

É o Fundo

quer dizer:

Multimercado

da Kinea e isso

CNPJ: 34.687.662/0001-01

Agosto 2020

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um **perfil de menor risco**, uma volatilidade anual ao redor de 1,5% ao ano.

É bom para



Trazer **consistência** de longo prazo através da diversificação de investimentos em diferentes mercados e estilos no Brasil e no exterior, reduzindo a exposição do fundo a riscos específicos.

DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas



AÇÕES



MOEDAS





RENDA FIXA (\$) VOLATILIDADE



CRÉDITO

COMO FUNCIONA

Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes. Retro-aprendizagem: revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



ESTILO DA GESTÃO

Alocações baseadas em análises macro e microeconômicas, fundamentadas em

posicionamentos direcionais e relativos.

OUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar alinhamento entre gestores e investidor.

> Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari **JUROS** Felipe Mescolin **MOEDAS** Guilherme Mazzill **AÇÕES BRASIL L&S** Marcus Zanetti **AÇÕES BRASIL DIREC.** Guilherme Paris **VOLATILIDADE AÇÕES GLOBAIS** Marcelo Bartoli **AÇÕES GLOBAIS L&S** Daniela Gamboa CRÉDITO PRIVADO

ANÁLISE Gustavo Aleixo

FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos controlando riscos extremos

www.kinea.com.br



in / KINEA INVESTIMENTOS



ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

JUROS E INFLAÇÃO

Resultado negativo. A curva de juros apresentou alta no Brasil respondendo aos riscos fiscais. Governo e Congresso têm tido dificuldades em conciliar um programa maior de auxílio de renda com o limite do Teto de Gastos. Aproveitamos as altas das taxas no mês para aumentar nossas posições em juros curtos e intermediários, nominais e reais. O mercado atualmente reflete nos preços uma expectativa de alta da taxa Selic dos 2% atuais para acima de 4,5% no final de 2021 e, aproximadamente, 7% no final de 2022. Uma deterioração gradual das âncoras fiscais não deve levar a altas tão intensas nos juros dado o desemprego estar próximo das máximas históricas e o núcleo de inflação confortavelmente abaixo das metas. No México, o resultado foi negativo com a inflação permanecendo resiliente em níveis altos. Seguimos com posições em juros curtos e intermediários. A inflação mexicana tem sido afetada no curto prazo devido ao repasse da depreciação do peso, mas esse efeito deve ser temporário. A inflação de serviços já cedeu substancialmente e a recessão no país tem sido profunda. Além disso, as contas fiscais e externas mexicanas são sólidas.

CRÉDITO

Resultado positivo. O fundo continuou se beneficiando da elevada taxa de carregamento dos ativos, além do ganho de capital gerado pelo fechamento dos spreads. O mercado de crédito nos parece mais equilibrado, principalmente pela volta mais consistente das emissões em mercado primário de debêntures. Aproveitamos para fazer algumas trocas de papéis da carteira para aumentar o carrego, vendendo principalmente letras financeiras de bancos médios e adicionando debêntures de uma grande empresa do setor de serviços financeiros e de uma holding do setor de energia. O fundo permanece com aproximadamente 23% de seu patrimônio alocado em ativos de crédito privado que encerraram o mês com carrego médio de CDI + 2,40% aa e duration de 3,1 anos.

AÇÕES

Resultado positivo. Os principais índices de ações globais apresentaram altas durante o mês como reflexo da recuperação econômica e da liquidez abundante. O ibovespa apresentou resultados piores devido aos receios com a trajetória fiscal do país. No Brasil, estamos comprados nos setores de commodities, elétricas, varejo e serviços financeiros. Além disso, temos 29 pares. Nas posições direcionais os destaques positivos foram em papel e celulose e e-commerce, enquanto o setor de elétricas contribuiu negativamente. Nos pares, destaque positivo para as posições dentro do setor de telecomunicações e contribuições negativas no setor de consumo. Na parte internacional, nossas posições, que se beneficiam da reabertura econômica após COVID (restaurantes, cassinos, varejistas de desconto, etc), tiveram bons resultados e aumentamos nossa exposição ao tema. Também nos beneficiamos da posição comprada em tecnologia e vendida em biotecnologia.

COMMODITIES

Resultado positivo. O destaque foi nossa posição comprada em petróleo que foi ajudada pelo retorno da demanda dos EUA e pela consequente queda dos estoques. O ouro teve um mês de correção, mas o metal deve seguir adquirindo espaço como substituto de outros ativos seguros. O aumento da participação do governo nas principais economias globais veio para ficar e os bancos centrais são cada vez mais tolerantes com uma alta da inflação. Ambas tendências devem beneficiar o metal.

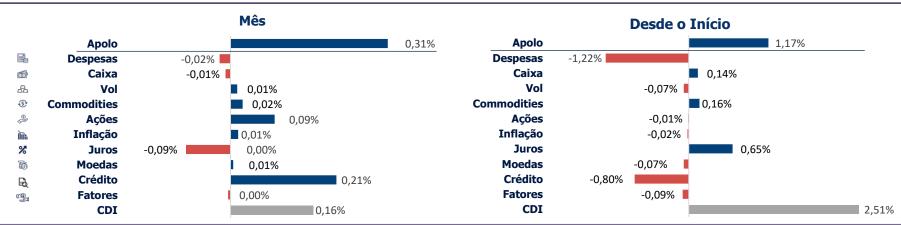
VOLATILIDADE

Resultado positivo. Zeramos a compra de volatilidade de commodities agrícolas. Além disso, montamos posições relativas na curva de volatilidade de moedas e ações com prazo de 6

MOEDAS

Resultado negativo. Seguimos vendidos em dólar, sendo a maior alocação comprada no lene. O lene é uma moeda barata e funciona como proteção para o Fundo em um cenário de piora do crescimento mundial.

Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2019	2020	ago/20	Início
FUNDO	0,88%	0,29%	0,31%	1,17%
CDI	0,38%	2,12%	0,16%	2,51%
%CDI	233,25%	13,74%	190,14%	46,74%

Início do fundo 29.nov.2019

Patrimônio Líquido Atual 112.745.759

Patrimônio Líquido Médio (Desde Início) 89.460.563

Número de meses negativos

Número de meses positivos 8

Melhor mês jul.20 (1,12%)

Pior mês

mar.20 (-3,17%)

COTA RESGATE:

D+0 dias corridos da solicitação

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da conversão de

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM.:

0,8%a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:

25% do que exceder 100%



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 finamas 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. Síndos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América o vem qualquer um de seus territóriorios, possessões ou áreas sujeites Act de 1933. Não podem sou redidos nos setsados Unidos da América o vem qualquer um de seus territóriorios, possessões ou áreas sujeites Act de 1933. Não podem sou redidos nos seus territóriorios, possessões ou áreas sujeites Act de 1933. Não podem sou redidos de investimento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento 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 fernados que investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a certe de sua politicações 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

^{*} 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.