

Prev RF Ativo II Itau

CNPJ: 50.449.829/0001-44

Junho 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.

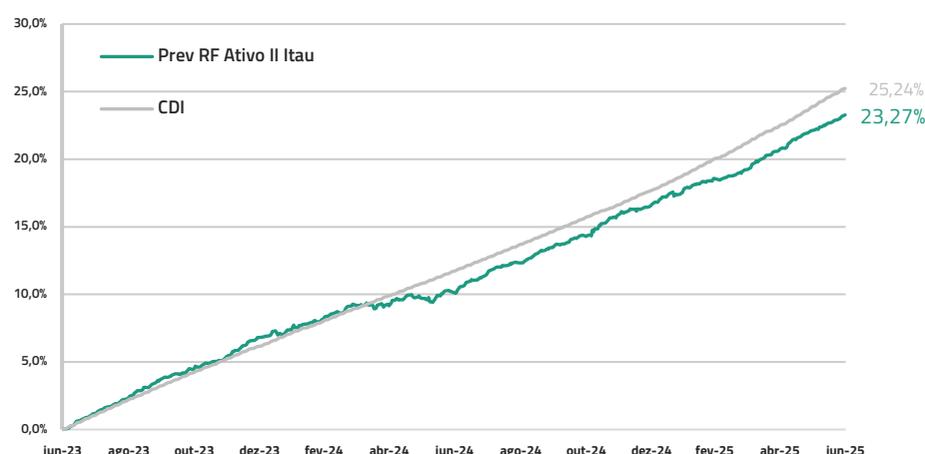
Pontuação de Risco Kinea*



*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, o Índice de Debêntures da Anbima teve fechamento no mês (5bps), e nossos fundos tiveram retorno positivo. A boa performance do mercado de crédito local se deve, principalmente, (i) à maior entrada de recursos em fundos de crédito, atraídos pela performance favorável desta classe de ativos, o apetite por maior alocação dos fundos de crédito que na média ainda seguem com posição de caixa elevada, e a qualidade de crédito dos emissores que segue resiliente apesar do ambiente de taxas de juros elevadas.

JUROS RELATIVO

Resultado positivo. A parte longa da curva de juros performou melhor que os vértices curtos. Mantivemos nossa posição aplicada nos juros reais de 2026 e 2028, contra uma posição tomada nos juros reais de 2027. Assim como no mês anterior, houve redução na distorção da curva de juros reais, contribuindo positivamente para o resultado.

INFLAÇÃO

Resultado neutro. Zeramos totalmente esse book ao longo do mês de junho. O IPCA-15 de junho veio novamente abaixo do esperado, com surpresas relativamente espalhadas pelos grupos, o que deve levar a uma revisão do mercado para um IPCA em torno de 5% em 2025. A persistente apreciação do real e recente queda dos preços de diversas commodities têm ajudado nessa revisão baixista ao longo desse ano.

JUROS CAIXA

Resultado negativo. O mês de junho foi marcado por uma diminuição do ritmo de emissões do Tesouro Nacional e pela possível mudança das regras de IR sobre fundos, acabando com o tratamento especial para fundos de longo prazo, diminuindo assim a demanda por papéis. Isso gerou uma abertura nos prêmios em especial dos papéis longos (destaque as LFTs e NTN-Fs). No período, zeramos nossas posições em NTN-BS. Além disso, não realizamos grandes modificações no portfólio e terminamos o mês comprados nas LFTs intermediárias, NTN-Fs casadas longas e seguimos neutros em LTNs casadas e NTN-BS casadas.

JUROS DIRECIONAL

Resultado negativo. Os juros futuros locais encerraram o mês com leve alta na parte curta e queda na parte longa. Mantemos nossa visão construtiva para a curva de juros no Brasil, com posicionamento favorável à queda da Selic. O Banco Central decidiu por mais uma alta na Selic, mas a comunicação do Copom foi compatível com o final do ciclo de alta. Acreditamos que a atividade econômica deve desacelerar no segundo semestre de 2025 devido a três fatores: (i) efeito defasado de um juro real de quase 10%, (ii) menor expansão fiscal em 2025 e (iii) desaceleração global.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Período	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
Prev RF Ativo II Itau	6,80%	9,21%	5,69%	11,88%	23,27%
CDI	6,15%	10,87%	6,41%	12,13%	25,24%
% CDI	110,53%	84,71%	88,83%	97,97%	92,23%

Início do fundo
30/Jun/2023

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 196.325.533

Número de meses negativos
1

Melhor mês
dez/23 (1.34%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
R\$ 240.936.647

Número de meses positivos
24

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 ADM¹:

0,8% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²:

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.

