundos de crédito voltarem a performar acima do CDI, em boa medida ajudados pela recuperação de preços em papéis high-yield que haviam sofrido bastante ao longo do segundo semestre de 2025. Na Kinea, propositalmente, não temos exposição a estes nomes.

### JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. A inflação corrente segue surpreendendo para baixo, com núcleos de inflação rodando na ponta em 3,5%. Com isso, seguimos posicionados para juros menores no Brasil, principalmente nos prazos intermediários. O Banco Central deve começar a afrouxar a política monetária no 1º trimestre de 2026, com um ciclo inicialmente gradual, mas que tem uma assimetria de ser mais longo e intenso.

### JUROS RELATIVO

Resultado neutro. Mantivemos a estratégia, ampliando a posição vendida nos juros entre os anos 2031 e 2033 e a posição comprada na parte mais longa da curva, entre 2033 e 2035.

### JUROS CAIXA

Resultado positivo. O Tesouro Nacional manteve seu volume de emissões praticamente estável e em nível bastante alto nos títulos prefixados. Como consequência, os prêmios desta classe de ativos mantiveram-se em níveis elevados. Em um mês com bastante volatilidade, fizemos poucas alterações na carteira, apenas aumentamos nossas posições em NTNFs casadas longas e reduzimos marginalmente nosso prazo médio. O perfil da carteira segue bem parecido ao do mês anterior: comprado nas LFTs intermediárias, NTN-Fs casadas longas e neutros em LTNs casadas e NTN-Bs casadas.

### INFLAÇÃO

Resultado negativo. Iniciamos uma posição comprada em inflação curta (prazo de 9 meses) que funciona como proteção para nossa posição aplicada em juros nominais. Ao longo do mês, a inflação implícita do mercado para 2025 teve forte queda de 4,50% para 4,30%. Além do IPCA abaixo do esperado, a composição benigna 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 patamares inferiores à nossa projeção atual.

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

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| Período    | 2021    | 2022    | 2023    | 2024   | 2025   | 12 Meses | Desde Início |
|------------|---------|---------|---------|--------|--------|----------|--------------|
| Prev RF II | 1,34%   | 13,63%  | 15,32%  | 9,57%  | 12,41% | 13,24%   | 63,57%       |
| CDI        | 1,18%   | 12,37%  | 13,05%  | 10,87% | 12,94% | 13,98%   | 60,94%       |
| % CDI      | 113,71% | 110,14% | 117,42% | 88,03% | 95,98% | 94,68%   | 104,31%      |

|                                |   |                                 |                              |
|--------------------------------|---|---------------------------------|------------------------------|
| Início do fundo<br>09/Nov/2021 | Patrimônio Líquido Atual<br>R\$ 589.977.548               | Número de meses negativos<br>1  | Melhor mês<br>mai/23 (1.78%) |
|                                | Patrimônio Líquido Médio<br>(12 meses)<br>R\$ 745.940.637 | Número de meses positivos<br>48 | Pior mês<br>abr/24 (-0.05%)  |

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo de CNPJ 41.867.296/0001-20, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Safra.

| COTA RESGATE: | PAGAMENTO RESGATE:                 | TAXA DE SAÍDA: | APLICAÇÃO INICIAL:                | TAXA DE ADM <sup>1</sup> : | TAXA DE PERFORMANCE <sup>2</sup> : |
|---------------|------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| 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.