

Fundo multimercado diversificado de alta volatilidade que busca superar o SofrindexBRL com volatilidade anual entre 8% e 10%.



MOEDAS



BOLSA GLOBAL



COMMODITIES



JUROS GLOBAL



### KINEA

Uma das maiores gestoras independentes do país com **mais de R\$ 150,2 bi sob gestão**.



### TIME

7 mesas de gestão especializada e mais de 55 profissionais cobrindo os mercados locais e internacionais.



### DIVERSIFICAÇÃO

Estratégias diversificadas em mercados e regiões, com aproximadamente 60% do portfólio alocado em mercados internacionais.



### PROCESSO

Gestão ativa e dinâmica com estratégias macro, micro e temáticas.

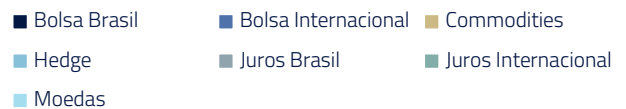
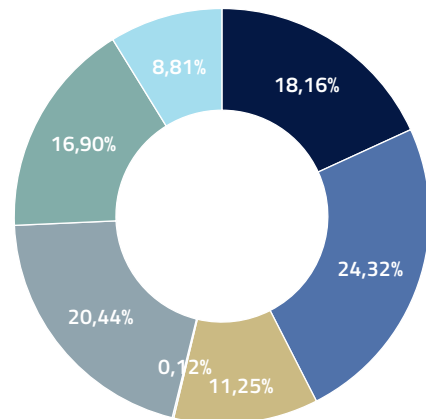


### COMUNICAÇÃO

Comunicação periódica e transparência com os cotistas.

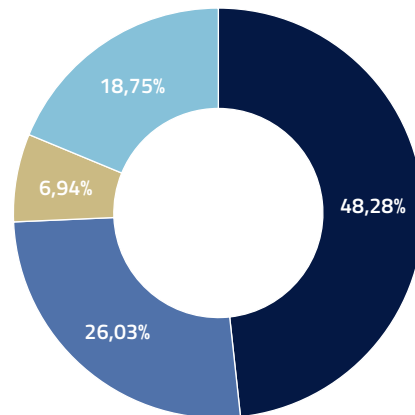
### MERCADO

Média de Risco nos últimos 12 Meses



### GEOGRAFIA

Média de Risco nos últimos 12 Meses



MESES POSITIVOS: <b>4</b> MESES NEGATIVOS: <b>3</b>	INÍCIO DO FUNDO <b>26/Set/2025</b>	PL ATUAL <b>R\$ 95.222</b>	PL MÉDIO (12 MESES): <b>R\$ 101.852</b>
TAXA DE ADM <sup>1</sup> <b>1,42% a.a.</b>	TAXA DE PERF. <sup>2</sup> <b>20% do que exceder 100% do SofrindexBRL+0,58%</b>	PÚBLICO ALVO <b>Investidor Qualificado</b>	OBJETIVO <b>Superar o SofrindexBRL com vol. de 8% a 10% a.a..</b>
COTA RESGATE <b>D+8 dias úteis da solicitação</b>	PAGAMENTO RESGATE <b>D+1 dia útil da conversão de cotas</b>	TAXA DE SAÍDA <b>Não possui</b>	APLICAÇÃO INICIAL <b>Sujeito às regras do distribuidor</b>

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.

### HISTÓRICO DO FUNDO

ANO	2025	2026	mar/26	Início
FUNDO	6,12%	-10,27%	-5,65%	-4,78%
SOFRINDEXBRL	4,02%	-4,66%	1,31%	-0,83%
+/- SOFRINDEXBRL	2,10%	-5,61%	-6,96%	-3,95%

## NOSSAS POSIÇÕES

Juros	Ações	Moedas	Commodities
<b>Aplicado</b>	<b>Cesta comprada</b>	<b>Cesta Comprada</b>	<b>Cesta comprada</b>
Suécia Brasil	<b>Desenvolvidos</b> I.A. Megacaps	China Brasil	Milho Alumínio Boi Petróleo Açúcar Algodão
<b>Tomado</b>	<b>Cesta vendida</b>	<b>Cesta vendida</b>	<b>Cesta vendida</b>
	<b>Desenvolvidos</b> <b>Emergentes</b>	EUA	Soja

## DESCRIÇÃO DO POSICIONAMENTO

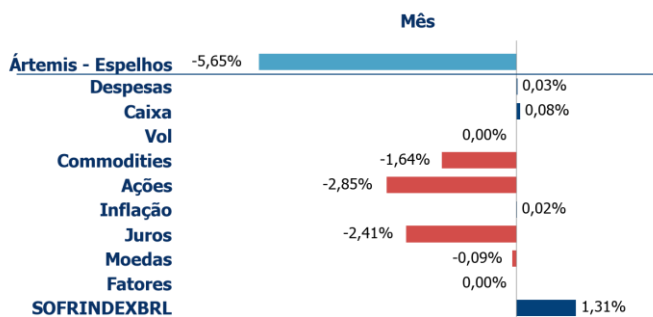
**Juros:** No Brasil, vemos como oportunidade a abertura da curva após o choque do petróleo. Entendemos que o impacto inflacionário tende a ser menor no país por sermos exportadores líquidos de petróleo (o Real tende a ficar forte e balancear o choque). Além disso, parte da alta do petróleo tende a ser temporária, pois o preço pode moderar quando o Estreito de Ormuz reabrir. No exterior, aproveitamos o choque do petróleo para zerar nossa posição para alta de juros nos EUA e comprar renda fixa na Suécia.

**Moedas:** Também vemos oportunidades em moedas. Desmontamos as posições de proteção que tínhamos compradas em dólar contra moedas europeias e ficamos comprados no Real e no Yuan chinês.

**Commodities:** Estamos usando commodities como proteção. Temos posições táticas em agrícolas e energia.

**Ações:** Zeramos ao longo do mês nossas proteções vendidas em índice brasileiro e agora estamos comprados em ações brasileiras e americanas. No Brasil, nosso foco são ações domésticas como utilidades públicas, construção civil e aeroespacial. No internacional, seguimos com posições no tema de inteligência artificial, com foco em semicondutores, eletrificação e em algumas das grandes empresas de tecnologia americanas.

## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE





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. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. 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 seguem a ICVM 578, portanto são 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 seguem a ICVM571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde 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).

Rua Minas de Prata, 30 – Itaim Bibi

CEP: 04552-080 - São Paulo – SP

[relacionamento@kinea.com.br](mailto:relacionamento@kinea.com.br)

[www.kinea.com.br](http://www.kinea.com.br)



Gestão de Recursos