

É o Fundo Multimercado da Kinea e isso quer dizer:

DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas



ESTILO DA GESTÃO

Alocações baseadas em análises macro e microeconômicas, fundamentadas em **posicionamentos direcionais e relativos**.

FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos controlando riscos extremos

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

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.

COMO FUNCIONA

Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes.

Retro-aprendizagem: revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



QUEM 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 Mazzilli	AÇÕES BRASIL L&S
Marcus Zanetti	AÇÕES BRASIL DIREC.
Guilherme Paris	VOLATILIDADE
Ruy Alves	AÇÕES GLOBAIS
Marcelo Bartoli	AÇÕES GLOBAIS L&S
Daniela Gamboa	CRÉDITO PRIVADO

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

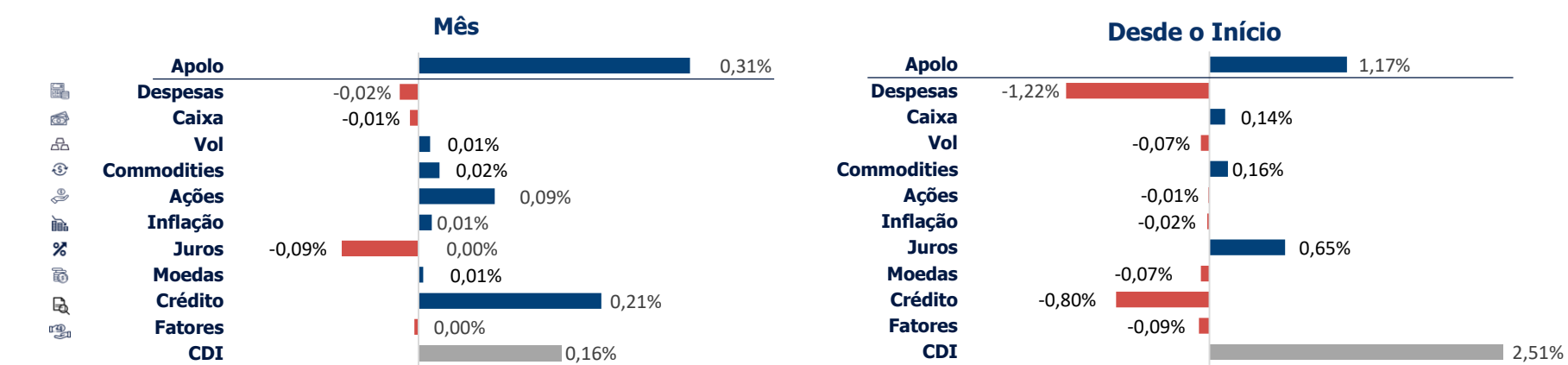
JUROS E INFLAÇÃO

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 carregamento, 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 carregamento médio de CDI + 2,40% aa e duration de 3,1 anos.

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	Número de meses negativos 2	Melhor mês jul.20 (1,12%)
	Patrimônio Líquido Médio (Desde Início) 89.460.563	Número de meses positivos 8	Pior mês mar.20 (-3,17%)

* 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.

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM.:	TAXA DE PERFORMANCE:
D+0 dias corridos da solicitação	D+1 dia útil da conversão de cotas	Não há.	Sujeito às regras do distribuidor	0,8%a.a.	25% do que exceder 100% do CDI.