

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

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com
um perfil de menor risco,
uma volatilidade anual de até
2% ao ano.

Trazer **consistência** de longo
prazo através da diversificação
de investimentos em renda fixa
no Brasil.

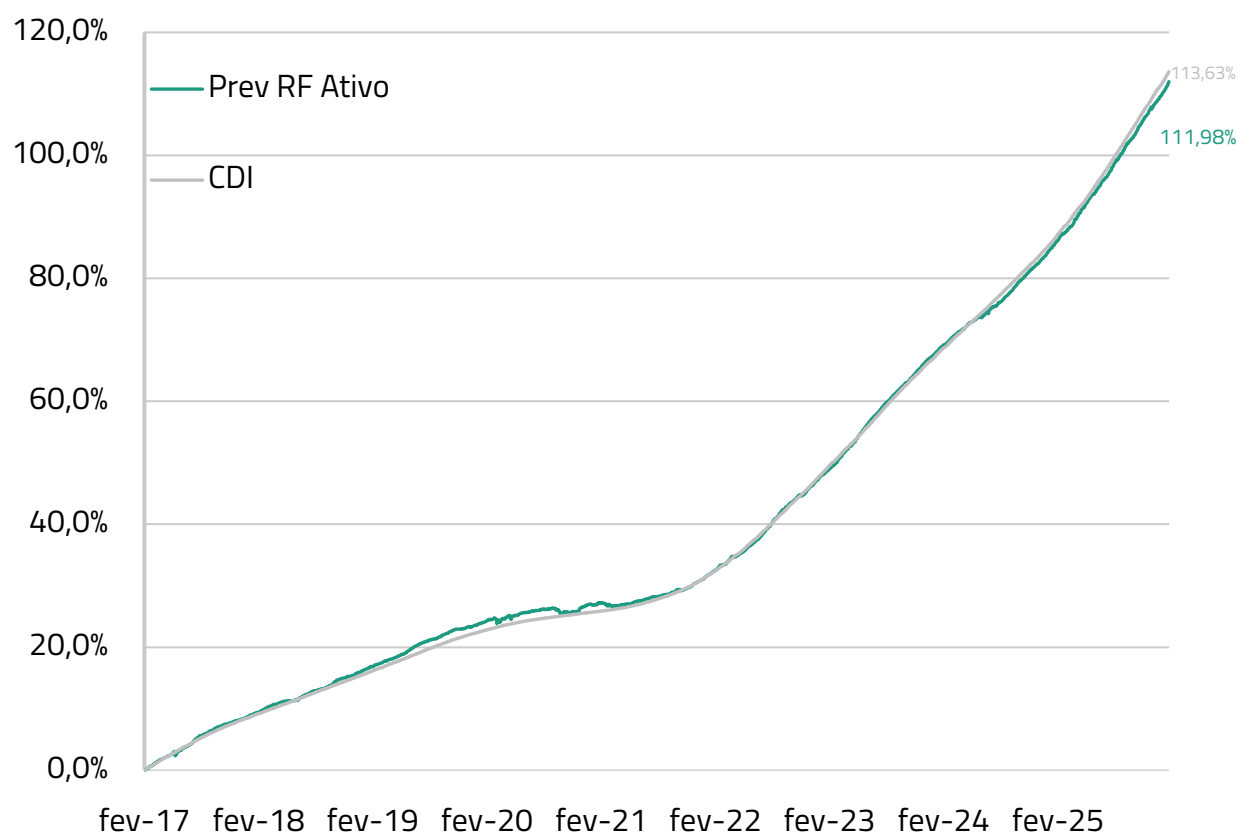
Pontuação de Risco Kinea*



*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

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.

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.

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.

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.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Período	2022	2023	2024	2025	2026	12 Meses	Desde Início
Prev RF Ativo	12,24%	13,64%	9,87%	14,01%	1,23%	14,12%	111,98%
CDI	12,37%	13,05%	10,87%	14,31%	1,16%	14,49%	113,63%
% CDI	98,90%	104,56%	90,79%	97,91%	105,43%	97,45%	98,55%

Início do fundo	Patrimônio Líquido Atual	Número de meses negativos	Melhor mês
09/Fev/2017	R\$ 2.594.794.235	4	mai/23 (1.48%)
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	Número de meses positivos	Pior mês
	R\$ 2.626.825.879	104	set/20 (-0.40%)

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM ¹ :	TAXA DE PERFORMANCE ² :
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.



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.

