

CNPJ: 41.867.296/0001-20

Janeiro 2026

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

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.

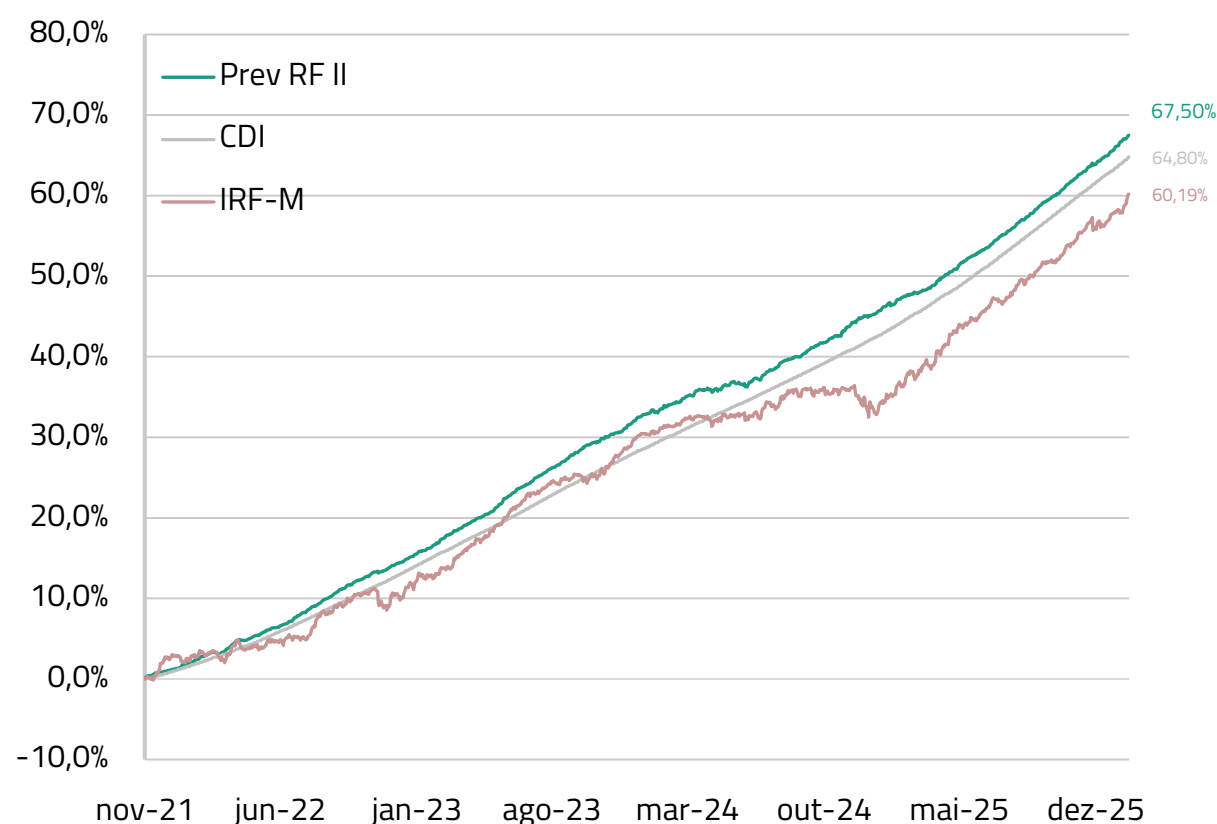
Pontuação de Risco Kinea*



*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.



www.kinea.com.br

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

CRÉDITO LOCAL

Em crédito local, o IDA-DI terminou o mês em CDI + 1,19%, com fechamento de cerca de 8 bps desde o início do ano, mas concentrada em apenas dois emissores High-Yield (Kora Saúde e CSN); excluindo o efeito destes dois emissores, o índice fechou aproximadamente 1 bp no mês, liderado por sua porção High-Grade. O primeiro mês do ano foi marcado pelo ritmo acelerado de entrada de recursos em fundos dedicados a crédito privado, que, em média, voltaram a performar acima do CDI no mês. Além disso, prevemos um volume de emissões primárias pequeno para o mês de fevereiro, o que, juntamente com o nível de caixa médio elevado na indústria de fundos de crédito, tende a trazer fechamento adicional de spreads.

JUROS DIRECCIONAL

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.

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 carregamento 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.

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.

▶ 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 II	13,63%	15,32%	9,57%	13,61%	1,33%	13,91%	67,50%
CDI	12,37%	13,05%	10,87%	14,31%	1,16%	14,49%	64,80%
% CDI	110,14%	117,42%	88,03%	95,06%	114,33%	95,98%	104,17%

Início do fundo	Patrimônio Líquido Atual	Número de meses negativos	Melhor mês
09/Nov/2021	R\$ 565.929.201	1	mai/23 (1.78%)
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	Número de meses positivos	Pior mês
	R\$ 676.592.780	50	abr/24 (-0.05%)

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo de CNPJ 41.867.296/0001-20, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Saфра.

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.

