Relatório Anual - 2018

Kinea

Arkhe

uma empresa Itaú

É o **Fundo Multimercado de menor risco**

Objetivo do Fundo

Superar o CDI em torno de:
1% a.a Ao longo do ciclo de investimento

Volatilidade em torno de:
2% a.a.

Estilo

Gestão dinâmica com abordagens macro e micro econômicas.

Mercado

Juros, bolsa, volatilidade, moedas, inflação.

É bom para

Investidores com perfil menor de risco e que busca alcançar melhores retornos no médio prazo.

cnpj 07.383.028/0001-02

Destaques de 2018:

Sharpe em 2018*
0,39

Patrimônio Líquido atual
R$ 2,18 bi

Patrimônio Líquido médio (12 meses)
R$ 1,54 bi

Histórico de Performance:

=105% do CDI

(Rentabilidade em 2018)

Número de meses positivos
12 meses

Número de meses acima do CDI
7 meses

Melhor mês do ano:
Outubro (1,01%)

Pior mês do ano:
Maio (0,07%)

Fatos Relevantes de 2018:

Em 2018 o fundo apresentou uma rentabilidade de 6,75%, contra um CDI de 6,42%.

Essa rentabilidade foi proveniente principalmente de ganhos nos mercados brasileiros de juros e ações, que contribuíram positivamente para o fundo com 1,21% e 0,81%, respectivamente.

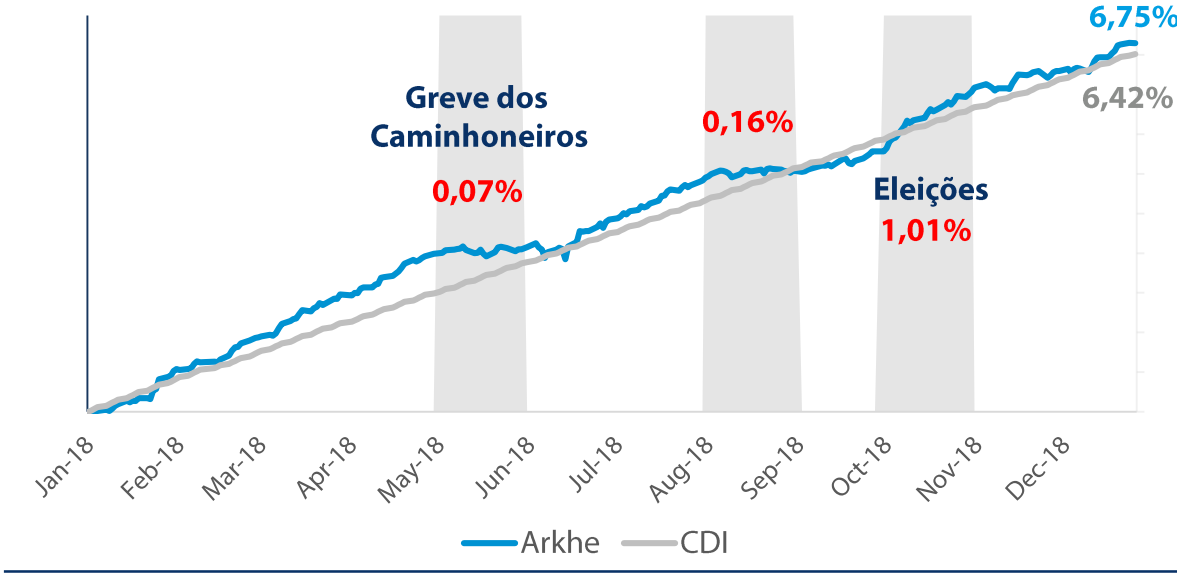
Posições de destaque:

Em juros no Brasil, as posições que mais se destacaram foram as em NTN-B intermediárias, 2021, 2022 e 2023, onde ficamos oscilando ao longo do ano entre posições maiores ou menores, mas sempre apostando numa queda dos níveis das taxas de juros.

Em ações no Brasil, ganhamos em posições em empresas voltadas ao setor de varejo, saneamento, ferrovias e energia. Além disso, nossa carteira de pares de ações, que é uma carteira que ficou ao longo do ano com uma média de 25 pares de ações, agregou ao fundo de forma pulverizada e descorrelacionada com movimentos macroeconômicos.

Em moedas, durante a maior parte de 2018 ficamos com posições maiores ou menores compradas em dólar contra diversas moedas. Em determinados momentos ficamos vendidos em Real, em outros em moedas como Euro e dólar canadense.

Em volatilidade, a posição de destaque ficou para uma posição relativa de Vix (volatilidade da bolsa americana) contra VStoxx (volatilidade da bolsa europeia), onde nos posicionamos para um aumento da volatilidade relativa destas 2 bolsas, que esteve em seu mínimo histórico durante o ano.



Kinea Arkhe	6,75%
Juros	1,21%
Bolsa	0,81%
Moedas	0,44%
Volatilidade	0,12%
Caixa	-0,03%
Inflação	-0,11%
Fatores**	-0,34%
Despesas	-1,65%
CDI	**6,42%**

* **Sharpe:** é um indicador que mensura o retorno excedente ao CDI em relação ao risco tomado.
** **Fatores**: estratégia quantitativa de apropriação de prêmios nos mercados de ações e opções internacionais. Os prêmios (fatores) possuem longa evidência empírica e são fundamentados economicamente.

Kinea

uma empresa Itaú

Relatório Anual - 2018

Arkhe

Fatos Relevantes de 2018:

Melhores meses

Março: em juros Brasil, o BACEN surpreendeu o mercado com um corte além do esperado, provocando fortes ganhos nas posições do fundo. Neste mês também tivemos fortes ganhos nas posições direcionais de bolsa Brasil, nos pares de ações e nas posições compradas em dólar.

Outubro: durante o mês eleitoral no Brasil, tivemos ganhos em juros e bolsa. Neste primeiro, com mais convicção de que os patamares de juros no Brasil poderiam permanecer baixos por um longo período de tempo. Em bolsa, chegamos a aumentar posições nos setores de varejo, saneamento, energia, ferrovias e aéreas.

Piores meses

Maio: o mês foi marcado pela greve dos caminhoneiros, trazendo turbulências para além do esperado. Tivemos perdas em juros e ações no Brasil, mas que foram parcialmente compensados por ganhos em posições vendidas no Euro e compradas em dólar.

Agosto: apesar das turbulências locais devido às incertezas políticas pré-eleitorais, as perdas apresentadas pelo fundo vieram de posições micro, ou seja, não correlacionadas ao ambiente politico brasileiro e fragilidades do mercado internacional. Nossa carteira de long and short (pares de ações) Brasil foi a que mais sofrei em agosto.

Como Investir?

ONDE:	RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	TAXA DE PERFORMANCE:
FALE COM O SEU GERENTE DO ITAÚ.	*CRÉDITO EM 1 DIA ÚTIL, REFERENTE AO VALOR DA COTA DO DIA ÚTIL ANTERIOR.*	*SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.*	*SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.*	1,5% a.a.	*20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI.*

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

Este material 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. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM http://www.cvm.gov.br/ ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. 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. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. 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. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto 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 na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM472, portanto 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 seguem a ICVM356, portanto 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. 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: contato@kinea.com.br