Kinea
uma empresa itaú

RENDA FIXA

Dakar RF – Itaú (Sub II)

Outubro 2026

CNPJ: 47.212.331/0001-59

Cód Subclasse: MFYIV1744656311

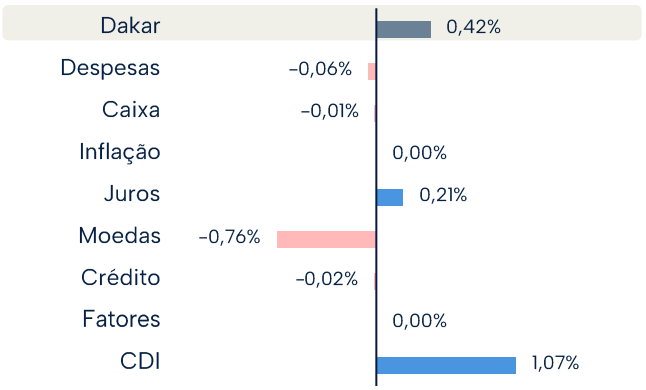
OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um perfil de maior risco, uma volatilidade anual entre 2% e 3% ao ano.

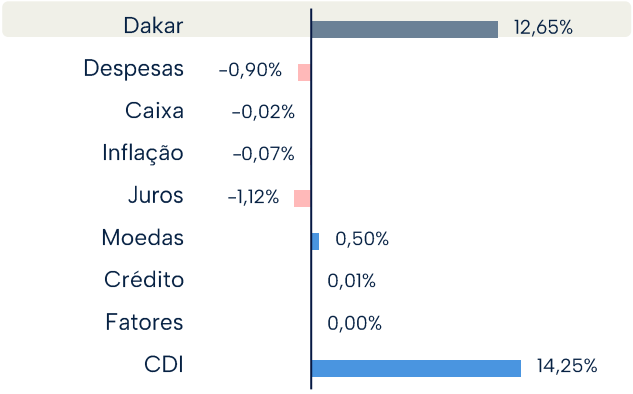
ONDE INVESTE

INFLAÇÃO | JUROS | CRÉDITO | MOEDAS

RETORNO POR ESTRATÉGIAS



12 MESES



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2022	2023	2024	2025	2026	out/26	Início
FUNDO	3,06%	18,01%	8,17%	13,03%	10,36%	0,42%	64,11%
CDI	3,20%	13,05%	10,87%	14,31%	11,70%	1,07%	65,16%
% CDI	95,68%	138,02%	75,10%	91,06%	88,60%	38,95%	98,39%

MESES POSITIVOS: 49 **MESES NEGATIVOS:** 1	**INÍCIO DO FUNDO** 30/Set/2022	**PL ATUAL** R$ 1.155.384.852	**PL MÉDIO (12 MESES):** R$ 1.288.080.379	**TAXA DE ADM[1]** 0,9% a.a.	**TAXA DE PERF.[2]** 20% do que exceder 100% do CDI
PÚBLICO ALVO Público em geral	**OBJETIVO** Superar o CDI com vol. de 2% a 3% a.a.	**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.

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.

* As informações AQUI dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo SUBCLASSE II DO KINEA DAKAR FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CIC RENDA FIXA LP RESPO LIMITADA CNPJ: 47.212.331/0001-59 Cód. Subclasse: MFYIV1744656311, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente ao seu fundo, acesse o site do distribuidor.

Dakar RF – Itaú (Sub II)

Outubro 2026

CNPJ: 47.212.331/0001-59
Cód Subclasse: MFYIV1744656311

PALAVRA DO GESTOR

CRÉDITO LOCAL

Em crédito local, o IDA-DI registrou aumento de 12 bps. Desse total, 5 bps decorreram da abertura dos spreads de um único emissor, a Hapvida. Desconsiderando o efeito desse emissor, o índice teve abertura de 7 bps. Na primeira semana após o segundo turno das eleições, observamos um movimento de flight-to-quality, com papéis high-grade e mid-yield com desempenho superior ao segmento high-yield. Além disso, o forte fechamento dos spreads de crédito das debêntures incentivadas, que se iniciou na semana anterior ao segundo turno e seguiu acontecendo após o encerramento das eleições, também sustenta a performance do universo high-grade, no qual há um grande número de emissores do setor de infraestrutura. Em nossa visão, a abertura dos spreads do universo high-yield, causada pelo pessimismo com a economia brasileira e com o nível dos juros dos próximos anos, gera oportunidades para a seleção de papéis com spreads elevados.

JUROS RELATIVO

Resultado positivo. O mês terminou com alta de juros para todos os prazos, mas essa alta foi mais intensa nos vértices longos. A surpresa com o resultado eleitoral gerou aumento dos prêmios. Ao longo do mês, nos beneficiamos da posição comprada na inclinação de juros nominais e reais, principalmente na parte longa da curva. Atualmente, estamos tomados nos vértices mais curtos e longos e aplicados nos vértices intermediários; além disso, zeramos a posição comprada na inclinação de juros reais.

CRÉDITO OFFSHORE

Nossa carteira offshore segue com desempenho bastante positivo no ano, mas teve desempenho inferior ao CDI neste mês, devido à contribuição negativa de nossas posições high-yield e ao movimento de preço do swap de dólar para CDI (cupom cambial).

INFLAÇÃO

Resultado neutro. Estamos sem posição nesse mercado.

JUROS CAIXA

Resultado negativo. Ao longo do mês de outubro houve abertura no prêmio de praticamente todas as classes de ativos, com exceção das NTN-Bs casadas. O racional vigente era que, com uma possível vitória da oposição, o Tesouro Nacional (TN) iria ofertar mais papéis prefixados e, consequentemente, os prêmios deveriam aumentar. Com a vitória do presidente Lula e com os mercados disfuncionais, houve bastante recompra de títulos por parte do TN, o que fez os prêmios se estabilizarem e voltarem a cair. No entanto, acreditamos que esse movimento de fechamento de prêmios não deve se sustentar, pois o TN terá um desafio grande na rolagem da dívida em breve. Ocorreu pouca mudança na nossa carteira; apenas zeramos as nossas posições de NTN-Fs longas e de NTN-Bs curtas. O perfil da carteira segue parecido: as principais posições são compradas nas LFTs curtas e intermediárias e, em menor intensidade, nas LTNs casadas intermediárias.

JUROS DIRECIONAL

Resultado negativo. Após a eleição, encerramos nossas posições em juros brasileiros. A situação econômica do país é delicada, com desaceleração econômica, inflação em alta e expectativas fiscais desancoradas. O novo governo terá um desafio grande de mostrar um caminho crível para um novo equilíbrio fiscal para reverter essa espiral viciosa.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado negativo. Vemos oportunidades para posições para juros mais baixos em várias geografias. Os riscos para o crescimento mundial têm aumentado e, mesmo com o petróleo alto, acreditamos que os bancos centrais irão subir os juros menos do que o precificado pelo mercado. Nas moedas, temos pouco risco no momento.

* As informações AQUI dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo SUBCLASSE II DO KINEA DAKAR FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CIC RENDA FIXA LP RESPO LIMITADA CNPJ: 47.212.331/0001-59 Cód. Subclasse: MFYIV1744656311, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente ao seu fundo, acesse o site do distribuidor.



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 histórico não podem ter sua rentabilidade exibida. 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 superar 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: (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. Os Fundos de Investimento em Participações (FIP), Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) seguem a Res. 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 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.



Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

KINEA.COM.BR