

CNPJ: 53.075.427/0001-15

Cód Subclasse: UUOQE1748034779

Fevereiro 2026

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\$ 49.852.246

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO 12 MESES

R\$ 93.421.234

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

26

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

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

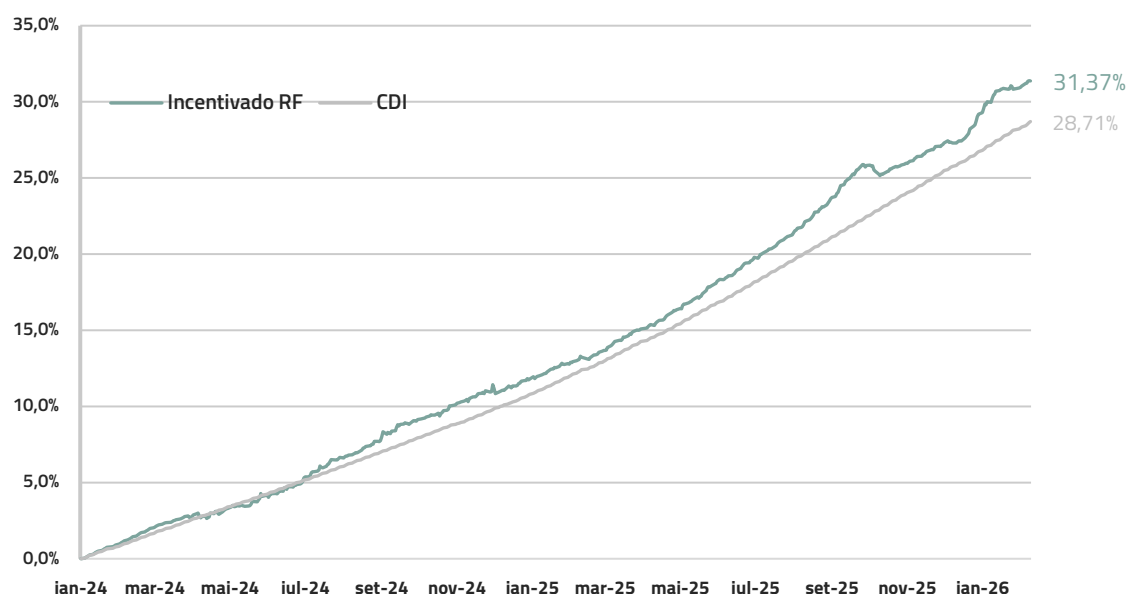
Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes.

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.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

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.

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.

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.

CRÉDITO PRIVADO

O índice que mede o desempenho das debêntures incentivadas (IDA) mostrou que houve elevação dos prêmios de crédito. Vale lembrar que na precificação de debêntures, há duas parcelas a serem consideradas: a taxa de juros praticada no mercado naquele momento e o prêmio de crédito da debênture. Quando o prêmio sobe o preço da debênture cai. Em fevereiro, a magnitude da elevação não foi muito significativa, cerca de 0,08p.p. (8 basis points). Muito provavelmente a elevação dos prêmios desta vez se deu pela combinação de um nível historicamente baixo com manchetes apontando dificuldades financeiras em companhias específicas com exposição ao mercado de capitais (debêntures) . Mesmo assim, o fluxo de capital novo para fundos de crédito continua positiva, porém numa intensidade inferior a observada na maior parte do ano de 2025.

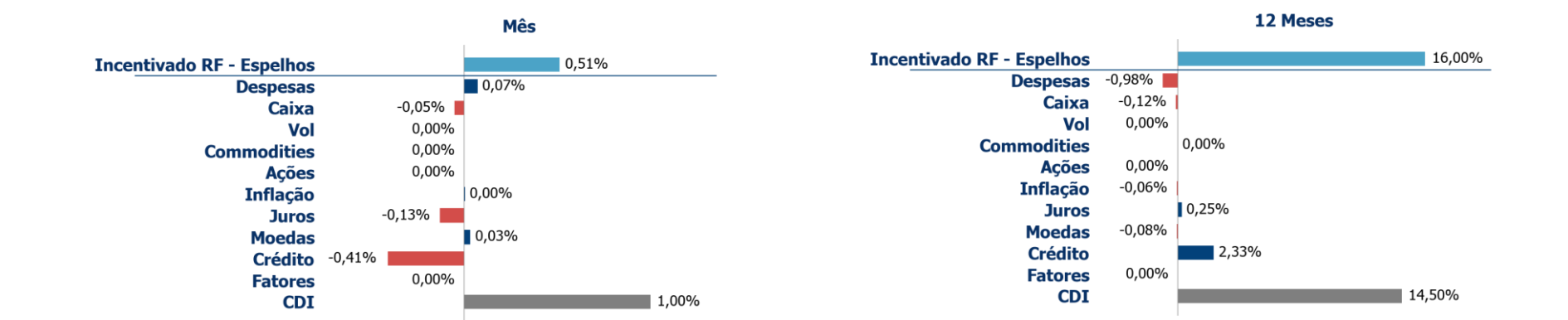
JUROS DIRECIONAL

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.

Retorno por Estratégia



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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2024	2025	2026	fev/26	Início
FUNDO	11,34%	14,47%	3,07%	0,51%	31,37%
CDI	10,20%	14,31%	2,17%	1,00%	28,71%
% CDI	111,20%	101,11%	141,33%	51,23%	109,26%

Início do fundo 19/Jan/2024	Patrimônio Líquido Atual R\$ 49.852.246	Número de meses negativos 0	Melhor mês jan/26 (2.55%)
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses) R\$ 93.421.234	Número de meses positivos 26	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.