

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**

Dakar RF

CNPJ: 47.212.331/0001-59

Cód Subclasse: IPGPA1744656003

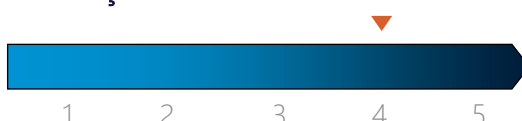
Janeiro 2026

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.

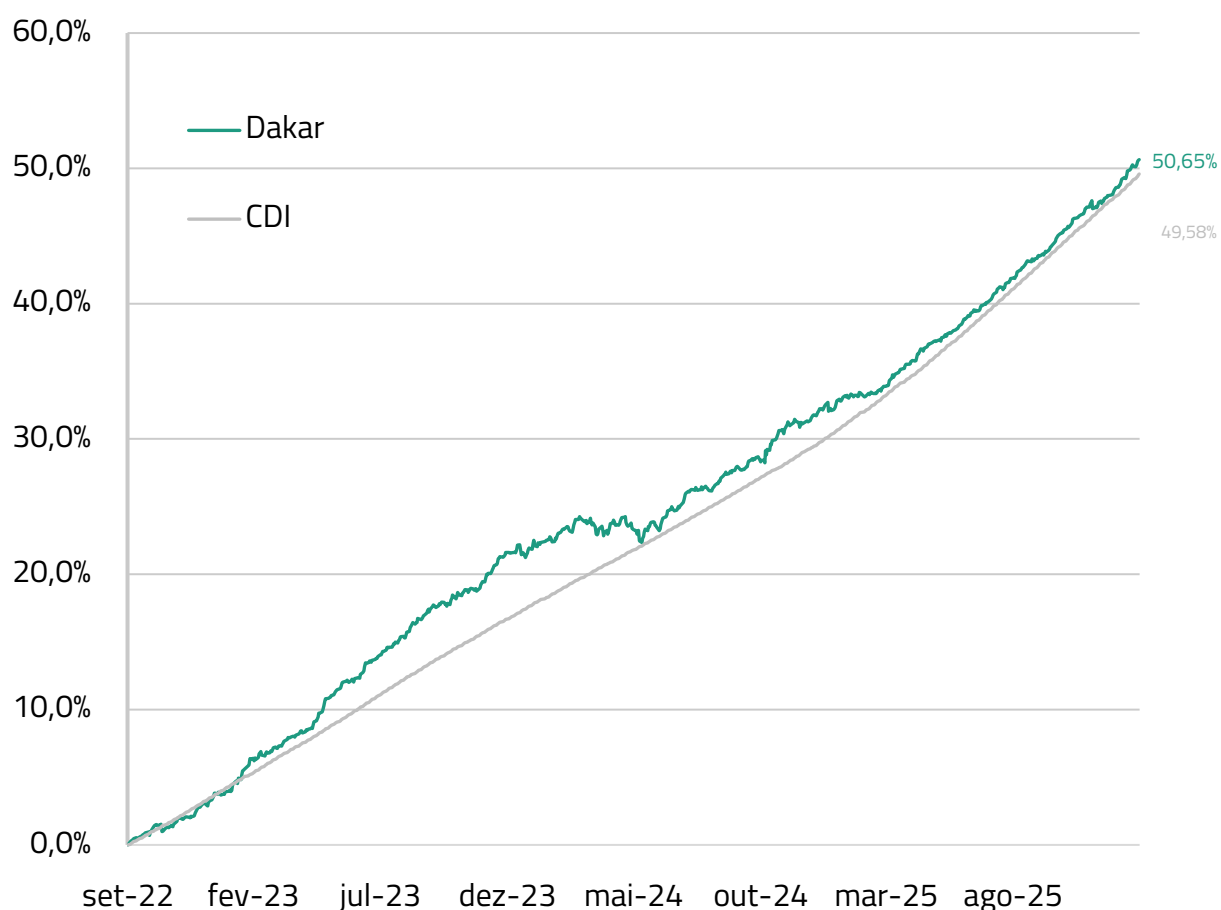
Pontuação de Risco Kinea*



*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

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

INFLAÇÃO

Resultado negativo. Mantivemos uma posição pequena comprada em inflação curta (prazo de 7 meses) que funciona como proteção para nossa posição aplicada em juros nominais. Preferimos manter essa posição residual, pois o mercado já precificou a deflação do bônus de Itaipu em jul/26 e existe o risco desse bônus ser transferido de data. Além disso, enxergamos um risco altista em alimentos no domicílio por conta dos preços in natura e, caso as chuvas continuem abaixo da média, poderemos ter uma bandeira tarifária vermelha que não contemplamos em nosso cenário. O maior risco vem dos preços industriais.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado positivo. Seguimos com 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 de trabalho) e no México (economia fraca e diferencial na curva de juros ainda alto para os EUA). Nas moedas, estamos vendidos na libra e comprados no dólar americano, no dólar da Nova Zelândia e no peso mexicano. Acreditamos que o Reino Unido será uma das poucas geografias do G10 com corte de juros em 2026.

JUROS RELATIVO

Resultado neutro. Mantivemos 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 carregio positivo.

CRÉDITO OFFSHORE

Em crédito offshore, o spread médio das empresas da América Latina fechou aproximadamente 18 bps, dado o ambiente externo favorável a risco que prevaleceu ao longo do mês. Nossa carteira de bonds teve retorno positivo no mês, enquanto nossos hedges não subtraíram da nossa performance.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2022	2023	2024	2025	2026	jan/26	Início
FUNDO	3,06%	18,01%	8,17%	12,80%	1,52%	1,52%	50,65%
CDI	3,20%	13,05%	10,87%	14,31%	1,16%	1,16%	49,58%
% CDI	95,68%	138,02%	75,10%	89,40%	130,97%	130,97%	102,14%

Início do fundo	Patrimônio Líquido Atual	Número de meses negativos	Melhor mês
30/Set/2022	R\$ 36.537.590	1	mai/23 (2.42%)
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	Número de meses positivos	Pior mês
	R\$ 430.819.137	40	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.

