

É um **Fundo Previdenciário de Renda Fixa**, e isso quer dizer:

Classes de Ativos
Juros pré e pós fixados e instrumentos ligados à inflação.

Mercado
Estratégias de renda fixa no Brasil.

Estilo
Alocações dinâmicas com abordagens macro e microeconômicas.

Risco
Correr um nível levemente maior de risco, para conquistar retornos superiores ao CDI.

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.

Melhor na Kinea

Histórico de Performance:

= 101% do CDI

(Rentabilidade desde o início)

É bom para

Investidores em geral que buscam retornos acima do CDI no médio prazo



Contém:

Investimentos em diferentes mercados. Atuando de forma dinâmica, utilizando-se de um estilo de gestão macro e micro econômica

Estilo



Mercados

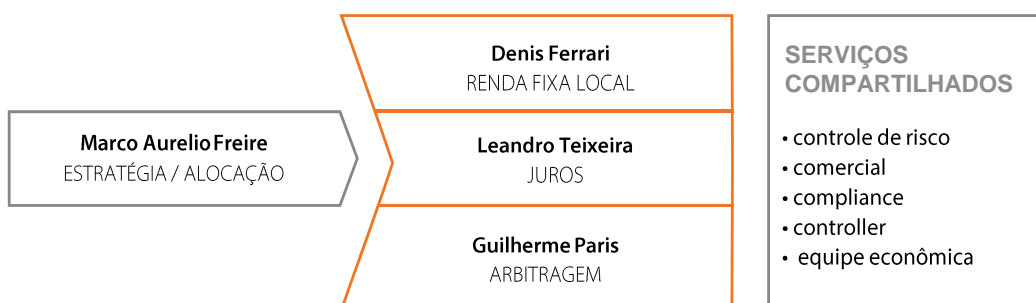


100% BRASIL



Feito por:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



Papéis claros: remuneração atrelada à performance de cada "caixinha".

Gestores com diferentes expertises. Especialização permite operarmos de forma profunda e questionadora.

Atribuição de Performance¹:

¹ – Retorno por estratégia.

JUROS

Direcional: o resultado foi negativo. O fundo permanece com posições em juros reais de prazos intermediários (2021, 2022 e 2023) em um tamanho menor em relação ao mês anterior. O Brasil possui alta taxa de desemprego, contas externas ajustadas e fragilidades na dinâmica da dívida doméstica. Em países com essas características, entendemos que os riscos populistas deveriam afetar mais a inflação de médio prazo do que os juros reais.

Relativo: no mês de agosto, a estratégia de valor relativo na curva de juros teve desempenho positivo. Mantivemos nossas posições vendidas em inclinação no primeiro semestre de 2021, que teve a maior contribuição positiva do período. Além disso, nossas posições compradas em inclinação no segundo semestre de 2020 também tiveram desempenho positivo. Por fim, continuamos com posições vendidas em inclinação no primeiro semestre de 2020 e praticamente zeramos nossa posição comprada no ano 2022, que atingiu o nível de preço desejado.

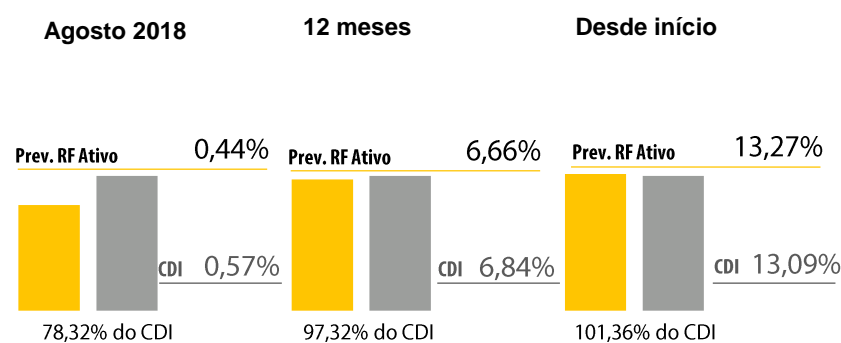
Caixa: o resultado positivo. Houve forte fechamento de prêmio, gerando contribuição positiva para o fundo. Seguimos mantendo os investimentos do caixa com o menor prazo médio possível, já nos antecipando à nova redução de prazo que ocorrerá em novembro devido às mudanças recentes na legislação.

INFLAÇÃO

O **resultado foi positivo** em função da alta de aproximadamente 60 bps no nível da inflação implícita dos vencimentos intermediários (de 2020 a 2023). Reduzimos o hedge da nossa carteira em posições compradas em inflação devido a essa forte alta. O mercado projeta atualmente uma inflação de 4,85% até 2021, 5,10% para 2022 e 5,40% para 2023.

Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



Campos de Consistência

Início do Fundo 28 Fev. 2017	
Número de meses positivos 19 meses	Número de meses negativos 0 meses
Patrimônio Líquido Médio (12 meses) R\$4,65 bi	Patrimônio Líquido Atual R\$7,47 bi

Como Investir?

ONDE: FALE COM O SEU GERENTE DO ITAÚ.	PLANOS DISPONÍVEIS: PGBL E VGBL	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: 0,8% a.a.	VALOR MÍNIMO DE INVESTIMENTO: SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO CONTRATADO	RESGATE: SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO CONTRATADO
---	---	--	---	--



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 perdas; 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