

CNPJ: 53.075.427/0001-15

Cód Subclasse: NDAPJ1748034960

Janeiro 2026

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

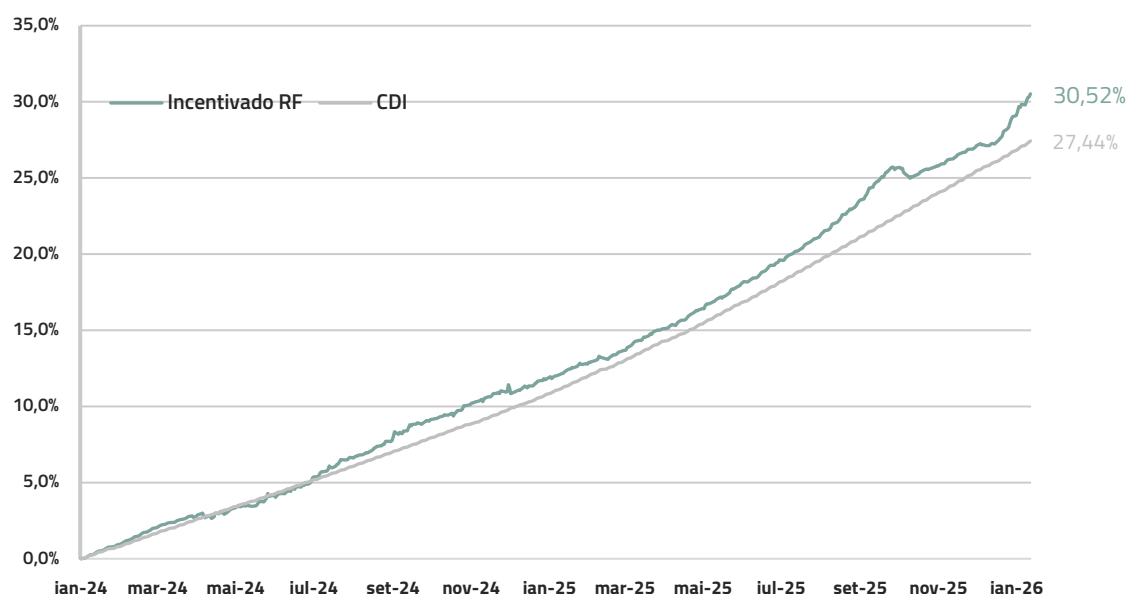
Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes.

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: NDAPJ1748034960, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Itaú.

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\$ 342.729.524

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO 12 MESES

R\$ 239.415.416

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

25

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

0

PIOR MÊS

abr/24 (0.25%)

MELHOR MÊS

jan/26 (2.55%)



Clique e acesse a lâmina CVM deste fundo

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

JUROS CAIXA

Resultado positivo. Devido ao vencimento no início do mês de janeiro e à preferência revelada do Tesouro Nacional em colocar papéis prefixados intermediários e longos, houve fechamento do prêmio nos prazos mais curtos e da classe pós-fixada (LFTs). As NTNFs casadas longas mantiveram os prêmios mais altos e houve uma ligeira abertura nos prêmios dessa classe ao longo do mês. Fizemos poucas mudanças na carteira, com aumento marginal nas nossas posições de NTNBs curtas. O perfil da carteira segue parecido ao do mês anterior: comprado nas NTNBs curtas, LFTs intermediárias e NTN-Fs casadas longas. Seguimos neutros em LTNs casadas.

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 carregó positivo.

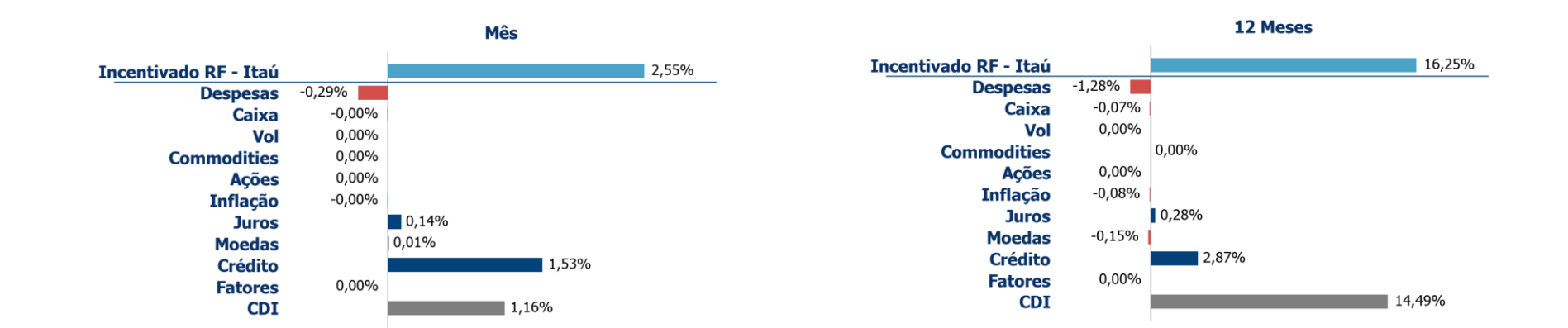
CRÉDITO PRIVADO

Após 3 meses em que os prêmios de crédito das debêntures incentivadas subiram, em janeiro voltaram a cair de forma relevante. A compressão foi de cerca de 35 pontos base de acordo com o Índice de debêntures da Anbima. Com isso a o índice indica que as debêntures incentivadas negociam no terreno negativo, ou seja, retorno esperado inferior ao da NTN-B de prazo equivalente. Este é o segundo maior nível negativo da seria histórica (desde 2018) perdendo apenas para outubro de 2025 em que houve uma corrida por estes ativos (queda nos prêmios) com receio de aprovação de alteração na tributação destes ativos (MP 1303).Muito provavelmente a queda dos prêmios desta vez se deu pela falta de emissões de debêntures incentivadas aliada a uma pressão compradora por parte de fundos de investimentos que tiveram captações expressivas em 2025. Acreditamos que o patamar atual reflete uma condição técnica do mercado (pressão por compra) e deve migrar gradualmente para um nível mais elevado no médio/longo prazo. O mês de janeiro é sazonalmente um mês com menos emissões no mercado primário (novas emissões), mas este foi particularmente parado, com cerca de metade do volume do mesmo mês de 2025.O ano de 2025 foi ano recorde de emissões de debêntures incentivadas: o total foi de R\$ 178 bilhões, ante R\$ 135 bilhões de 2024. Mesmo com ano eleitoral (muitas empresas antecipam emissões para fugir da volatilidade típica deste período) e o volume baixo de novas emissões de janeiro, acreditamos que 2026 será outro ano forte em volume de emissões. Para nós isso é positivo pois mantem grande o universo em que selecionaremos os ativos mais adequados a nossas carteiras.

JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. Aumentamos nossas posições para quedas de juros durante o mês. O nível de juros está excessivamente restritivo e incompatível com uma inflação que já normalizou para níveis próximos da meta. Além disso, o cenário externo de forte apetite ao risco para emergentes tem dado suporte ao real.

Retorno por Estratégia



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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2024	2025	2026	jan/26	Início
FUNDO	11,34%	14,32%	2,55%	2,55%	30,52%
CDI	10,20%	14,31%	1,16%	1,16%	27,44%
% CDI	111,20%	100,03%	218,84%	218,84%	111,25%

Início do fundo 19/Jan/2024	Patrimônio Líquido Atual R\$ 342.729.524	Número de meses negativos 0	Melhor mês jan/26 (2.55%)
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses) R\$ 239.415.416	Número de meses positivos 25	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: NDAPJ1748034960, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Itaú.



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, 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.