

CNPJ: 41.867.296/0001-20

Setembro 2024

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**

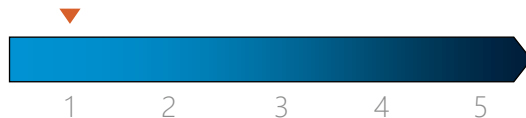
**CRÉDITO**

## 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.

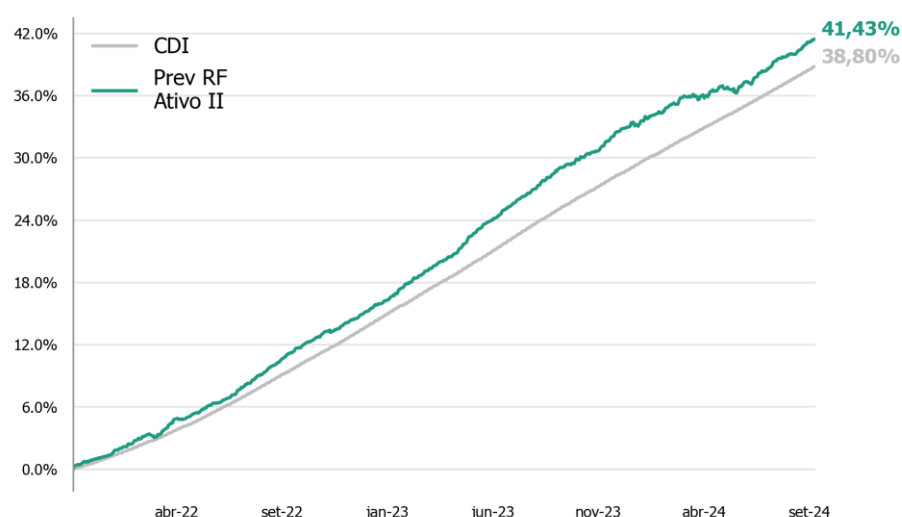
Pontuação de Risco Kinea\*



\*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.



## QUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar alinhamento entre gestores e investidor.

Marco Aurelio Freire  
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari  
JUROS BRASIL E REAL

Leandro Teixeira  
CAIXA/INFLAÇÃO

Roberto Elaiuy  
JUROS BRASIL

Ivan Leão  
CRÉDITO PRIVADO

**ANÁLISE**  
Gustavo Aleixo

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

## ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

### INFLAÇÃO

Resultado positivo. A depreciação do real observada ao longo do ano começa a ter impacto mais significativo nos preços do atacado (IGPs), causando a elevação dos preços dos bens industriais, que deve ser repassada aos consumidores nos próximos meses. Além disso, o atraso das chuvas e o efeito das queimadas por todo o país terão impacto nos preços dos alimentos no último trimestre de 2024 e início de 2025, com destaque para a forte elevação dos preços das carnes. A soma desses fatores a uma economia que segue forte e com o mercado de trabalho muito aquecido deve resultar em uma elevação razoável da inflação no período. Começamos a montar posições compradas em inflação implícita de até um ano de vencimento.

### JUROS RELATIVO

Resultado positivo. Os juros curtos caíram em torno de 5bps, enquanto a parte longa subiu perto de 30bps. A posição comprada na diferença de juros entre os anos 2027 e 2028 ficou mais positiva e inclinada, contribuindo positivamente no mês. Seguimos otimistas com a inclinação mais longa que nos parece assimétrica nos cenários mais prováveis.

### JUROS CAIXA

Resultado positivo. O vencimento das LFTs setembro/2024 gerou grande liquidez no mercado e busca por títulos públicos, que por sua vez foram pouco ofertados por parte do Tesouro Nacional, resultando na diminuição dos prêmios dos papéis que temos na carteira. Ao longo do mês, realizamos algumas trocas entre vértices de mesma classe, em especial nas NTN-Bs casadas, que apresentaram grande volatilidade no período. Terminamos o mês com o portfólio comprado nas LFTs intermediárias e longas, acompanhadas de NTN-Bs casadas curtas, LTNs intermediárias e longas, e neutros em NTN-Fs casadas.

### JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. O Banco Central brasileiro iniciou seu ciclo de alta dos juros com elevação para 10,75%. Hoje, o mercado precifica uma taxa Selic subindo para algo entre 12,5% e 13%. Ao longo do mês, mantivemos o risco reduzido, mas seguimos aplicados na parte curta da curva de juros e tomados na parte intermediária como proteção à deterioração adicional do cenário fiscal. A parte curta da curva caiu em torno de 5bps, enquanto os longos subiram perto de 30bps.

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

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2021	2022	2023	2024	set/24	Início
<b>FUNDO</b>	1,34%	13,63%	15,32%	6,51%	1,05%	41,43%
<b>CDI</b>	1,18%	12,37%	13,05%	7,99%	0,83%	38,80%
<b>%CDI</b>	113,71%	110,14%	117,42%	81,47%	125,63%	106,79%

Início do fundo  
09/nov/2021

Patrimônio Líquido Atual  
R\$ 1.173.486.362

Número de meses negativos  
1

Melhor mês  
mai.23 (1,78%)

Patrimônio Líquido Médio  
(12 meses)  
R\$ 2.075.566.473

Número de meses positivos  
34

Pior mês  
abr.24 (-0,05%)

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo de CNPJ 4.1.867.296/0001-20, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Safra.

### COTA RESGATE:

D+0

### PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da conversão de cotas

### TAXA DE SAÍDA:

Não há.

### APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

### TAXA DE ADM<sup>1</sup>:

0,54% a.a.

### TAXA DE PERFORMANCE<sup>2</sup>:

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.

