

## É o Fundo de Renda Fixa da Kinea e isso quer dizer:

### FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos controlando riscos extremos

### ESTILO DA GESTÃO

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

### TAXA DE ADM

1% a.a.

### TAXA DE PERFORMANCE

Não há

### RESGATE

Cotização em D+0 da solicitação

### PAGAMENTO

em D+1 útil após cotização

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

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

### OBJETIVO DO FUNDO

O objetivo é aumentar o poder de compra ao longo do tempo buscando superar o IPCA com uma vol de 4% a.a. investindo em renda fixa no Brasil e Exterior.

É bom para



### DIFERENTES CLASSES DE ATIVOS



### 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  
INTERNACIONAL

|   |  |
|---|--|
| Denis Ferrari<br><b>JUROS BRASIL</b>        | <b>ANÁLISE</b><br>Gustavo Aleixo             |
| Leandro Teixeira<br><b>CAIXA/INFLAÇÃO</b>   |  |
| Roberto Elaiuy<br><b>JUROS LOCAL</b>        | <b>UK, AUSTRÁLIA, BRASIL</b><br>Daniela Lima |
| Lucas Freddo<br><b>JUROS LATAM</b>          |  |
| Yuri Di Bella<br><b>JUROS INTERNACIONAL</b> | <b>US, CANADÁ, CHINA</b><br>André Diniz      |
|   | <b>EUROPA</b><br>Lucas Tumkuns               |



Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos SA), 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, direitos 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).

## ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

### JUROS DIRECIONAL

Resultado negativo. No Brasil, a curva de juros desinclinou com a parte curta da curva de juros subindo enquanto a longa ficou perto da estabilidade. O Banco Central adotou uma comunicação mais dura, sinalizando que deve levar a Selic para o patamar neutro e pode antecipar o ciclo. Nosso risco direcional segue reduzido, mas temos aumentado gradualmente através de juros nominais entre 2 e 3 anos. Apesar de intensa, acreditamos que as pressões inflacionárias são temporárias e devemos ver números substancialmente menores para 2022.

### JUROS RELATIVO

Resultado neutro. Durante o mês de junho a curva de juros desinclinou, com alta nos vértices curtos e estabilidade nos vértices longos. Assim, posições compradas nas inclinações dos anos de 2024 e 2025 apresentaram resultados negativos. No entanto, essas posições foram balanceadas por ganhos nas inclinações compradas nos anos de 2029 e 2030 que se beneficiaram pela decisão do Tesouro Nacional em suspender novas emissões de NTN-F 2029. O fundo segue comprado nas inclinações dos anos 2024 e 2025 e, agora, está vendido nas inclinações dos anos de 2029 e 2030.

### JUROS CAIXA

O resultado foi positivo. A alta inflação no período foi o principal fator responsável pelo ganho. Mantivemos nossa exposição de 100% em IPCA e atualmente estamos com uma carteira concentrada em posições aplicadas em NTN-B com vencimento em 2022, com prazo médio levemente superior a 1 ano.

### INFLAÇÃO

Resultado positivo. O fundo tem posições compradas na inflação até 1,25 anos e vendidas na inflação entre 1,25 anos e 4,25 anos. As inflações de curto prazo foram pressionadas pela revisão das bandeiras de energia elétrica, enquanto as inflações longas caíram em resposta a uma postura mais dura do Banco Central. Ainda vemos viés de alta na inflação de curto prazo que deve seguir pressionada por repasse de industriais e pressões em serviços com a reabertura da economia. No entanto, essa assimetria está diminuindo e acreditamos que boa parte desses choques irá se dissipar no médio prazo. O mercado precifica estouro da meta em todos os anos até 2026 e seguimos vendidos nas inflação de prazo mais longo.

### RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado positivo. No internacional, seguimos posicionados para aumento da curva de juros dos EUA e adicionamos posições no Reino Unido. O descompasso nos parece grande entre o estado da economia americana e as condições financeiras. Os EUA caminham para ter um desemprego de 4%, inflação acima da meta, alta recorde do preço de casas e novos estímulos fiscais. Essa posição do ciclo econômico é destoante de condições financeiras que estão no nível mais estimulativo das últimas décadas. Nos mercados emergentes, diminuimos as posições para uma menor inclinação de juros de alguns países da América Latina e do Leste Europeu.

▶ Para mais informações veja também o nosso vídeo mensal sobre o Fundo no YouTube

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| ANO            | 2020  | 2021   | jun/21 | Início |
|----------------|-------|--------|--------|--------|
| <b>FUNDO</b>   | 1,98% | 0,91%  | 0,13%  | 2,91%  |
| <b>IPCA</b>    | 1,11% | 4,26%  | 0,72%  | 5,42%  |
| <b>+/-IPCA</b> | 0,87% | -3,35% | -0,59% | -2,51% |

Início do fundo  
30.nov.2020

**Patrimônio Líquido Atual**

2.179.686.377

**Patrimônio Líquido Médio  
(12 meses)**

1.340.709.182

**Número de meses negativos**

1

**Número de meses positivos**

7

**Melhor mês**

dez.20 (1,98%)

**Pior mês**

fev.21 (-0,32%)

### COTA RESGATE:

D+0 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.:

1,00%a.a.

### TAXA DE PERFORMANCE:

Não há.



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).