

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

Dezembro 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.

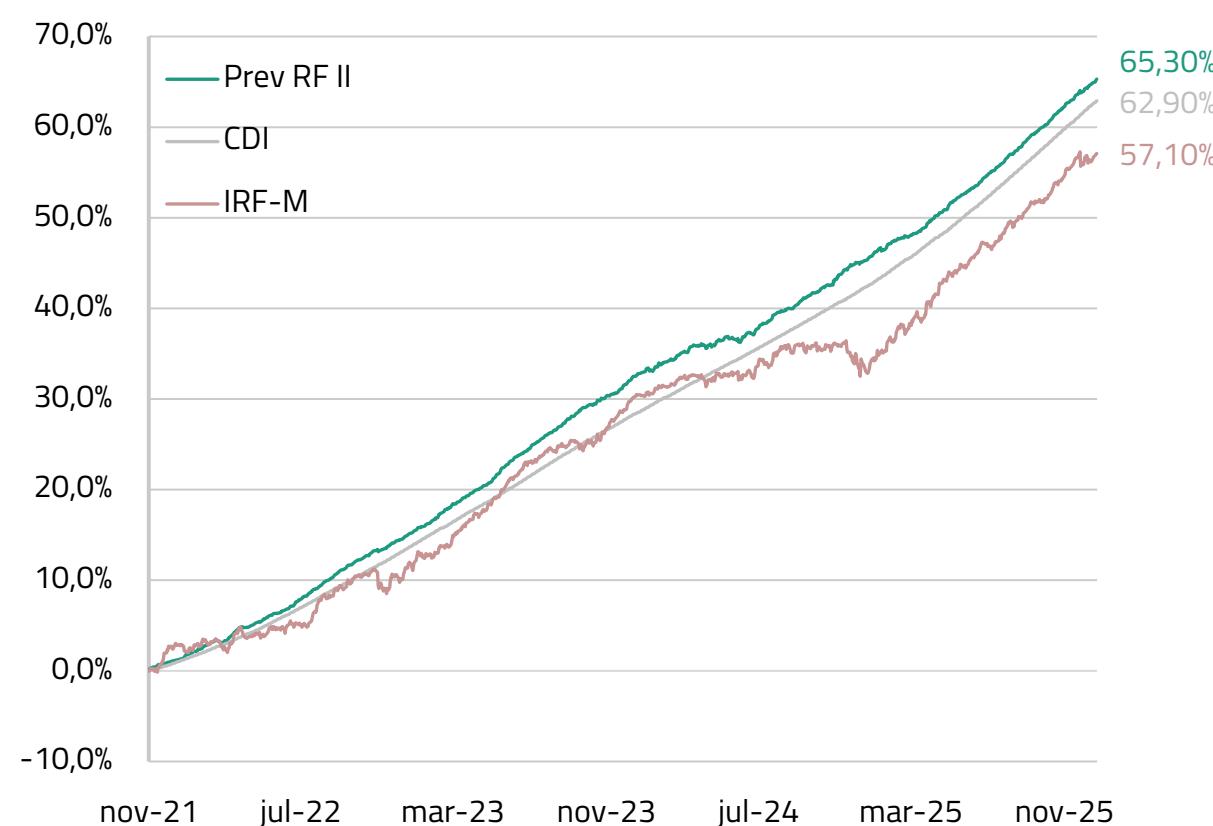
Pontuação de Risco Kinea*



*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.



ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

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 carregamento positivo.

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.

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 NTN-Fs 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.

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, diminuímos as posições no mercado de juros.

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%	13,61%	13,61%	65,30%
CDI	1,18%	12,37%	13,05%	10,87%	14,31%	14,31%	62,90%
% CDI	113,71%	110,14%	117,42%	88,03%	95,06%	95,06%	103,81%

Início do fundo 09/Nov/2021	Patrimônio Líquido Atual R\$ 578.089.647	Número de meses negativos 1	Melhor mês mai/23 (1.78%)
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses) R\$ 710.757.086	Número de meses positivos 49	Pior mês abr/24 (-0.05%)

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	0,54% a.a.	Não há