

## É o Fundo Multimercado atrelado à inflação da Kinea e isso quer dizer:

### DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas

**(\$)** ARBITRAGEM **↑** JUROS

**↑** INFLAÇÃO **↑** MOEDAS

### FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos controlando riscos extremos

### ESTILO DA GESTÃO

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

[www.kinea.com.br](http://www.kinea.com.br)

**in** / KINEA INVESTIMENTOS

**▶** / KINEA INVESTIMENTOS

### OBJETIVO DO FUNDO

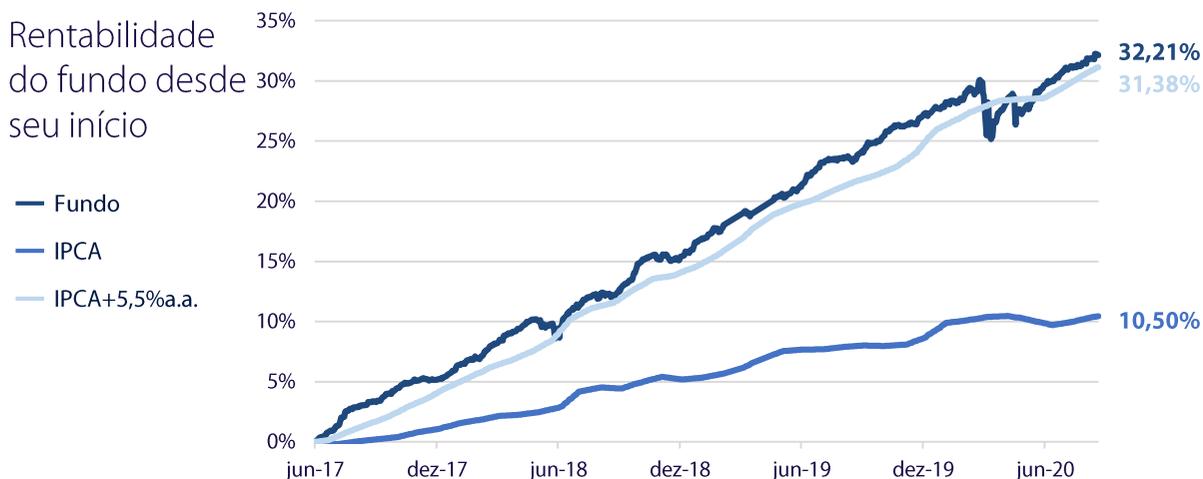
**Superar o IPCA** em linha com um **perfil de risco moderado**, uma volatilidade anual ao redor de 4,0% ao ano.

Agregar valor através de investimentos em renda fixa e moedas, utilizando como parâmetro a inflação no Brasil.

É bom para



### RESULTADO DA GESTÃO



### 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

Leandro Teixeira  
Arbitragem de Juros

Roberto Elaiuy  
Renda Fixa Loca

Guilherme Paris  
ARBITRAGEM

**ANÁLISE**  
Gustavo Aleixo

## ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

### JUROS DIRECIONAL

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.

### JUROS RELATIVO

Resultado positivo. Estamos vendidos em inclinação no 1TRI 2021 e 1SEM 2023 e comprados em inclinação no 2SEM 2023 e no 2SEM 2024. A piora da percepção fiscal do país aumentou o prêmio na parte longa da curva, beneficiando nossas posições.

### 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.

### JUROS CAIXA

Resultado positivo. A taxa de juros real de 1 ano fechou aproximadamente 50bps (atualmente em -0.90% a.a. vs -0,41% a.a. no mês anterior) e a inflação mais alta no período também auxiliou (+0,36% para o mês de julho e projeção de 0,21% para o mês de agosto). Atualmente o fundo possui posição em NTNbs mai/2021 e ago/2022, mantendo o prazo da carteira próximo de 1 ano e exposição de 100% em inflação.

### INFLAÇÃO

O resultado positivo. Notícias relacionadas à piora do quadro fiscal já seriam suficientes para explicar o aumento da inflação ao longo do mês, mas pressões pontuais de curto prazo em alimentos (principalmente proteínas) e em combustíveis ajudaram a potencializar esse movimento. Seguimos comprados na inflação de 5 anos como proteção assimétrica para a carteira em um eventual cenário alternativo onde possa ocorrer uma maior deterioração das âncoras fiscais da economia.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2017	2018	2019	2020	ago/20	Início
FUNDO	5,61%	9,81%	10,25%	3,41%	0,56%	32,21%
IPCA+5,5%	4,62%	9,41%	10,07%	4,35%	0,66%	31,38%
IPCA	1,30%	3,91%	3,82%	1,12%	0,27%	10,50%

Início do fundo  
06.dez.2017

Patrimônio Líquido Atual  
451.093.550

Número de meses negativos  
3

Melhor mês  
out.18 (1,85%)

Patrimônio Líquido Médio  
(12 meses)  
334.185.985

Número de meses positivos  
36

Pior mês  
mar.20 (-1,43%)

#### COTA RESGATE:

D+0 dia corrido da solicitação.

#### PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da cotização.

#### TAXA DE SAÍDA:

Não há.

#### APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

#### TAXA DE ADM.:

1% a.a.

#### TAXA DE PERFORMANCE:

20% do que exceder 100% do IPCA+5,5%.



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 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 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](mailto:contato@kinea.com.br).