

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

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um perfil de maior risco, uma volatilidade anual entre 3% e 4% ao ano.

Trazer consistência de longo prazo através da diversificação de investimentos em renda fixa local e internacional.

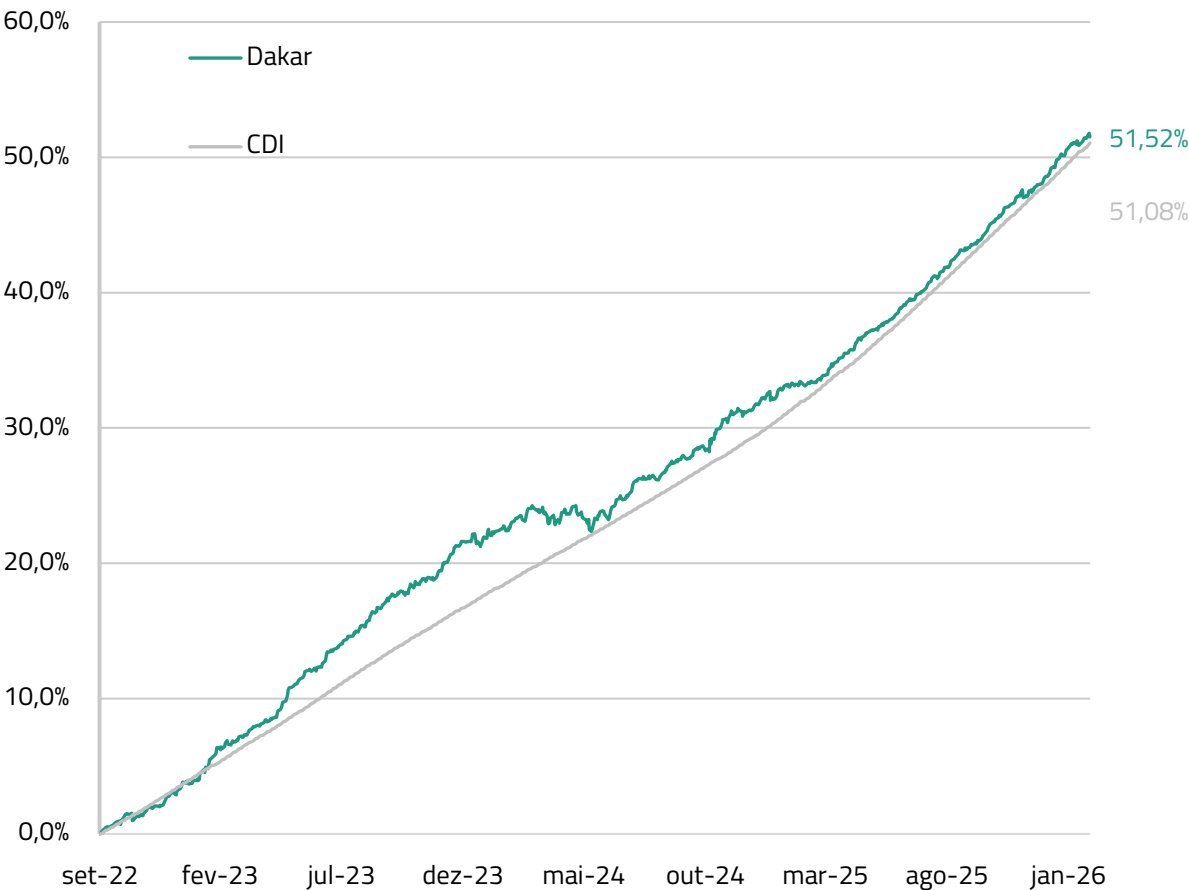
Pontuação de Risco Kinea\*



\*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.



## ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

### RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado negativo. Nos juros, tivemos resultado negativo por conta da nossa posição para altas na curva de juros americana. O mercado está com receio de que a revolução de inteligência artificial (I.A.) venha a aumentar o desemprego. Concentramos nossa posição nos juros curtos, pois os EUA devem crescer próximo a 3% em 2026 e, ao contrário da expectativa, o impulso cíclico no mercado de trabalho deve se sobrepor ao efeito de IA. Em outras geografias, saímos da nossa posição no Reino Unido após os ganhos recentes e seguimos posicionados para juros mais baixos no México. Tivemos ganhos nas moedas com nossas posições compradas em dólar e moedas asiáticas contra as moedas europeias.

### CRÉDITO OFFSHORE

Em crédito offshore, o spread médio das empresas da América Latina sofreu forte abertura também devido, principalmente, aos movimentos de spread de Raízen e CSN. Entretanto, excluindo o efeito destes dois emissores, o restante do mercado performou bem devido ao ambiente externo favorável a risco que prevaleceu ao longo do mês. Nossa carteira de bonds teve retorno levemente negativo no mês, mas vale notar que sua performance segue positiva e acima do CDI desde o início de 2026.

### JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. Tivemos ganhos nos juros brasileiros com a queda da curva. O mercado precifica atualmente, aproximadamente, 3 pontos percentuais de corte (Selic indo de 15% para 12%). Achamos que a assimetria de riscos é para um corte mais rápido ou mais longo do que atualmente no preço. Os primeiros sinais de atividade no início de 2026 estão mais fracos que o esperado, o dólar segue caindo e a oposição vem subindo nas pesquisas eleitorais.

### JUROS CAIXA

Resultado negativo. O Tesouro Nacional seguiu sua estratégia de intensificar a colocação de papéis prefixados intermediários e longos, gerando abertura do prêmio das NTNFs casadas. Fizemos poucas mudanças na carteira, com aumento marginal nas nossas posições de NTNFs. 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.

### CRÉDITO LOCAL

Em crédito privado local, o IDA-DI terminou o mês em CDI + 1,24%, uma abertura de cerca de 5 bps. O mês de fevereiro foi marcado pela abertura de spreads em Raízen, CSN e Hapvida. Conjuntamente, estes três papéis trouxeram performance ruim para a indústria em fevereiro, e consequentemente houve aceleração dos fluxos de resgate dos fundos iniciados na segunda quinzena de janeiro. Em paralelo, esperamos uma aceleração no volume de transações primárias a partir de março. Estes fatores combinados indicam a possibilidade de passarmos por um período de abertura de spreads de crédito. Entretanto, acreditamos que este movimento, se ocorrer, tende a ser limitado em magnitude e de curta duração, dado o baixo nível de alocação em crédito da indústria de fundos atualmente, e o desejo dos gestores de alocar em papéis com spreads mais altos.

### JUROS RELATIVO

Resultado neutro. Houve queda de 10 bps nos juros curtos e estabilidade nos longos, aumentando a inclinação da curva. O movimento reflete a expectativa de corte de 50 bps da Selic em março, mas sem alterar as expectativas sobre o ciclo total de cortes, atualmente em torno de 300 bps. Mantivemos posições vendidas nos juros entre 2031 e 2033 e compras entre 2033 e 2035. O ciclo de cortes da Selic, o quadro fiscal e a maior oferta de prefixados longos pelo Tesouro Nacional devem contribuir para maior inclinação da curva, por isso iniciamos novas posições compradas no spread dos anos 2029/2032 e 2031/2035, além de posição comprada nas NTN-Bs intermediárias e vendida nas NTN-Bs longas.

### INFLAÇÃO

Resultado positivo. A implícita subiu por volta de 10 bps no prazo de 6 meses. Seguimos com uma posição pequena comprada em inflação curta (prazo de 6 meses) que funciona como proteção para nossa posição aplicada em juros nominais. Os motivos são: i) o mercado já precificou a deflação do bônus de Itaipu em jul/26 e existe o risco desse bônus ser transferido ago/26; ii) assimetria altista em preços de alimentos; iii) risco de bandeira vermelha que não contemplamos em nosso cenário.

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

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| ANO   | 2022   | 2023    | 2024   | 2025   | 2026   | fev/26 | Início  |
|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| FUNDO | 3,06%  | 18,01%  | 8,17%  | 12,80% | 2,11%  | 0,58%  | 51,52%  |
| CDI   | 3,20%  | 13,05%  | 10,87% | 14,31% | 2,17%  | 1,00%  | 51,08%  |
| % CDI | 95,68% | 138,02% | 75,10% | 89,40% | 97,12% | 57,84% | 100,86% |

Início do fundo  
30/Set/2022

Patrimônio Líquido Atual  
R\$ 36.984.959

Número de meses negativos  
1

Melhor mês  
mai/23 (2.42%)

Patrimônio Líquido Médio  
(12 meses)  
R\$ 225.140.154

Número de meses positivos  
41

Pior mês  
abr/24 (-0.97%)

#### COTA RESGATE:

D+0

#### PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da conversão de cotas

#### TAXA DE SAÍDA:

Não há.

#### APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

#### TAXA DE ADM¹.:

0,9% a.a.

#### TAXA DE PERFORMANCE²:

20% do que exceder 100% do CDI

- Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.
- 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](mailto:relacionamento@kinea.com.br).