Kinea

uma empresa Itaú

Prev XTR

CNPJ: 26.218.435/0001-09 **Abril 2021**

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

DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas

- AÇÕES
- MOEDAS
- RENDA FIXA
- COMMODITIES

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

/ 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.

Pontuação de Risco Kinea*

1 2 3 4 5

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.

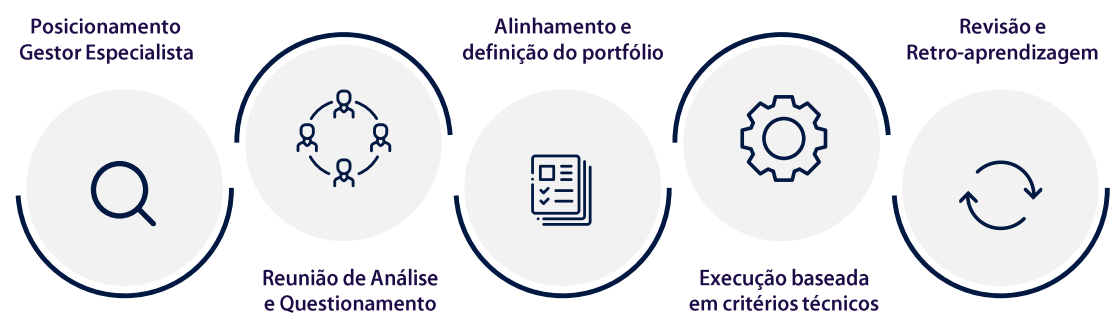
***A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos riscos de mercado, crédito e liquidez.**

RESULTADO DA GESTÂO

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 — **JUROS**
- Felipe Mescolin — **MOEDAS**
- Guilherme Mazzilli — **AÇÕES BRASIL L&S**
- Marcus Zanetti — **AÇÕES BRASIL DIREC.**
- Ruy Alves — **AÇÕES GLOBAIS**
- Yuri Di Bella — **Renda Fixa Internacional**
- Marcelo Bartoli — **AÇÕES GLOBAIS L&S**

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

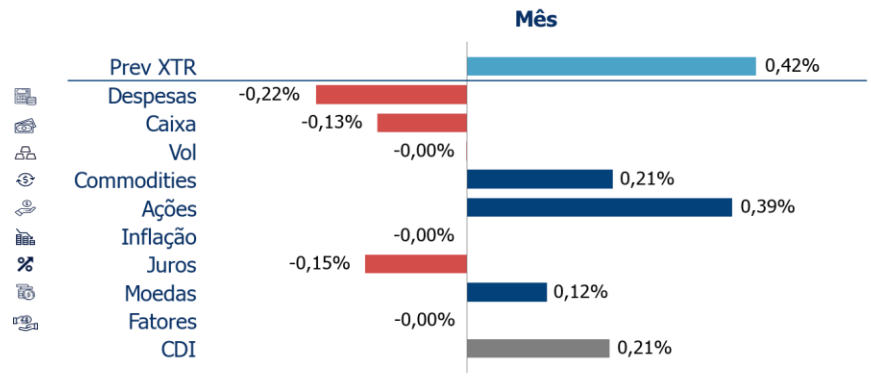
AÇÕES
Resultado positivo. O mês foi marcado pela boa performance dos principais índices globais. No Brasil, seguimos comprados em empresas de commodities, reabertura da economia e serviços financeiros. Além disso, temos posições relativas, via 39 pares de ações. Internacionalmente, o setor de tecnologia se destacou em nosso portfólio, com boa performance tanto de semicondutores quanto das grandes empresas de tecnologia. Reduzimos nossa exposição líquida durante o mês através de aumento das nossas posições vendidas em índices de empresas de baixa capitalização e consumo não discricionário. Permanecemos comprados em empresas cíclicas e tecnologia.

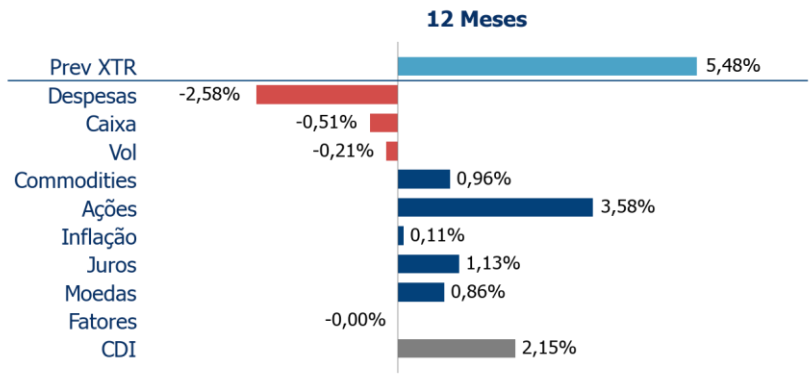
MOEDAS E CUPOM CAMBIAL
Resultado positivo. Estamos comprados no Real, no Euro e na Coroa Norueguesa e vendidos no Dólar, Franco Suíço, na Coroa Sueca e no Rand Sul Africano. A posição tática comprado no Real se beneficia do preço e técnico favoráveis, da alta de commodities e de um melhor mix entre política monetária e fiscal. No cupom cambial seguimos apostando no aumento das taxas longas em relação a Libor. A estratégia tem um carrego positivo e funciona como proteção para um eventual cenário de piora mais aguda do risco país ou do mercado de crédito global.

JUROS E INFLAÇÃO
Resultado negativo. No Brasil, as taxas prefixadas recuaram em relação ao mês anterior ajudando o retorno do Fundo. Seguimos com risco direcional reduzido concentrado em juros reais de médio prazo (NTN-B). Além disso, temos posições relativas na curva de juros, comprando inclinação dos anos 2024, 2025 e 2030. Nos EUA, o resultado foi negativo. A economia segue recuperando forte com vacinas, fiscal ultra expansionista, ciclo positivo de estoques e mercado imobiliário aquecido. Sinais de descompasso entre demanda e oferta começam a surgir. Esse cenário de escassez de insumos e produtos deve levar a novos aumentos da curva de juros curta e longa do país.

COMMODITIES
Resultado positivo. A classe de ativos performou bem durante o mês com a continua normalização da economia global. O petróleo continua a se beneficiar de um melhor balanço entre oferta e demanda e normalização de estoques. Grãos apresentaram forte performance em virtude de estoques baixos, forte demanda chinesa e clima subpar. Metais industriais, como o cobre, também performaram bem em um ambiente de retorno da demanda com dificuldades de oferta.

Retorno por Estratégia





HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2017	2018	2019	2020	2021	abr/21	Início
FUNDO	8,47%	9,55%	9,79%	1,63%	0,57%	0,42%	33,34%
CDI	7,20%	6,42%	5,97%	2,77%	0,69%	0,21%	25,10%
%CDI	117,61%	148,68%	164,05%	58,91%	82,44%	202,65%	132,85%

Início do fundo
17.mar.2017

Patrimônio Líquido Atual
1.424.877.282

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
1.581.377.949

Número de meses negativos
12

Número de meses positivos
38

Melhor mês
jul.17 (2,60%)

Pior mês
mar.20 (-3,16%)

* 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+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.:
2,00%a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:
Não há.

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 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 ICVM571, 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.