

Prev RF Ativo II Itau

CNPJ: 50.449.829/0001-44

Abril 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.

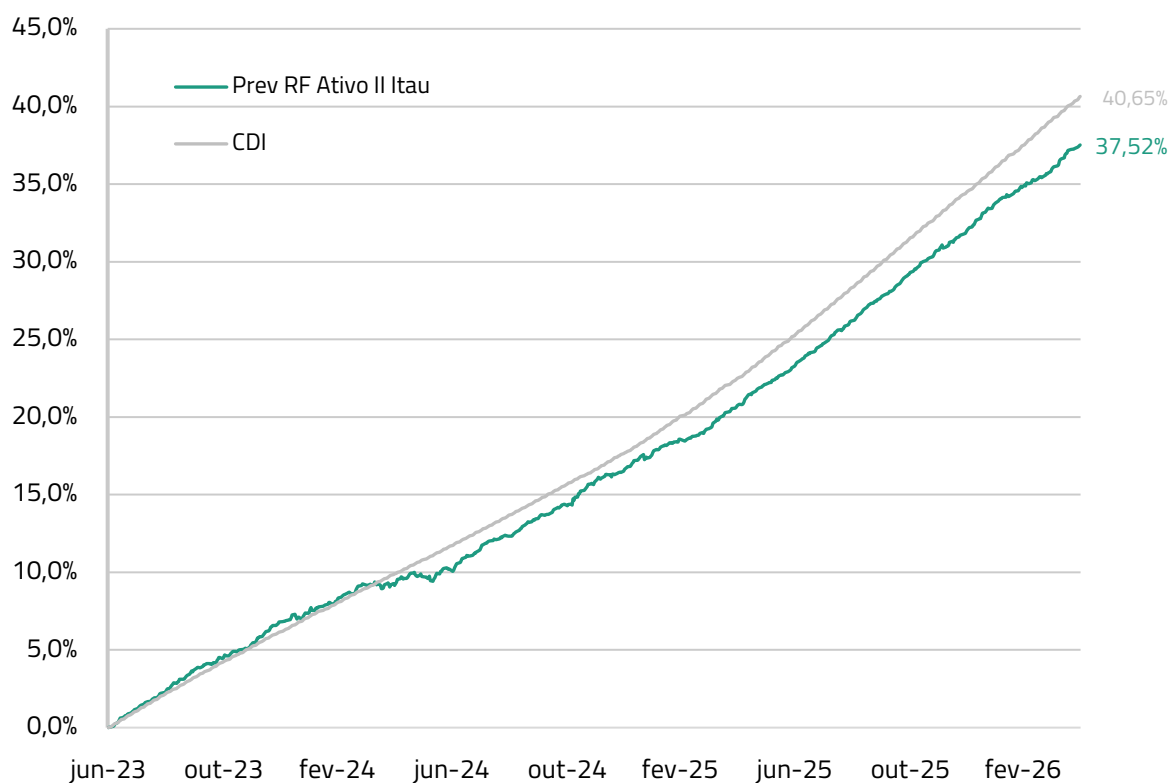
Pontuação de Risco Kinea*



*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 privado local, o IDA-DI sofreu uma abertura de spreads de cerca de 28 bps, a quarta maior variação mensal de spreads da história do índice. Entretanto, 70% dessa abertura ficou concentrada em apenas 3 emissores: Hapvida, CSN e Assaí. Excluindo o efeito no índice desses três nomes, a abertura, ainda que relevante, foi menor (12 bps). Com esse movimento, a grande maioria dos fundos de crédito privado entregou retorno abaixo de CDI no mês. Dada esta performance, acreditamos que os movimentos técnicos de fluxo ainda podem levar a aberturas de spreads no curto prazo, mas essas tendem a ser limitadas em magnitude e duração, em função do baixo nível de alocação em crédito da indústria de fundos atualmente e o desejo dos gestores por alocar em papéis com spreads mais altos.

JUROS RELATIVO

Resultado positivo. Estávamos posicionados para um ciclo de juros gradual, porém mais longo, através de posições para desinclinação da curva de juros. Estamos atualmente encerrando esse tema.

INFLAÇÃO

Resultado neutro. Atualmente estamos sem posição nesse mercado.

JUROS CAIXA

Resultado negativo. O Tesouro Nacional voltou a ofertar em maior intensidade os papéis prefixados nos leilões primários, principalmente na parte mais longa da curva. Com a volta dessas emissões, houve abertura no prêmio das NTN-Fs casadas onde o fundo está posicionado. Compramos LFTs curtas e reduzimos nossas posições de NTN-Fs casadas e nossas posições de LFTs intermediárias. O perfil da carteira segue parecido: comprado nas LFTs curtas e intermediárias e NTN-Fs casadas longas. Seguimos neutros em LTNs casadas e em NTN-Bs casadas.

JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. O mercado precifica uma queda muito gradual dos juros até aproximadamente 13,75% no Brasil. No curto prazo, o mercado deve seguir reagindo aos desdobramentos da guerra no Irã. Mas, nos preços da curva de petróleo atual, vemos uma Selic mais baixa do que precificado e, conseqüentemente, mantemos posições para queda de juros.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Período	2023	2024	2025	2026	12 Meses	abr/26	Desde Início
Prev RF Ativo II Itau	6,80%	9,21%	13,23%	4,13%	13,90%	1,14%	37,52%
CDI	6,15%	10,87%	14,31%	4,54%	14,83%	1,09%	40,65%
% CDI	110,53%	84,71%	92,43%	91,02%	93,72%	104,52%	92,31%

Início do fundo
30/Jun/2023

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 174.798.827

Número de meses negativos
1

Melhor mês
dez/23 (1.34%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
R\$ 181.020.028

Número de meses positivos
34

Pior mês
abr/24 (-0.07%)

COTA RESGATE:

D+0

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da conversão de cotas

TAXA DE SAÍDA:

Não possui

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM¹:

0,8% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²:

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.

