Kinea

Atlas

Agosto 2019

uma empresa Itaú

É um **Fundo Multimercado de maior volatilidade** e isso quer dizer:

Classes de Ativos
Diversifica os investimentos entre as classes de ativos como ações, juros, volatilidade e moeda;

Estilo
Alocações dinâmicas com abordagem macro e microeconômicas.

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

Risco
Correr nível de risco mais alto, buscando agregar maiores retornos .

cnpj 26.218.403/0001-03

Objetivo do Fundo

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

8,0% a.a.

Ao longo do ciclo de investimento

Histórico

de rentabilidade:

=220% do CDI

(Rentabilidade 24 meses)

É bom para

Investidores qualificados*, que buscam melhores retornos no médio prazo.

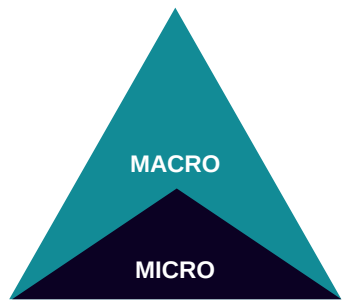
- Risco + Risco

*Em 09 de abril de 2018, o público alvo mudou de público geral para investidor qualificado.

Contém:

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

Estilo



Mercados

BOLSA

MOEDA

INFLAÇÃO

JUROS

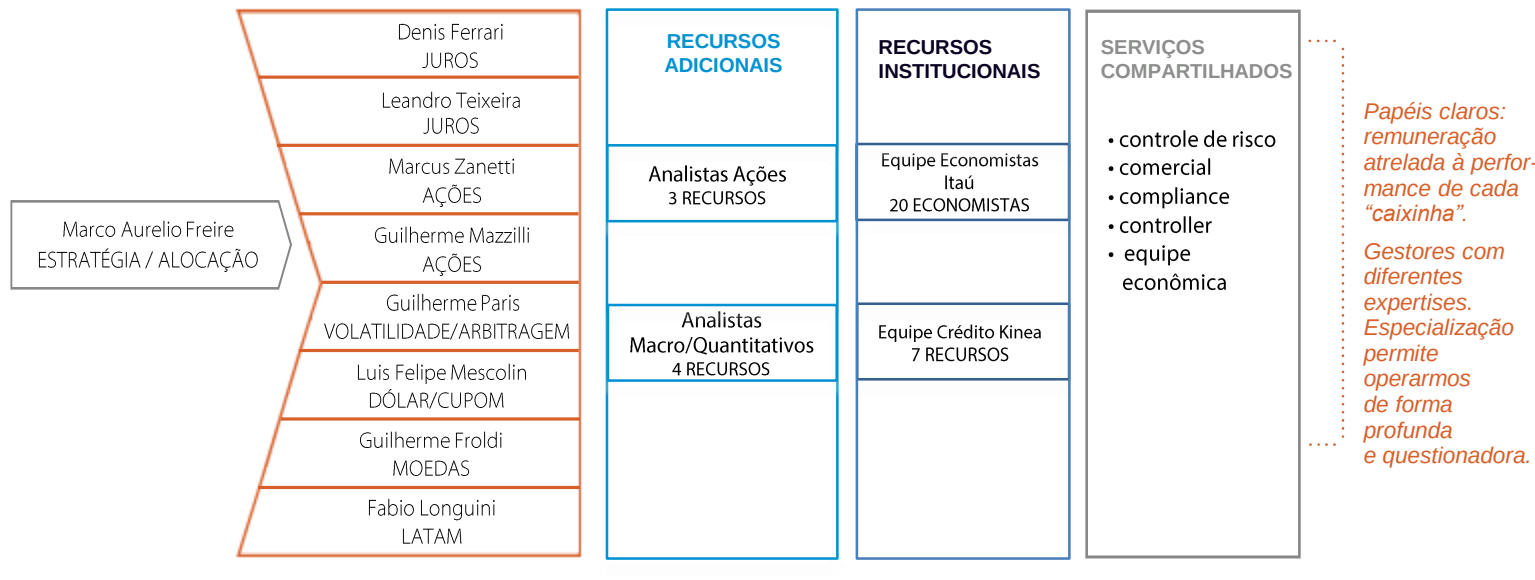
VOLATILIDADE

Atuação Global

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

Feito por:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



Kinea

uma empresa Itaú

Atlas

Agosto 2019

Atribuição de Performance[1]:

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.

JUROS E INFLAÇÃO

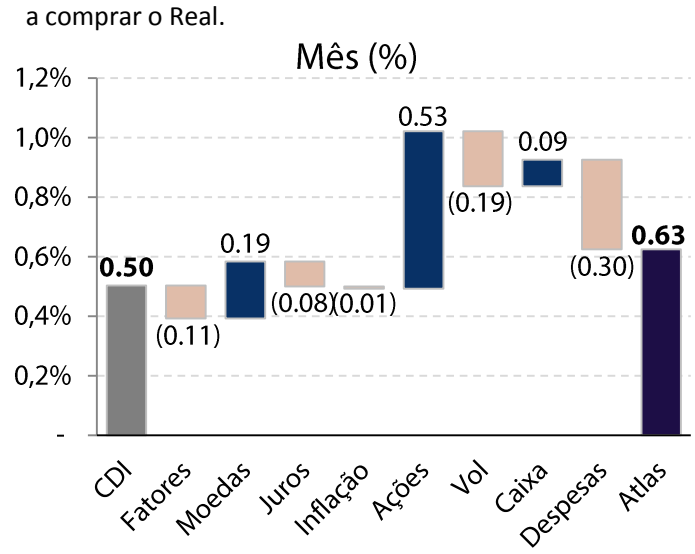
O resultado foi negativo com o aumento das taxas de juros nos títulos brasileiros. O enfraquecimento do Real levou o mercado a questionar os níveis de juros mais baixos no Brasil. No entanto, núcleos de inflação abaixo da meta de inflação e desemprego elevado devem limitar o repasse cambial. Seguimos comprados em NTNB 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.

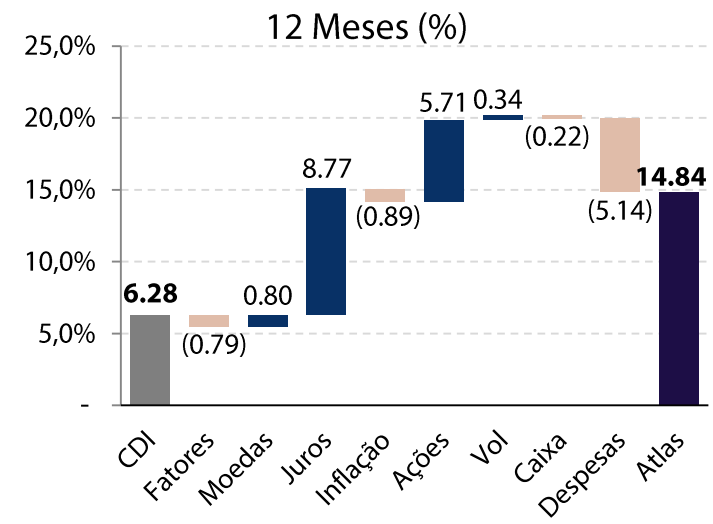
VOLATILIDADE

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.

MOEDAS

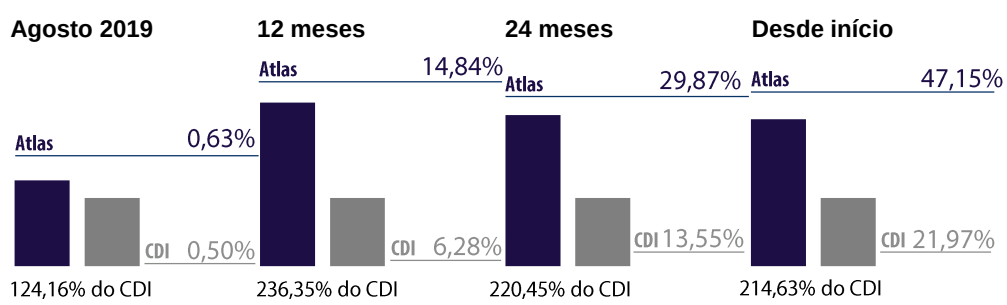
O resultado foi positivo devido principalmente as posições em cupom cambial. Temos posições compradas em inclinações que foram beneficiadas com as atuações do Banco Central no mercado à vista e posições compradas em cupom longo onde as taxas subiram com a piora de percepção de risco. Continuamos vendidos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





Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



****O fundo Kinea Atlas foi cindido em Kinea Atlas e Kinea Atlas II no dia 09/04/2018**

Campos de Consistência

Início do Fundo
29 dez.2016

Número de meses positivos
28 meses

Número de meses negativos
5 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)**
R$673,97 mi

Patrimônio Líquido Atual
R$705,67 mi

Como Investir?

ONDE:	COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM.:	TAXA DE PERFORMANCE:
Fale com o seu especialista financeiro.	D+29 dias corridos da solicitação	D+1 dia útil da conversão da cota	Sujeito às regras do distribuidor	Sujeito às regras do distribuidor	2,0% 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.

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