

É o Fundo Previdenciário Multimercado da Kinea e isso quer dizer:

DIFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas

-  **AÇÕES**
-  **MOEDAS**
-  **RENTA FIXA**
-  **VOLATILIDADE**
-  **CRÉDITO**

ESTILO DA GESTÃO

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

FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos controlando riscos extremos

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 E INFLAÇÃO
Felipe Mescolin
MOEDAS
Guilherme Mazzilli
AÇÕES BRASIL L&S
Marcus Zanetti
AÇÕES BRASIL DIREC.
Guilherme Paris
VOLATILIDADE
Ruy Alves
AÇÕES GLOBAIS
Yuri Di Bella
RF INTERNACIONAL
Marcelo Bartoli
AÇÕES GLOBAIS L&S
Leandro Teixeira
CAIXA E CRÉDITO

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

JUROS E INFLAÇÃO

Resultado positivo. As taxas de juros no Brasil cederam em um mês sem ameaças concretas ao teto de gastos e com o governo demonstrando intenção de retomar o ajuste fiscal em 2021. O início da vacinação em diversos países, com consequente aumento do apetite ao risco, também contribuiu. Reduzimos parcialmente as alocações em títulos curtos e intermediários nominais e reais no Brasil. Atualmente os preços de mercado refletem 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. Acreditamos ser improvável esse choque de juros por 2 fatores: (i) apesar da recuperação da atividade econômica nos últimos meses, o país ainda está em depressão econômica com o PIB aproximadamente 10% abaixo do pico de 2014 e (ii) o arcabouço fiscal tem sido esticado com a pandemia, mas o presidente Bolsonaro não deve optar por uma ruptura, dado a memória ainda recente da crise fiscal de 2015/2016. No México, aumentamos nossas posições em juros pois acreditamos que o Banxico retomarará em breve o ciclo de relaxamento monetário, uma vez que a inflação deve ceder nos próximos trimestres com o fim do impacto da depreciação cambial e com a alta ociosidade na economia. Além disso, as contas fiscais e externas estão sólidas.

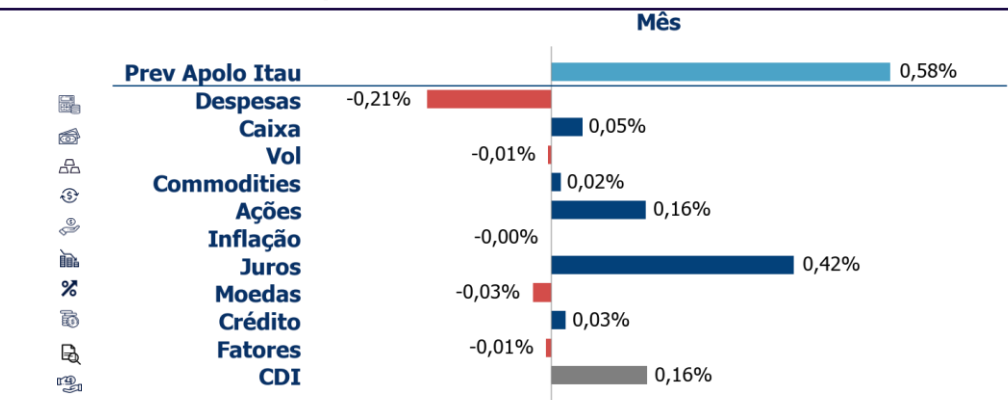
CRÉDITO

O resultado foi positivo, devido ao alto carregamento da carteira, que encerra o mês com prêmio de 2,10 sobre o CDI, com prazo médio de 3,1 anos e alocação de 25% do patrimônio. A carteira também foi impactada positivamente pelo leve fechamento das taxas títulos privados em geral. Destaque para alguns papeis como CVC, que segue em tendência de melhora, e debentures que saíram de lockup, dessa forma tais papéis se beneficiaram de todo o fechamento de spread dos últimos 3 meses de uma única vez.

COMMODITIES

Resultado positivo no mês. Voltamos a construir posições, ainda pequenas, em commodities como o petróleo, prata e platina. A perspectiva de recuperação da economia em 2021, juntamente com fortes estímulos monetários e fiscais ainda presentes, deve fazer com que o setor apresente boa performe no decorrer do próximo ano.

Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2020	dez/ 20	Início
FUNDO	1,78%	0,58%	1,78%
CDI	1,88%	0,16%	1,88%
%CDI	94,74%	353,15%	94,74%

Início do fundo	Patrimônio Líquido Atual	Número de meses negativos	Melhor mês
17.mar.2020	182.398.306	2	nov.20 (0,61%)
	Patrimônio Líquido Médio (Desde Início)	Número de meses positivos	Pior mês
	64.075.482	8	mar.20 (-0,65%)

* 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 dia corrido da solicitação	D+1 útil da conversão.	Não há.	Sujeito às regras do distribuidor	0,80%a.a.	25% do que exceder o CDI



Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

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 ICMV 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 ICMV571, 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.