

CRÉDITO PRIVADO

Fundo de Crédito Privado, operando mercado local e offshore, com alta qualidade de crédito.

RENTABILIDADE

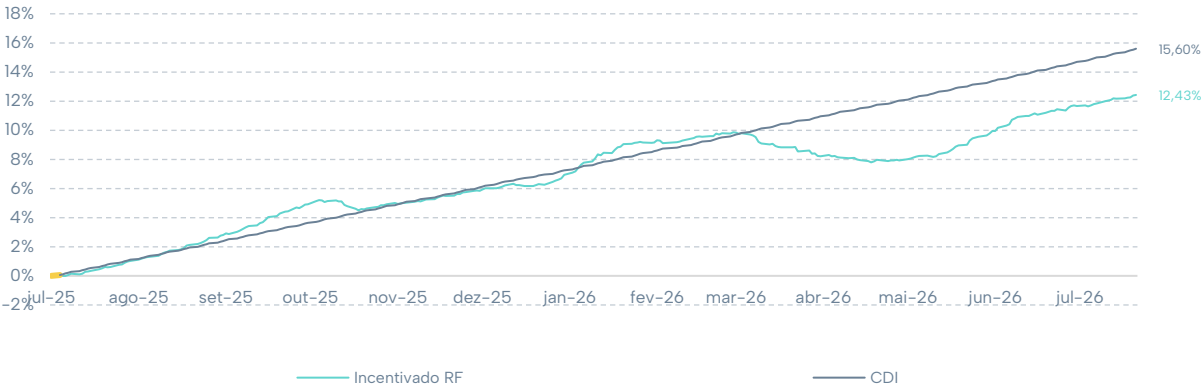
No mês, o Fundo rendeu 1,05%, enquanto o benchmark CDI rendeu 1,22%, equivalente a 86,22% do CDI no mês.

RISCO DE CRÉDITO BAIXO E DIVERSIFICADO

A carteira do fundo contém 220 ativos, sendo 43,3% créditos AAA-AA (br).

RENTABILIDADE

Rentabilidade do fundo desde seu início.



CDI + 0,1%

Yield médio estimado da carteira de crédito

4,69

de duration

91,52%

alocado em crédito

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2025	2026	jul/26	Início
FUNDO	6,29%	5,77%	1,05%	12,43%
CDI	6,90%	8,14%	1,22%	15,60%
% CDI	91,28%	70,82%	86,22%	79,64%

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.

MESES POSITIVOS: 11
MESES NEGATIVOS: 2

INÍCIO DO FUNDO
11/Jul/2025

PL ATUAL
R\$ 20.245.865

PL MÉDIO (12 MESES):
R\$ 15.120.744

TAXA DE ADM¹
0,7% a.a.

TAXA DE PERF.²
20% do que exceder 100% do CDI

PÚBLICO ALVO
Público em geral

OBJETIVO
Superar o CDI com vol. até 1% a.a..

COTA RESGATE
D+22 dias úteis da solicitação

PAGAMENTO RESGATE
D+1 dia útil da conversão de cotas

TAXA DE SAÍDA
Não possui

APLICAÇÃO INICIAL
Sujeito às regras do distribuidor.

1. Trata-se da taxa de administração considerando as taxas dos fundos da estrutura.
2. Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos da estrutura.

PALAVRA DO GESTOR

RENTA FIXA INTERNACIONAL

Resultado positivo. Estamos atualmente posicionados para juros mais baixos no México e, em menor escala, na Nova Zelândia e no Reino Unido. O México tem apresentado inflações em linha com a média histórica e a atividade segue fraca. Na ponta contrária, temos posições para juros mais altos nos EUA. Nas moedas, estamos comprados em won coreano, dólar, real, yuan chinês e iene. Vendidos em euro, dólar australiano e franco suíço. A principal posição é na moeda coreana. O país tem, na ponta, mais de 25% de superávit em conta corrente, um ciclo robusto de crescimento puxado por inteligência artificial, e os juros estão subindo. Temos uma posição líquida comprada em dólar (principalmente contra o dólar australiano) como proteção para o Fundo.

JUROS CAIXA

Resultado positivo. O Tesouro Nacional manteve a estratégia de ofertar menos títulos nos leilões primários, principalmente nos papéis prefixados e de juros reais. Mesmo com leilões menores, de um modo geral, houve pouca volatilidade e uma certa estabilidade no prêmio dos títulos públicos que já estão em um patamar bem fechado no ano. Ocorreu pouca mudança na nossa carteira, apenas fizemos mais uma redução nas nossas posições de LFTs curtas que foram beneficiadas ao longo do mês. O perfil da carteira segue parecido: comprado nas LFTs curtas e intermediárias e nas NTN-Fs casadas longas. Seguimos neutros em LTNs casadas e em NTN-Bs casadas.

INFLAÇÃO

Resultado neutro. Nossa projeção para o IPCA do ano fechado de 2026 (5,0%) é muito próxima do atualmente projetado pelo mercado (4,9%). Atualmente, estamos sem posição nesse mercado.

JUROS RELATIVO

Resultado positivo. No mês, a inclinação da curva de juros avançou, movimento compatível com o ciclo atual de cortes da Selic, mas ainda influenciado por riscos domésticos e externos que afetam o prêmio de risco nos vencimentos mais longos. Adicionamos posição comprada na inclinação entre 2028 e 2029 e mantivemos as posições compradas na inclinação entre 2031 e 2035, além das posições compradas na inclinação de juros reais entre 2030 e 2033 contra 2050, 2055 e 2060.

CRÉDITO PRIVADO

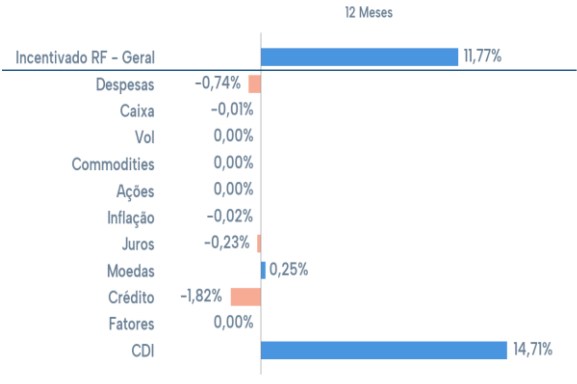
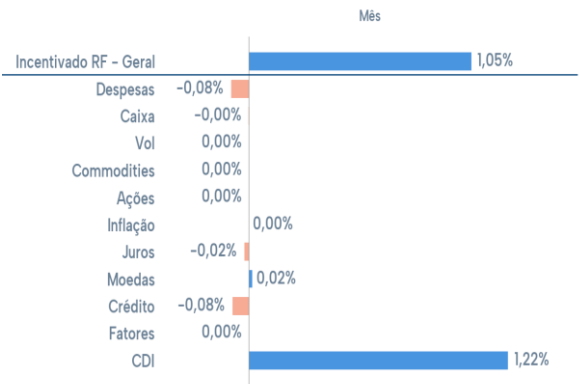
O índice IDA-DI, que mede o desempenho do mercado de debêntures indexadas ao CDI, fechou o mês em CDI + 1,3% a.a., patamar muito próximo do vigente no início do ano. Já no índice que mede o desempenho das debêntures incentivadas (IDA-IPCA Infraestrutura), o nível atual (NTN-B + 0,30%aa) está acima do vigente no início do ano, mas ficou relativamente estável durante o mês de julho. A pouca variação nos spreads de crédito deve-se ao arrefecimento nos resgates de fundo de crédito e baixa oferta de novas emissões.

JUROS DIRECIONAL

Resultado negativo. Com o pico dos estímulos fiscais, um consumidor endividado e uma política monetária contracionista, devemos ver uma desaceleração gradual da atividade econômica ao longo do tempo. A inflação tem vindo benigna, mas pode ser mais resiliente devido a choques como El Niño e a provável aprovação da PEC 6x1. O Banco Central deve seguir cortando os juros gradualmente e vemos espaço para taxas abaixo do precificado.

RETORNO POR ESTRATÉGIAS

12 MESES

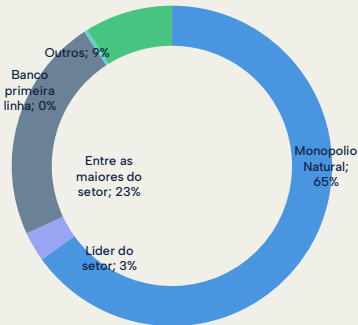


As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início,etc, dizem respeito ao fundo CNPJ: 53.075.427/0001-15 Subclasse: NDAPJ1748034960, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Itaú.

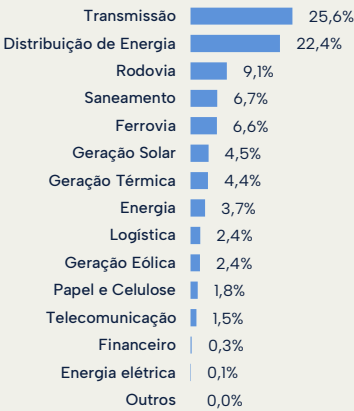
PRINCIPAIS EMISSORES

5 MAIORES EMISSORES	%PL
CTEEP – COMPANHIA DE TRANSMISSAO DE ENERGIA ELETRICA PAULISTA	5.86%
ENEVA S.A.	4.37%
CEMIG DISTRIBUICAO S/A	4.16%
TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA ELETRICA S/A	4.15%
VLI MULTIMODAL S.A.	3.86%

QUALIDADE DA CARTEIRA



ALOCÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



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.



Gestão de Recursos

Este material de divulgação 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. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM em (www.cvm.gov.br) ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Fundos com menos de 6 meses de históricos não podem ter sua rentabilidade evitada. É recomendada para a avaliação de performance dos fundos de investimento, a análise de, no mínimo, 12 meses. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura. Fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos. 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. Os Fundos de Investimento em Participações (FIP) 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 sugar o capital aplicado, acarretando a obrigatoriedade de o cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário (FII) são 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 (FIDC) são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (1) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (4) quando 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 Participações (FIP), Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) seguem a lei, CVM 175. 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. 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 citados 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.