

CNPJ: 50.449.829/0001-44

Janeiro 2025

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**

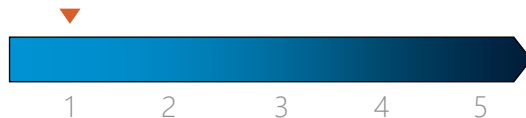
**CRÉDITO**

## 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.

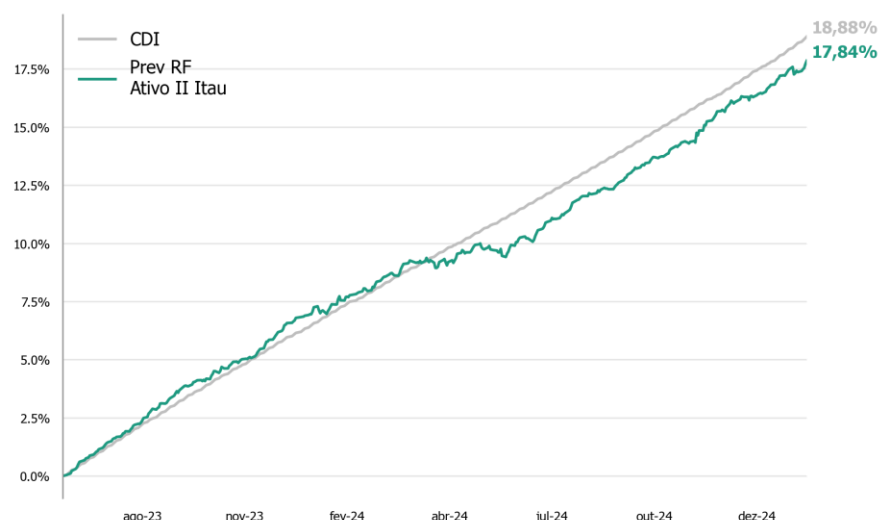
Pontuação de Risco Kinea\*



\*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

### CRÉDITO LOCAL

Em crédito privado local, vimos fechamento de spreads (-7bps no IDA-DI), contribuindo para performance saudável desta carteira no mês. O mercado parece mais tranquilo com os novos níveis de spreads após a abertura relevante vista em dezembro. E, apesar do ritmo de resgates da indústria seguir ruim, traz alívio a posição de caixa ainda elevada dos fundos e o pipeline de transações primárias magro para 1T25. Olhando à frente, na Kinea, desde novembro viemos preparando nossa carteira para um cenário macro mais desafiador no Brasil, privilegiando créditos de alta qualidade e com prazos mais curtos na carteira. Seguimos dessa forma.

### INFLAÇÃO

Resultado negativo. Apesar da inflação prévia de janeiro ficar acima das expectativas do mercado e com uma composição ruim (núcleos bem elevados), a apreciação do real e a descompressão de risco nos preços dos ativos domésticos resultaram em uma redução da inflação implícita ao longo da curva, prejudicando nossas posições compradas em inflação de curto prazo (vencimento até 1,5 ano). Continuamos acreditando que, na falta de um ajuste fiscal crível, a elevada incerteza com a atual situação das contas públicas do Brasil, somada à resiliência da economia, resultará em uma inflação mais elevada.

### JUROS RELATIVO

Resultado positivo. Os juros de prazos intermediários caíram mais do que os juros curtos e longos. Encerramos a posição comprada na diferença de juros entre 2027 e 2028 com ganhos no mês. Atualmente, não temos posições relativas de juros nos fundos.

### JUROS CAIXA

Resultado positivo. O ano de 2025 começou com aparente mudança no comportamento do Tesouro Nacional (TN). Apesar da ausência do PAF para ratificar as mudanças, alterações na equipe e nos volumes de leilões já são evidentes. Após um mês de dezembro atípico, o TN voltou a emitir títulos prefixados e ligados a índices de preços, normalizando assim os prêmios das casadas destas duas classes e aliviando o prêmio das LFTs. Ao longo do mês, zeramos nossas posições vendidas em NTN-Fs e seguimos diminuindo nossa exposição a LFTs. Terminamos o mês comprados nas LFTs intermediárias, comprados nas NTN-Bs casadas curtas, levemente comprados em NTN-Fs e neutros em LTNs casadas.

### JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. A queda do dólar, sinais incipientes de desaceleração econômica e uma postura mais branda do Banco Central permitiram o recuo da curva de juros local. Tivemos resultados positivos com posições táticas para um ciclo menor de alta de juros no Brasil.

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

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2023	2024	2025	jan/25	Início
<b>FUNDO</b>	6,80%	9,21%	1,04%	1,04%	17,84%
<b>CDI</b>	6,15%	10,87%	1,01%	1,01%	18,88%
<b>%CDI</b>	110,53%	84,71%	102,51%	102,51%	94,50%

Início do fundo  
30/jun/2023

Patrimônio Líquido Atual  
R\$ 239.925.679

Número de meses negativos  
1

Melhor mês  
dez.23 (1,34%)

Patrimônio Líquido Médio  
(12 meses)  
R\$ 340.937.093

Número de meses positivos  
19

Pior mês  
abr.24 (-0,07%)

### 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>:

0,8% 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.

