



É o Fundo Multimercado de risco moderado da Kinea, e isso quer dizer:

### Classes de Ativos

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

### 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 um maior nível de risco, buscando maximizar o potencial de retorno.

cnpj 21.624.757/0001-26

### Objetivo do Fundo

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

**4,0% a.a.**

Ao longo do ciclo de investimento

### Histórico

de rentabilidade:

**= 134% do CDI**

(Rentabilidade nos últimos 24 meses)

### É bom para

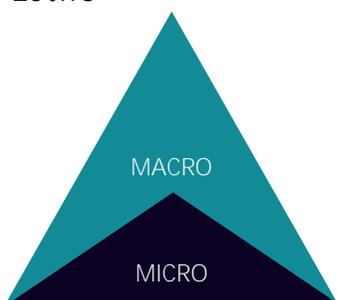
Investidores com **perfil moderado** de risco, que busca melhores retornos no médio prazo.



### 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	RECURSOS ADICIONAIS	RECURSOS INSTITUCIONAIS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS
	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.

# Chronos

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

1 – Retorno por estratégia.

### AÇÕES

O resultado foi negativo. O fundo continua com posições direcionais compradas, principalmente nos setores de consumo discricionário, aluguel de automóveis, serviços financeiros e empresas reguladas (elétricas). Além disso, possui 39 pares de ações. Os principais destaques negativos foram os pares intrasetoriais nos setores de transporte aéreo, alimentos e shoppings, bem como o par intersetorial de aluguel de automóveis contra indústria.

### VOLATILIDADE

O resultado foi positivo. Ao longo do mês de setembro, as posições relativas na curva de volatilidade do SP500 tiveram contribuição positiva, enquanto as posições relativas compradas em volatilidade de moedas do G10 e parcialmente vendida em volatilidade de moedas emergentes teve resultado negativo. Iniciamos uma posição que se beneficia de uma maior volatilidade no índice de ações europeu (Eurostoxx50) em relação ao índice de ações americano (S&P500). Por fim, a estratégia de "market making" de opções de Ibovespa teve resultado levemente positivo no mês de setembro.

### MOEDAS

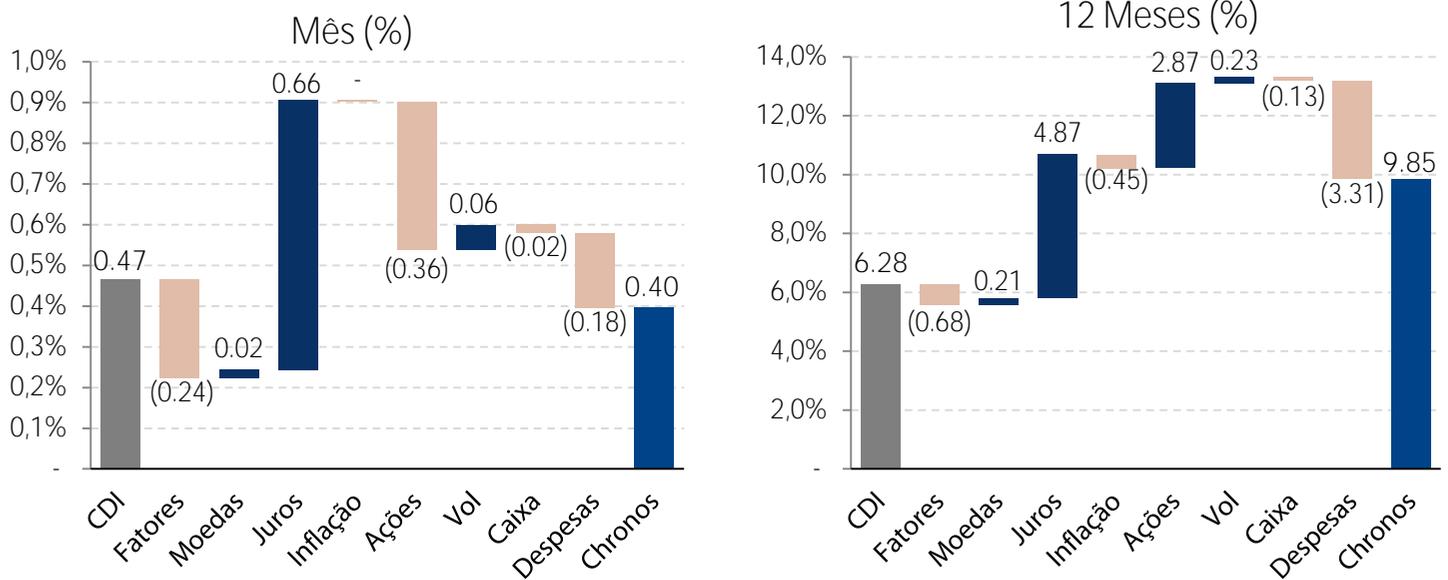
O resultado foi positivo devido principalmente as posições vendidas no Euro. Seguimos comprados em Real e no Peso Mexicano e vendidos em Euro e no dólar. No cupom cambial seguimos comprados em inclinação e nas taxas longas, mas diminuímos as posições ao longo do mês.

### JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo com a diminuição das taxas de juros nos títulos brasileiros. O Banco Central reduziu a Selic para 5.50% e também divulgou o Relatório Trimestral de Inflação, onde mostrou que os cenários analisados são compatíveis com cortes adicionais na taxa Selic, mesmo com a desvalorização recente do Real. Iniciamos o mês aumentando o risco direcional em juros nominais, mas ao longo do mês reduzimos gradativamente essa posição conforme o prêmio no mercado ia diminuindo. Mantivemos a posição comprada em NTNbs intermediárias e longas. No mercado internacional, o resultado foi positivo com a queda dos juros na parte longa da curva mexicana.

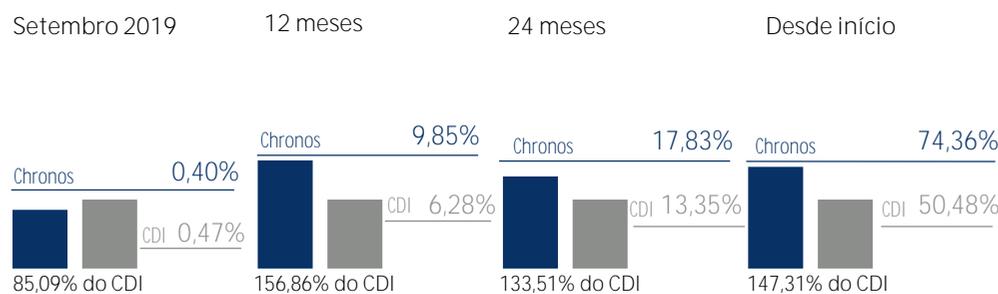
### FATORES\*

O resultado foi negativo. Fatores de Ações e Fatores de Volatilidade contribuíram negativamente e o Carregamento contribuiu positivamente. Nos Fatores de Ações, o mês foi marcado por uma forte rotação entre os fatores, Momento e Qualidade contribuíram negativamente enquanto Valor e Tamanho contribuíram positivamente. Nos Fatores de Volatilidade os setores de Materiais e Utilities contribuíram positivamente enquanto Saúde e Serviços contribuíram negativamente.



Para gerar valor:

## Histórico de Rentabilidade



## Campos de Consistência

Início do Fundo	08 Jun.2015
Número de meses positivos	45 meses
Número de meses negativos	7 meses
Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	R\$8,02 bi
Patrimônio Líquido Atual	R\$9,31 bi

## Como Investir?

ONDE: Fale com o seu especialista financeiro.	COTA RESGATE: D+29 dias corridos da solicitação	PAGAMENTO RESGATE: D+1 dia útil da conversão da cota	TAXA DE SAÍDA: Sujeito às regras do distribuidor	APLICAÇÃO INICIAL: Sujeito às regras do distribuidor	TAXA DE ADM.: 2,0% a.a.	TAXA DE PERFORMANCE: 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 SA), 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 dá forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a apor 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 apor 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 é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (2) 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](mailto:contato@kinea.com.br)