

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

### DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas



### 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)

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

### OBJETIVO DO FUNDO

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

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.

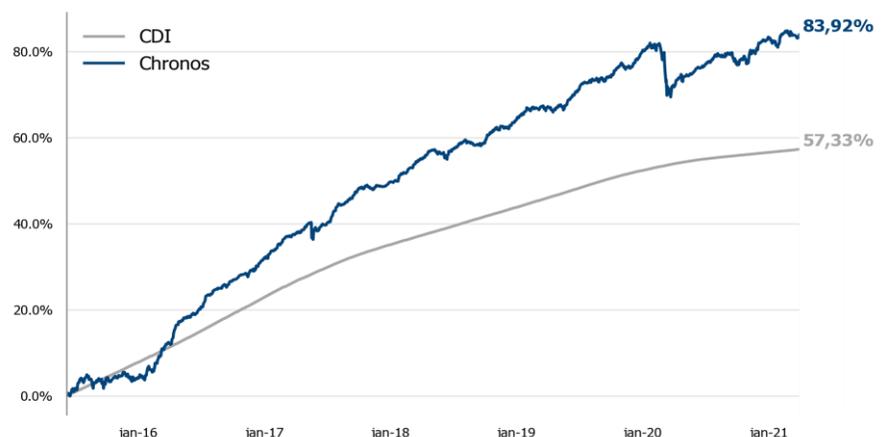
#### Pontuação de Risco Kinea\*



\*A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos riscos de mercado, crédito e liquidez.

### RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



### 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 <b>JUROS</b>
Felipe Mescolin <b>MOEDAS</b>
Guilherme Mazzilli <b>AÇÕES BRASIL L&amp;S</b>
Marcus Zanetti <b>AÇÕES BRASIL DIREC.</b>
Ruy Alves <b>AÇÕES GLOBAIS</b>
Yuri Di Bella <b>Renda Fixa Internacional</b>
Marcelo Bartoli <b>AÇÕES GLOBAIS L&amp;S</b>

**ANÁLISE**  
Gustavo Aleixo

## ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

### JUROS E INFLAÇÃO

Resultado negativo. As dúvidas sobre o arcabouço fiscal do país seguem mantendo o dólar pressionado e descolado dos altos preços de matérias primas. Isso vem pressionando a inflação e as projeções para 2021 já apontam risco do IPCA romper o teto da meta. Consequentemente, o Banco Central reagiu aumentando a taxa SELIC em 0,75%. Diminuímos ao longo do mês as posições em juros pré-fixados locais, mas seguimos acreditando que a combinação de contração fiscal e desemprego elevado devem levar a um ponto final do ciclo abaixo dos 9% precificados pelo mercado para o final de 2022. Nos EUA, seguimos posicionados para aumentos na curva de juros curta e longa do país. A recuperação econômica deve ser acima do esperado com a combinação de vacina e estímulo fiscal sem precedentes. Com isso, o mercado pode questionar a indicação do banco central americano que o juros só subirá depois de 2023.

### MOEDAS E CUPOM CAMBIAL

Resultado neutro. No cupom cambial seguimos apostando no aumento das taxas longas em relação a Libor. A estratégia tem um carregamento positivo e funciona como proteção para um eventual cenário de piora mais aguda do risco país ou do mercado de crédito global. Nas moedas, seguimos com risco baixo durante o mês.

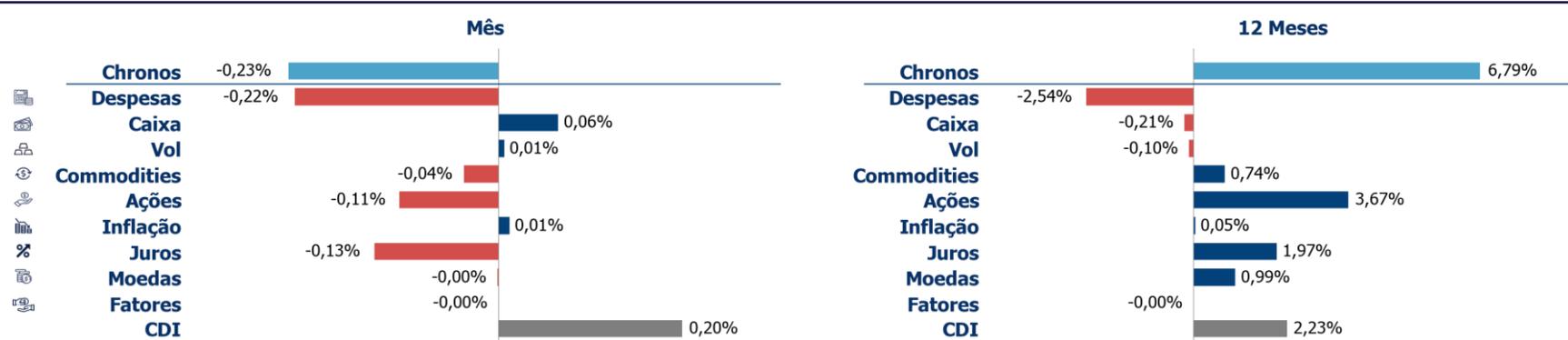
### COMMODITIES

Resultado negativo. Seguimos comprados no petróleo, cobre, platina e adicionamos posições nos grãos. O setor de commodities passou por um mês de acomodação após fortes resultados nos dois primeiros meses do ano. Do ponto de vista fundamental, o setor ainda continua a lidar com a contínua recuperação da demanda global combinada com dificuldades de oferta nas principais commodities, situação que imaginamos deva continuar presente durante o restante do ano. No petróleo, por exemplo, a OPEP seguiu mantendo a oferta limitada durante a sua reunião de março.

### AÇÕES

Resultado negativo, principalmente nos pares de ações. No Brasil, seguimos comprados em empresas de commodities, reabertura da economia e serviços financeiros. Além disso, temos posições relativas, via 46 pares de ações. Internacionalmente, diminuímos nossa exposição bruta na bolsa americana e adicionamos posições na Europa e Ásia. Seguimos comprados em empresas com características mais cíclicas ou de crescimento estrutural e vendidos em empresas de setores defensivos.

## Retorno por Estratégia



## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2016	2017	2018	2019	2020	2021	mar/21	Início
FUNDO	26,52%	13,41%	9,65%	9,66%	1,96%	0,29%	-0,23%	83,92%
CDI	14,00%	9,95%	6,42%	5,97%	2,77%	0,48%	0,20%	57,33%
%CDI	189,39%	134,73%	150,17%	161,79%	70,74%	59,87%		146,39%

Início do fundo  
08.jun.2015

Patrimônio Líquido Atual  
5.443.739.880

Número de meses negativos  
14

Melhor mês  
abr.16 (4,63%)

Patrimônio Líquido Médio  
(12 meses)  
7.381.752.742

Número de meses positivos  
56

Pior mês  
mar.20 (-3,28%)

\* 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:

D+29 dias corridos da solicitação

### PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dias útil da conversão de cotas

### TAXA DE SAÍDA:

Não há.

### APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

### TAXA DE ADM.:

2,00%a.a.

### TAXA DE PERFORMANCE:

20% do que exceder 100% do CDI.



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).