

É o Fundo de Renda Fixa de maior risco 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 maior risco, uma volatilidade anual entre 3% e 4% ao ano.

Traz **consistência** de longo prazo através da diversificação de investimentos em renda fixa local e internacional.

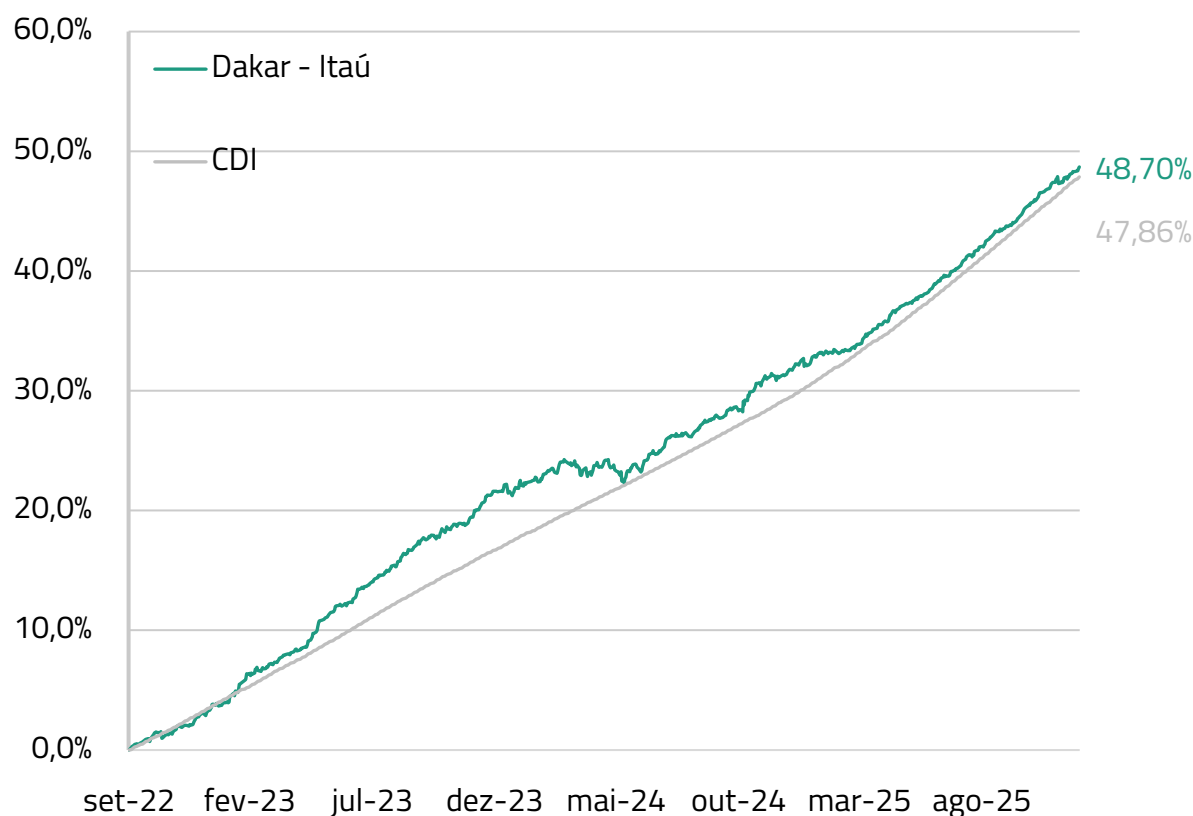
Pontuação de Risco Kinea\*



\*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.



[www.kinea.com.br](http://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 II Kinea RF Dakar, CNPJ: 47.212.331/0001-59 Cód. Subclasse:MFYIV1744656311, 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 positivo. Diferentemente do que todo mercado esperava, o Tesouro Nacional preferiu manter a LTN Jul29 e a NTN F 2031 em seu cronograma de vencimentos para o próximo trimestre. Assim, houve forte abertura do prêmio desses papéis e os vencimentos mais longos desta classe de ativos mantiveram-se em níveis elevados. Em um mês de elevada volatilidade, fizemos mudanças na carteira, aumentando nossas posições em LFTs intermediárias e reduzindo nossas posições em NTNFs longas. O perfil da carteira segue parecido ao do mês anterior: comprado nas LFTs intermediárias, NTN-Fs casadas longas e neutros em LTNs casadas e NTN-Bs casadas.

**CRÉDITO LOCAL**  
Em crédito, o IDA-DI fechou em CDI +1,29%, com abertura de cerca de 3bps no mês; a indústria tem performado abaixo do CDI e, como consequência, o fluxo permanece negativo. Ainda assim, a indústria segue com caixa confortável, sem necessidade de vendas para cobrir resgates, e o menor volume de novas emissões esperadas para o primeiro trimestre de 2026 deve favorecer a estabilização de spreads após os ajustes de dezembro.

**INFLAÇÃO**  
Resultado negativo. Zeramos boa parte da nossa posição comprada em inflação curta (prazo de 9 meses), que funcionava como proteção para nossa posição aplicada em juros nominais.

**CRÉDITO OFFSHORE**  
No offshore, os spreads de crédito corporativo da América Latina caíram cerca de 16bps em ambiente externo favorável a risco; nossas carteiras de bonds tiveram retorno positivo e os hedges não subtraíram da performance.

**RENDA FIXA INTERNACIONAL**  
Resultado negativo. Aumentamos as posições para alta da curva de juros americana. O mercado de trabalho tem dado sinais incipientes de melhora e a economia terá um impulso fiscal positivo ao longo do primeiro semestre. Além disso, temos posições para quedas de juros no Reino Unido (queda de inflação e fraqueza do mercado do trabalho) e no México (economia fraca e diferencial na curva de juros ainda alto para os EUA). Nas moedas, estamos vendidos na libra, pois o Reino Unido deve ser um dos poucos países do G10 a seguir com um ciclo de flexibilização monetária.

**JUROS DIRECIONAL**  
Resultado negativo. A indicação de Flávio Bolsonaro como pré-candidato à presidência levou a uma alta do dólar e da curva de juros no Brasil. O pêndulo eleitoral ainda irá oscilar bastante antes das eleições e achamos cedo para posicionamentos baseados em visões políticas. Seguimos acreditando que o Banco Central deve começar a afrouxar a política monetária no 1º trimestre, mas aumentou a possibilidade do ciclo ser gradual e, consequentemente, diminuimos as posições no mercado de juros.

**JUROS RELATIVO**  
Resultado neutro. Os juros subiram com aumento da inclinação da curva, ou seja, os prazos mais longos subiram mais com o aumento da aversão ao risco explicado pelo cenário eleitoral de 2026. Voltamos a aumentar 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. A diferença negativa de juros entre esses períodos permanece historicamente esticada e oferece carregos positivos.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2022	2023	2024	2025	dez/25	Início
FUNDO	3,06%	18,01%	8,17%	13,03%	0,87%	48,70%
CDI	3,20%	13,05%	10,87%	14,31%	1,22%	47,86%
% CDI	95,68%	138,02%	75,10%	91,06%	71,56%	101,74%

Início do fundo	Patrimônio Líquido Atual	Número de meses negativos	Melhor mês
30/Set/2022	R\$ 1.420.761.446	1	mai/23 (2.42%)
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	Número de meses positivos	Pior mês
	R\$ 1.849.979.174	39	abr/24 (-0.97%)

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM¹.:	TAXA DE PERFORMANCE².:
D+0	D+1 dia útil da conversão de cotas	Não há.	Sujeito às regras do distribuidor	0,9% 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.



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](mailto:relacionamento@kinea.com.br).