

Chronos



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

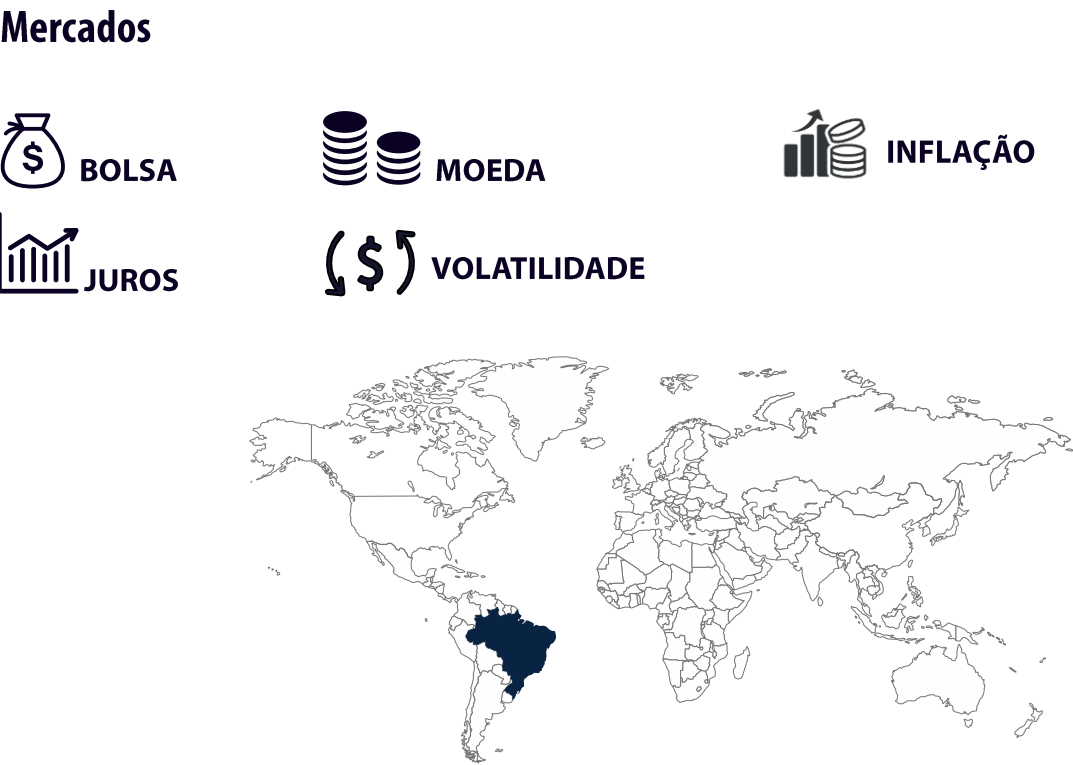
Objetivo do Fundo
Superar o CDI em linha com uma volatilidade média em torno de:
4,0% a.a.
Ao longo do ciclo de investimento

Histórico
de rentabilidade:
= 146% do CDI
(Rentabilidade nos últimos 24 meses)

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

- Risco + Risco

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



Feito por:
Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO	Denis Ferrari JUROS	RECURSOS ADICIONAIS	RECURSOS INSTITUCIONAIS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS • controle de risco • comercial • compliance • controller • equipe econômica
	Leandro Teixeira JUROS			
	Marcus Zanetti AÇÕES	Analistas Ações 3 RECURSOS	Equipe Economistas Itaú 20 ECONOMISTAS	
	Guilherme Mazzilli AÇÕES	Analistas Macro/Quantitativos 4 RECURSOS	Equipe Crédito Kinea 7 RECURSOS	
	Guilherme Paris VOLATILIDADE/ARBITRAGEM			
	Luis Felipe Mescolin DÓLAR/CUPOM			
	Guilherme Foldi 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 Performance¹:

1 – Retorno por estratégia.

AÇÕES

O resultado foi positivo. Continuamos comprados nos setores de consumo discricionário, aluguel de automóveis, serviços financeiros e elétricas. Durante o mês, adicionamos posições em Bancos e índice Ibovespa. Além disso, temos 46 pares de ações. Destaque positivo nos pares intrasetoriais em Consumo e Telecomunicações e nas posições direcionais compradas nos setores de bancos e consumo discricionário. Resultados negativos nos pares intrasetoriais em Bens de Capital e Shopping Center e nas posições direcionais em elétricas.

VOLATILIDADE

O resultado foi negativo. Estamos aumentando as posições compradas em volatilidade longa de moedas de G10 e, em especial, do Euro e do Dólar Canadense. Além disso, estamos: (i) vendidos na volatilidade da bolsa americana e comprados na volatilidade da bolsa europeia e (ii) com posições relativas entre 6 índices globais de ações que buscam se beneficiar de distorções causadas pelo fluxo de varejo na Europa e na Ásia. Por fim, mantemos a estratégia de “market making” de opções de Ibovespa.

JUROS E INFLAÇÃO

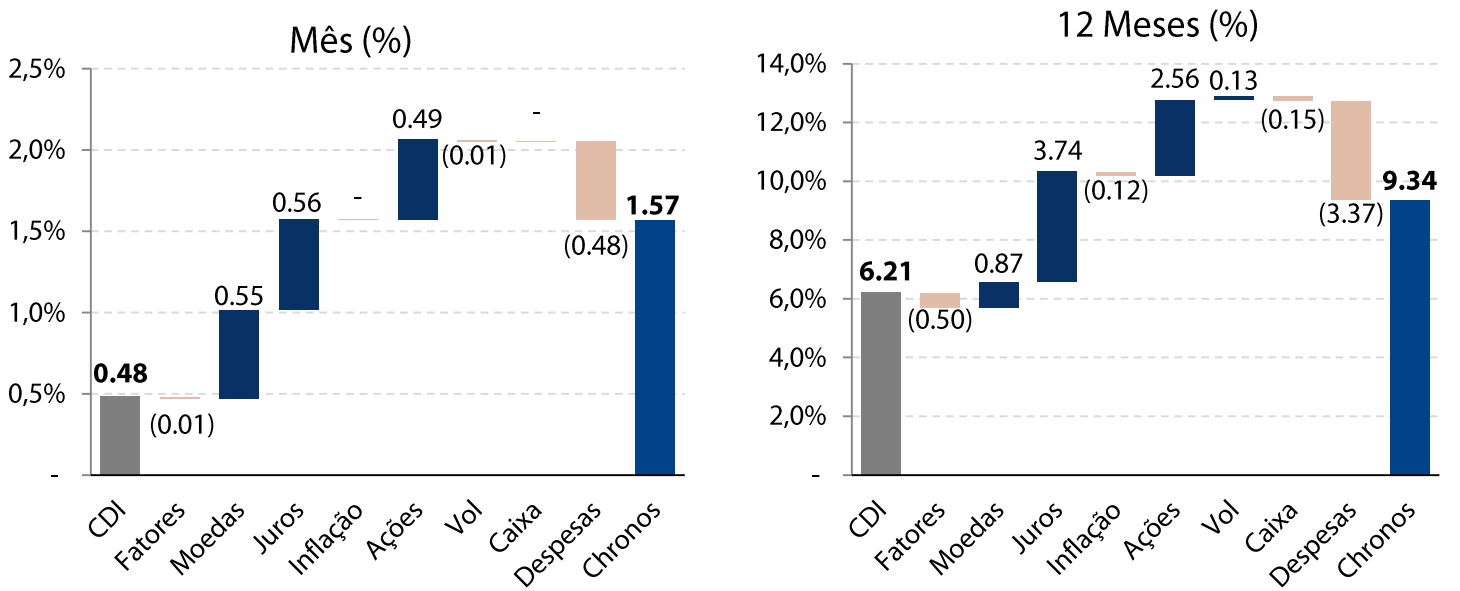
O resultado foi positivo. O mercado voltou a diminuir as expectativas para a taxa Selic. A inflação corrente seguiu surpreendendo positivamente, enquanto as projeções para os próximos anos caíram com a atualização pelo IBGE dos pesos do IPCA. Diminuímos as posições em NTNBI intermediária e seguimos comprados nas NTNBI de prazo longo. No mercado internacional, o resultado foi positivo com a queda da curva de juros no México.

FATORES*

O resultado foi neutro. Nos Fatores de Ações, o mês de outubro continuou com a rotação vista em setembro, com ganhos em Valor e resultados negativos em Momento. Os Fatores de Carregamento tiveram um mês levemente positivo enquanto os Fatores de Tendência tiveram um mês negativo.

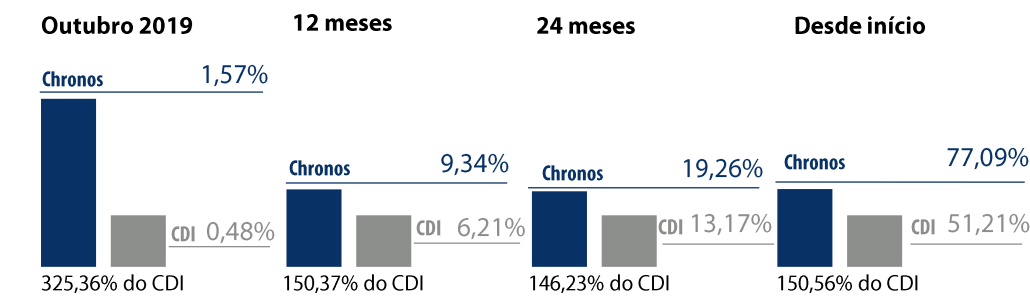
MOEDAS

O resultado foi positivo com ganhos na Libra, Real e Peso Mexicano. O Fundo manteve essas moedas e adicionou posições na Coroa Norueguesa e no Dólar Australiano. No cupom cambial, diminuímos substancialmente as posições ao longo do mês.



Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



Campos de Consistência

Início do Fundo 08 Jun.2015	
Número de meses positivos 46 meses	Número de meses negativos 7 meses
Patrimônio Líquido Médio (12 meses) R\$8,34 bi	Patrimônio Líquido Atual R\$8,89 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 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 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