

uma empresa **Itaú**

cnpj 29.762.315/0001-58

É o Fundo Multimercado de maior volatilidade da Kinea, 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.

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:

= 247% do CDI

(Rentabilidade 24 meses)

É bom para

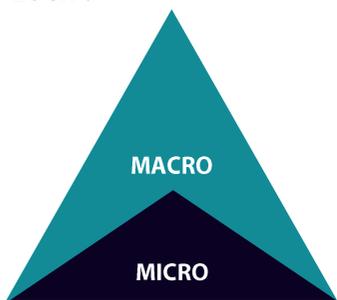
Investidores com perfil maior de risco que buscam melhores retornos no médio prazo.



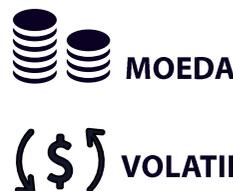
Contém:

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 Analistas Ações 3 RECURSOS	RECURSOS INSTITUCIONAIS Equipe Economistas Itaú 20 ECONOMISTAS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS • controle de risco • comercial • compliance • controller • equipe econômica
	Leandro Teixeira JUROS			
	Marcus Zanetti AÇÕES	RECURSOS ADICIONAIS Analistas Macro/Quantitativos 4 RECURSOS	RECURSOS INSTITUCIONAIS Equipe Crédito Kinea 7 RECURSOS	
	Guilherme Mazzilli AÇÕES			
	Guilherme Paris VOLATILIDADE/ARBITRAGEM			
	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.



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 dá 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 de aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM 571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde 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.

Atribuição de Performance:

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo nas posições no Brasil, principalmente em juros nominais de 2 anos. Seguimos também comprados em NTNBs intermediárias e longas. Apesar da depreciação cambial no mês, o cenário inflacionário segue benigno. Núcleos de inflação estão confortavelmente abaixo da meta, commodities caíram e o desemprego segue muito elevado. Além disso, o mercado atribui baixa probabilidade a aprovação de novas reformas e existe risco positivo na agenda do Congresso que se inicia em fevereiro.

No mercado internacional, o resultado foi negativo na posição para aumento de juros na curva longa dos EUA. O coronavírus deve impactar a atividade econômica global e, conseqüentemente, os juros mundiais declinaram. No entanto, esse impacto deve ser passageiro. Recuperação econômica consistente, menor desemprego em 50 anos e maior probabilidade de nova expansão fiscal após a eleição deverão pressionar as taxas longas.

AÇÕES

O resultado foi positivo tanto nas posições direcionais como relativas. Continuamos comprados nos setores de consumo discricionário, aluguel de automóveis, saúde, shopping centers, elétricas e concessionárias rodoviárias. Além disso, temos 43 pares de ações. Destaque positivo nos pares intrasetoriais em Consumo, Educação e Transporte. Resultado negativo no book intrasetorial de commodities.

FATORES*

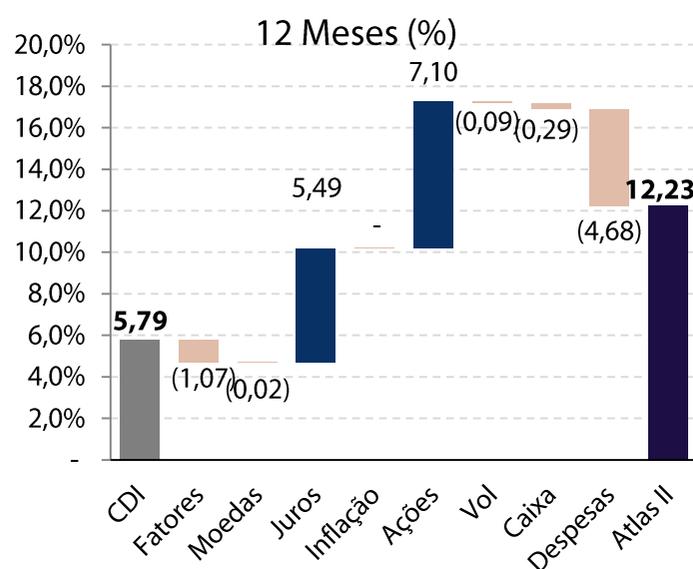
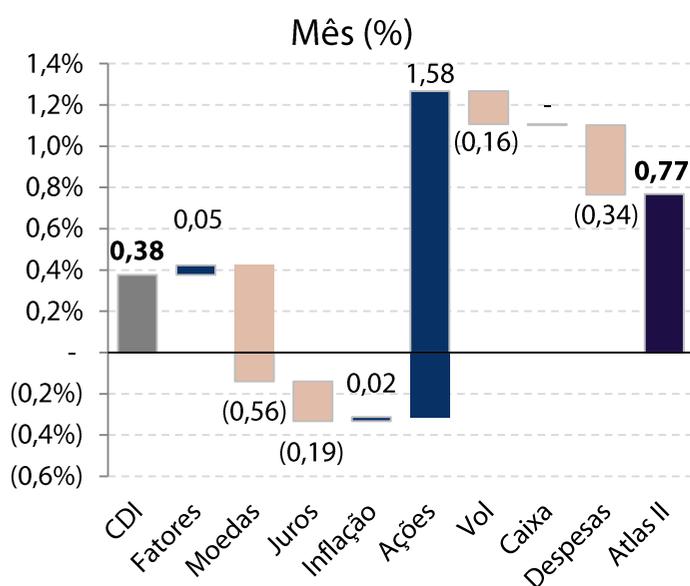
O resultado foi positivo. Nos Fatores de Ações voltaram a ocorrer a valorização de Momento e desvalorização de Valor, movimentos predominantes de 2019. Os Fatores de Carregamento tiveram um mês positivo principalmente entre as Moedas e Juros Emergentes. Os Fatores de Tendência tiveram mais um mês positivo, com destaque para as Commodities.

VOLATILIDADE

O resultado foi negativo. Mantivemos as posições compradas em volatilidade de moedas G10 e em volatilidade de commodities agrícolas com prazo de 9 meses. Além disso, seguimos com a estratégia de "market making" de opções de ibovespa, assim como posições relativas entre índices globais.

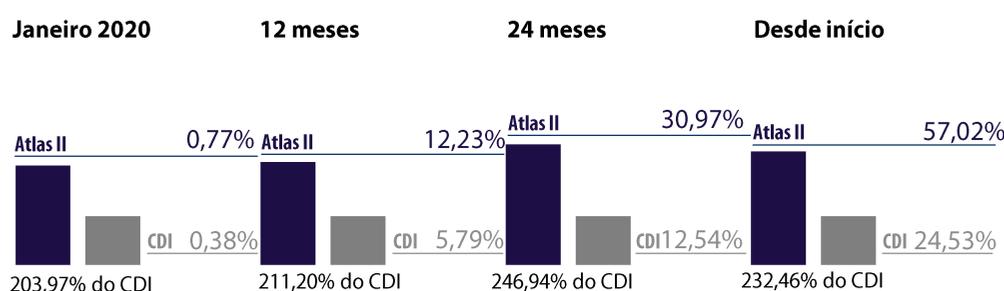
MOEDAS

O resultado foi negativo, principalmente em moedas cíclicas como a Coroa Norueguesa e o Dólar Australiano que foram afetadas pelo impacto negativo do coronavírus na atividade econômica global. Esse resultado foi parcialmente compensado por ganhos nas posições compradas no peso mexicano e vendidas no peso chileno. No cupom cambial, seguimos com posições menores.



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
09 abr.2018

Número de meses positivos
17 meses

Número de meses negativos
5 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R\$2,06 bi

Patrimônio Líquido Atual
R\$2,74 bi

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.