

# Arkhe

uma empresa **Itaú**

cnpj 07.383.028/0001-02

É um **Fundo Multimercado** de menor risco, e isso quer dizer:

### Classes de Ativos

Diversificar os investimentos entre as classes de ativos para incrementar a performance.

### Mercado

Estar atento às melhores soluções de investimento, buscando agregar valor em diferentes tendências de mercado. Investe em oportunidades long and short, no Brasil e no mundo.

### Estilo

Alocações dinâmicas com abordagens macro e microeconômicas.

### Risco

Correr um nível moderado de risco, para conquistar retornos superiores ao CDI.

### Objetivo do Fundo

Superar o CDI em linha com uma volatilidade média em torno de:

**1,5% a.a.**

Ao longo do ciclo de investimento

### Histórico

de rentabilidade:

**= 103% do CDI**

(Rentabilidade nos últimos 24 meses)

### É bom para

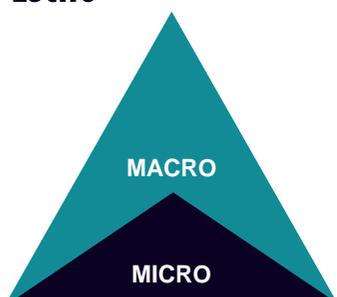
Investidores com **perfil menor** de risco e que buscam alcançar melhores retornos no médio prazo.



### Contém:

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

### Estilo



### Mercados



### Atuação Global

Alocação dinâmica em mercados locais e internacionais, com foco em Brasil.



### Feito por:

**Equipe multidisciplinar,** sócia do cliente do fundo.

Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO	Denis Ferrari JUROS	<b>RECURSOS ADICIONAIS</b>	<b>RECURSOS INSTITUCIONAIS</b>	<b>SERVIÇOS COMPARTILHADOS</b>
	Leandro Teixeira JUROS			
	Marcus Zanetti AÇÕES	Analistas Ações 3 RECURSOS	Equipe Economistas Itaú 20 ECONOMISTAS	
	Guilherme Mazzilli AÇÕES			
	Guilherme Paris VOLATILIDADE/ARBITRAGEM	Analistas Macro/Quantitativos 4 RECURSOS	Equipe Crédito Kinea 7 RECURSOS	
	Luis Felipe Mescolin DÓLAR/CUPOM			
	Guilherme Frolidi MOEDAS			
	Fabio Longuini LATAM			

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

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

# Arkhe

## Atribuição de Performance<sup>1</sup>:

1 – Retorno por estratégia.

### AÇÕES

O resultado foi positivo, principalmente na carteira direcional. O índice Ibovespa apresentou queda de 0,67% no mês de agosto, com resultados negativos nos setores de commodities, bancos e educação, porém com desempenho ainda positivo na maior parte dos setores ligados a dinâmica de crescimento doméstico. O Fundo continua com posições direcionais compradas, principalmente nos setores de consumo, serviços financeiros e elétricas. Além disso, possui 38 pares de ações. O principal destaque positivo foi o par intersetorial comprado em logística contra indústria, enquanto o principal destaque negativo foi o intrasetorial em educação.

### FATORES\*

O resultado foi negativo. Fatores de Ações e Fatores de Volatilidade contribuíram positivamente e o Carregamento contribuiu negativamente. Nos Fatores de Ações, Momento e Estabilidade foram os destaques positivos, enquanto Valor e Tamanho trouxeram resultados negativos. Esse movimento segue a tendência do ano. Nos Fatores de Volatilidade, destaque positivo no setor de Materiais e Tecnologia e negativo no setor de Bens de Consumo.

### MOEDAS

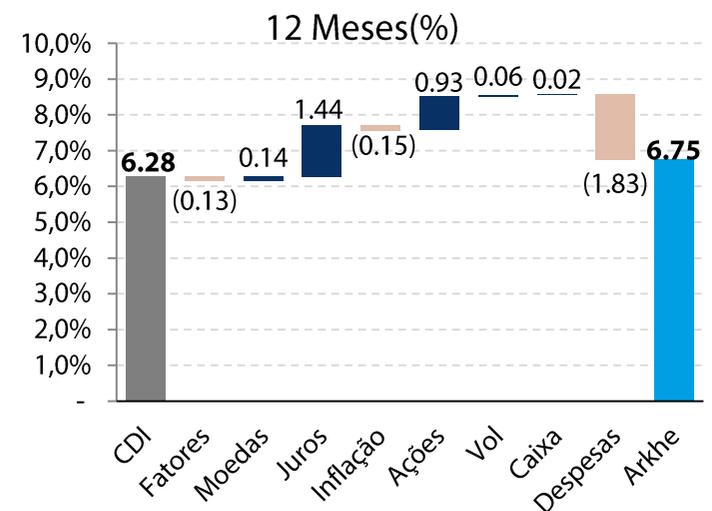
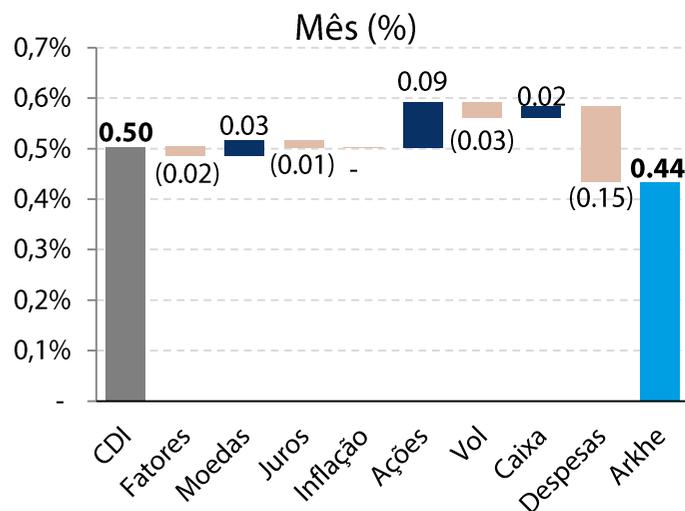
O resultado foi positivo devido principalmente as posições em cupom cambial. Temos posições compradas em inclinações que foram beneficiadas com as atuações do Banco Central no mercado à vista e posições compradas em cupom longo onde as taxas subiram com a piora de percepção de risco. Continuamos vendidos no Euro e durante o mês voltamos gradualmente a comprar o Real.

### JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi negativo com o aumento das taxas de juros nos títulos brasileiros. O enfraquecimento do Real levou o mercado a questionar os níveis de juros mais baixos no Brasil. No entanto, núcleos de inflação abaixo da meta de inflação e desemprego elevado devem limitar o repasse cambial. Seguimos comprados em NTN-B intermediárias e longas. Durante o mês, trocamos parte da posição em NTN-B intermediária para juros nominais. No mercado internacional, o resultado foi positivo com a queda dos juros na parte longa da curva mexicana.

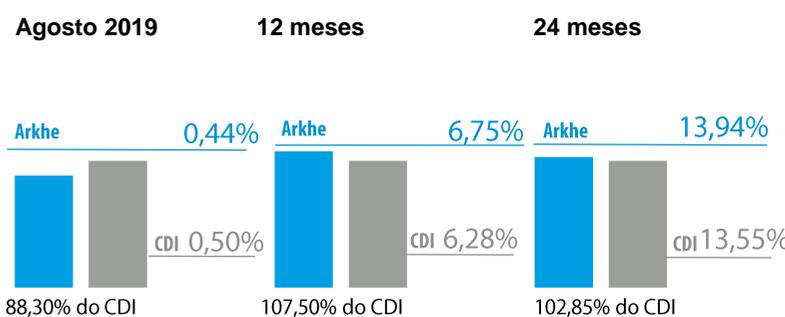
### VOLATILIDADE

As principais contribuições para o resultado negativo do mês foram: (i) estratégia de “market making” de opções de ibovespa; (ii) posições na volatilidade da bolsa de países desenvolvidos e (iii) posição relativa comprada em volatilidade de moedas de países desenvolvidos contra parcialmente vendida em emergentes. Do lado positivo, as posições na volatilidade de commodities. Durante o mês, montamos posições na inclinação da curva de volatilidade da bolsa americana e no ouro.



Para gerar valor:

## Histórico de Rentabilidade



## Campos de Consistência

**Início do Fundo**  
21 Jun.2005

**Número de meses positivos**  
156 meses

**Número de meses negativos**  
15 meses

**Patrimônio Líquido Médio (12 meses)**  
R\$2,1 bi

**Patrimônio Líquido Atual**  
R\$1,9 bi

## 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.

\* **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.



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 US. 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 ICMV 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra 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 ICMV 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 ICMV 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. Este 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](mailto:contato@kinea.com.br)