Kinea
uma empresa itaú

CRÉDITO PRIVADO

Incentivado RF – Geral (Sub I)

Outubro 2026

CNPJ: 53.075.427/0001-15

Cód Subclasse: GJ8BHI748034544

OBJETIVO DO FUNDO

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.

CDI + 0,56%
Yield médio estimado da carteira de crédito

4,23
de duration

89,08%
alocado em crédito

RENTABILIDADE

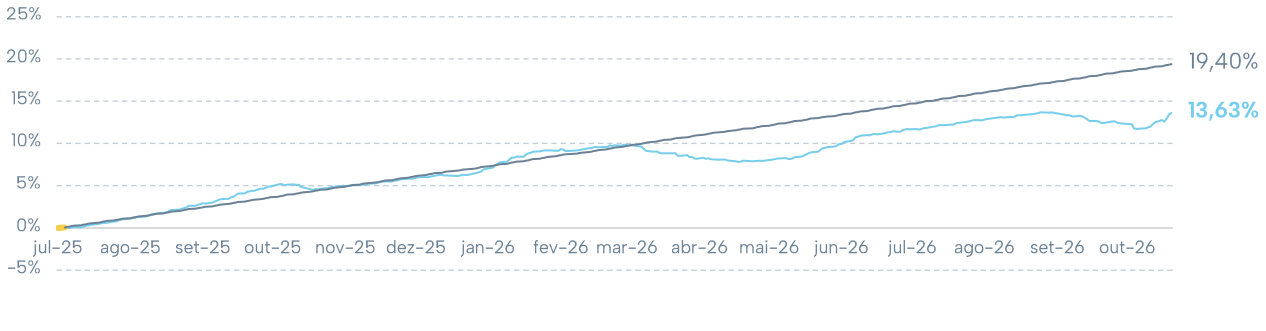
No mês, o Fundo rendeu 1,06%, enquanto o benchmark CDI rendeu 1,07%, equivalente a 99,18% do CDI no mês.

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.



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2025	2026	out/26	Início
FUNDO	6,29%	6,90%	1,06%	13,63%
CDI	6,90%	11,70%	1,07%	19,40%
% CDI	91,28%	58,99%	99,18%	70,26%

MESES POSITIVOS: 13 **MESES NEGATIVOS:** 3	**INÍCIO DO FUNDO** 11/Jul/2025	**PL ATUAL** R$ 19.084.649	**PL MÉDIO (12 MESES):** R$ 18.801.099	**TAXA DE ADM[1]** 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. de 0.7% a 0.9% 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.

CRÉDITO PRIVADO

Incentivado RF – Geral (Sub I)

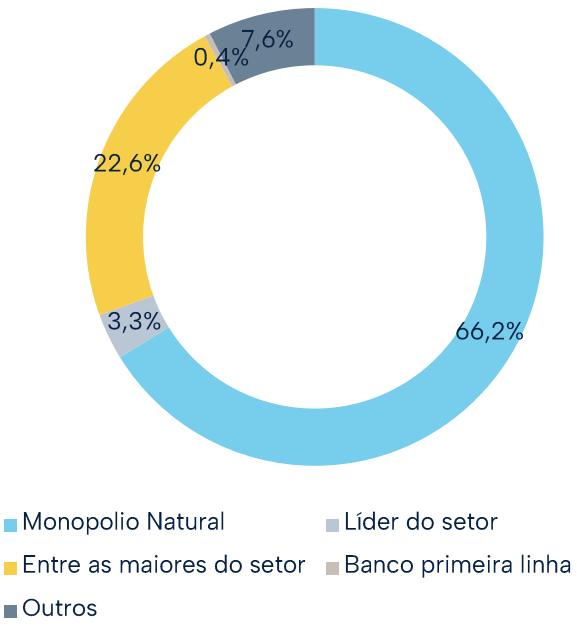
Outubro 2026

CNPJ: 53.075.427/0001-15

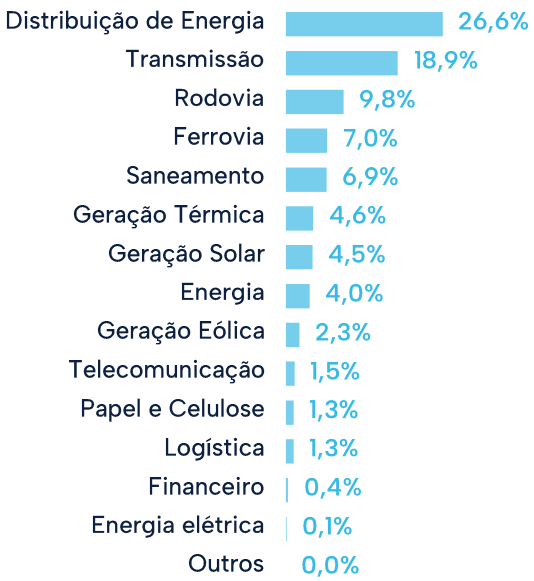
Cód Subclasse: GJ8BHI748034544

5 MAIORES EMISSORES	%PL
ENEVA S.A.	4.6%
CEMIG DISTRIBUICAO S/A	4.47%
CTEEP – COMPANHIA DE TRANSMISSAO DE ENERGIA ELETRICA PAULISTA	4.24%
VLI MULTIMODAL S.A.	4.05%
CCR S.A.	4.02%

QUALIDADE DA CARTEIRA



ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



MESES POSITIVOS: 13
MESES NEGATIVOS: 3

INÍCIO DO FUNDO
11/Jul/2025

PL ATUAL
R$ 19.084.649

PL MÉDIO (12 MESES):
R$ 18.801.099

TAXA DE ADM[1]
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. de 0.7% a 0.9% 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.

Incentivado RF - Geral (Sub I)

Outubro 2026

CNPJ: 53.075.427/0001-15
Cód Subclasse: GJ8BHI748034544

PALAVRA DO GESTOR

CRÉDITO PRIVADO

Nos prêmios das debêntures incentivadas o movimento de outubro foi atípico. Encerraram o mês com 0,66 p.p acima da NTN-B de referência, estável ao fechamento de setembro. Para um observador que acompanha os valores nos fechamentos de mês, o prêmio ficou estável. No entanto, no dentro do mês o comportamento dos prêmios foi diferente. Os prêmios subiram 0,35pp (35 bps) no início e cederam a mesma magnitude na segunda metade do mês e, portanto, dando a impressão de que houve estabilidade no decorrer do período. Nossa visão é de que a queda nos prêmios no mercado secundário tenha sido motivada por fatores técnicos de enquadramento de fundos incentivados e por rumores que retomada dos planos do executivo em tributar ativos financeiros para compensar as despesas orçamentarias concedidas pré segundo turno das eleições.

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.

INFLAÇÃO

Resultado neutro. Estamos sem posição nesse mercado.

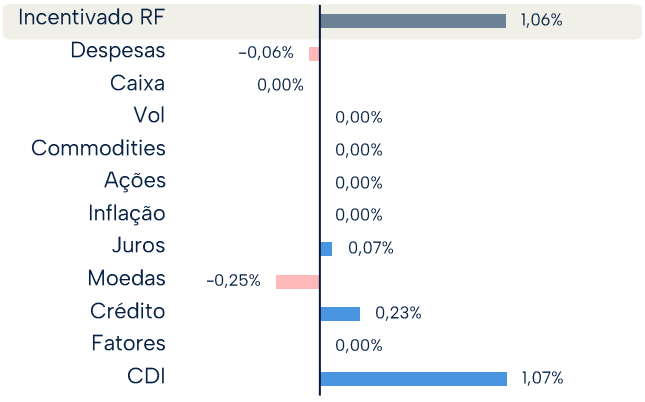
JUROS CAIXA

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.

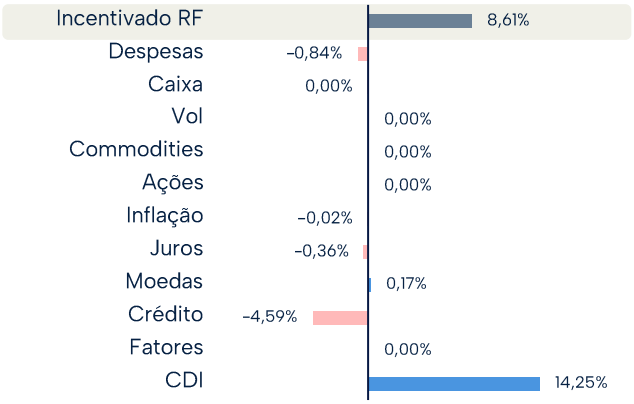
JUROS RELATIVO

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.

RETORNO POR ESTRATÉGIAS



12 MESES





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