

Relatório Anual - 2018

Kinea Prev RF

uma empresa **Itaú**

Destaques
de 2018:

Fatos
Relevantes
de 2018:

É o **Fundo
de Renda Fixa
Previdenciário**

Objetivo do Fundo
Superar o CDI em torno de:
0,5% a.a. Ao longo
do ciclo de investimento

Volatilidade em torno de:
1% a.a.
Estilo
Gestão dinâmica com abordagens
macro e micro econômicas.

Mercado
Juros e inflação.

É bom para
Investidores em geral que buscam
retornos acima do CDI no médio prazo.

**Sharpe
em 2018***
0,64

**Patrimônio
Líquido atual**
R\$ 10,89 bi

**Patrimônio
Líquido médio
(12 meses)**
R\$ 6,78 bi

**Histórico de
Performance:**

= 106%
do CDI
(Rentabilidade em 2018)

**Número de meses
positivos**
12 meses
**Número de meses
acima do CDI**
8 meses
**Melhor mês
do ano:**
Outubro (0,92%)
**Pior mês
do ano:**
Maio (0,06%)

Em 2018 o fundo apresentou uma rentabilidade de 6,60%, contra um CDI de 6,42%. Essa rentabilidade foi proveniente principalmente de ganhos no mercado brasileiro de juros, que contribuiu positivamente para o fundo com 1,29%.

Posições de destaque: 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.

Melhores meses

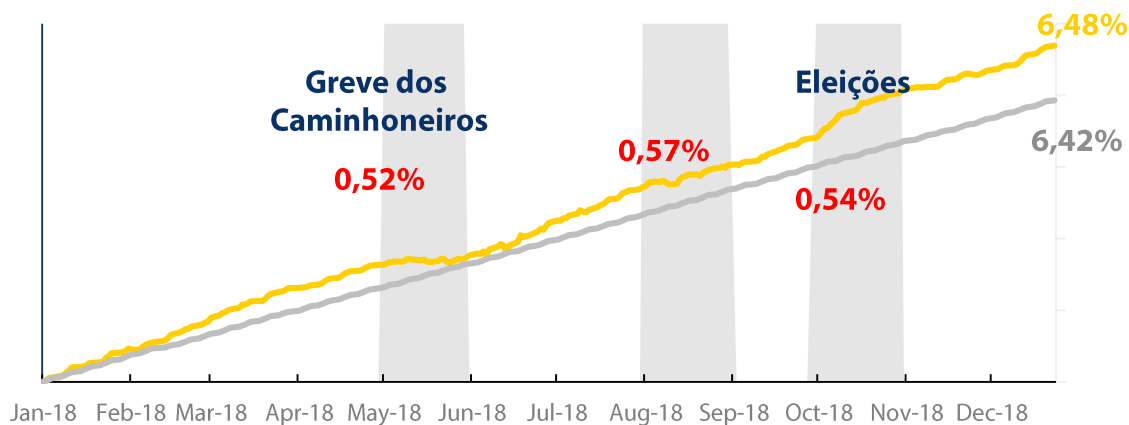
Março: em juros Brasil, o BACEN surpreendeu o mercado com um corte além do esperado, provocando fortes ganhos nas posições do fundo.

Outubro: durante o mês eleitoral no Brasil, tivemos ganhos com mais convicção de que os patamares de juros no Brasil poderiam permanecer baixos por um longo período de tempo.

Piores meses

Maio: o mês foi marcado pela greve dos caminhoneiros, trazendo turbulências para além do esperado. Tivemos perdas com o aumento dos juros no Brasil devido à interrupção do ciclo de corte pelo Banco **Central**.

Agosto: num mês de turbulências locais devido às incertezas políticas pré-eleitorais, as perdas apresentadas pelo fundo na posição direcional de juros foram parcialmente compensadas por posições relativas na curva de juros no Brasil.



Kinea Prev RF	6,60%
Juros	1,29%
Caixa	0,03%
Inflação	-0,09%
Despesas	-1,05%
CDI	6,42%

ONDE:

FALE COM O SEU
ESPECIALISTA FINANCEIRO.

PLANOS DISPONÍVEIS

PGBL E VGBL

TAXA DE ADM:

0,8% a.a.

VALOR MÍNIMO DE INVESTIMENTO:

SUJEITO ÀS REGRAS DO
PLANO CONTRATADO

RESGATE:

SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO
CONTRATADO

* **Sharpe:** é um indicador que mensura o retorno excedente ao CDI em relação ao risco tomado.



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 ICVM 472, 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 ICVM 356, 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

cnpj 26.218.447/0001-25