Kinea

uma empresa Itaú

Prev Apolo

CNPJ: 32.903.873/0001-09 **Junho 2021**

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**
- **RENDA FIXA**
- **COMMODITIES**
- **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

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um **perfil de menor risco**, uma volatilidade anual ao redor de 1,5% ao ano.

Pontuação de Risco Kinea*

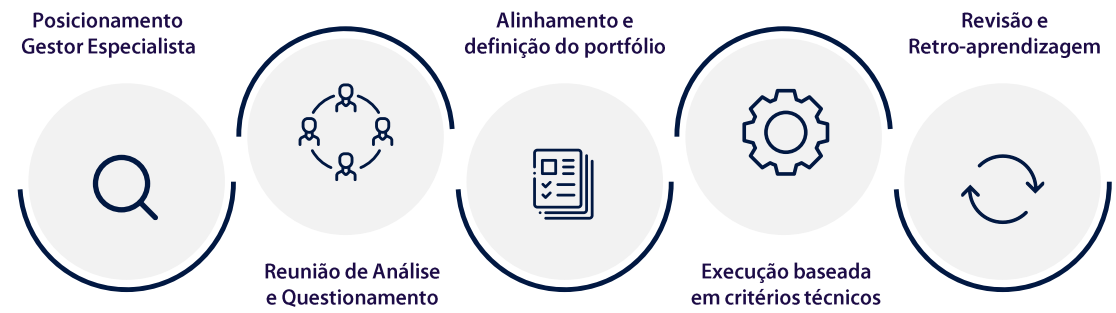
1 2 3 4 5

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.**

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 BRASIL E REAL**
- Guilherme Mazzilli — **AÇÕES BRASIL L&S**
- Marcus Zanetti — **AÇÕES BRASIL DIREC.**
- Ruy Alves — **GLOBAL MACRO**
- Ivan Leão — **CRÉDITO PRIVADO**
- Marcelo Bartoli — **AÇÕES GLOBAIS L&S**

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

AÇÕES
Resultado positivo, vindo principalmente dos pares de ações. No Brasil, ficamos mais seletivos nas nossas posições compradas, diminuindo o tema de reabertura. Seguimos em ações de commodities e em empresas de qualidade com crescimento secular. Além disso, temos mais de 40 pares que tiveram ganhos nos setores de Transporte, Indústria e Construção Civil. No internacional, nossa posição liquidamente vendida na bolsa norte americana foi o principal componente do resultado negativo do mês. Parte disso foi compensado pela boa performance das nossas posições compradas em tecnologia. Permanecemos com uma exposição liquidamente vendida em bolsa global que, no balanço de risco do nosso fundo, é compensada pelas posições pró-cíclicas compradas em commodities e tomadas em taxa nos Estados Unidos.

MOEDAS E CUPOM CAMBIAL
Resultado positivo em moedas e negativo no cupom cambial. Estamos comprados nas moedas dos países que estão adiantadas no ciclo de normalização dos juros e vendidos em países mais atrasados no ciclo econômico. As posições compradas são no Real, Rublo, Coroa Norueguesa e Peso Mexicano. Estamos vendidos no Euro, Coroa Sueca, Rand Sul Africano e Dólar. 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.

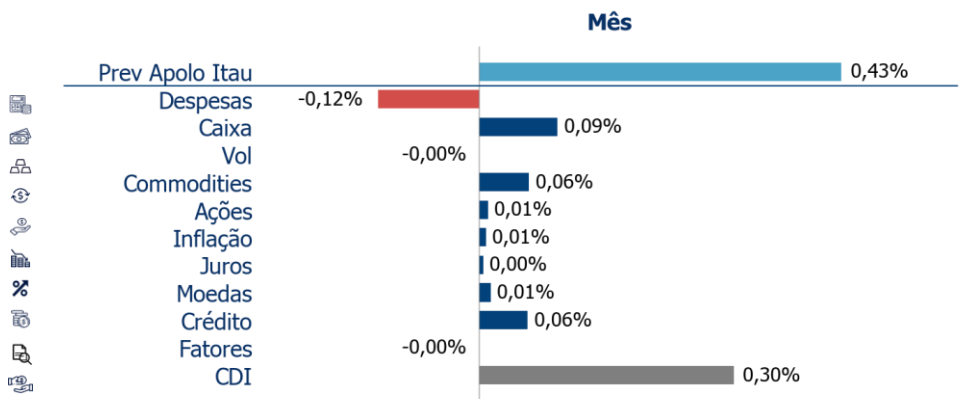
CRÉDITO PRIVADO
Resultado Positivo. Dentre os destaques do mês para nosso portfólio, tivemos impactos positivos do das debêntures da Eneva e da Guarioroba. O spread médio da carteira de crédito, por sua vez, continua elevado, com prêmio de 1,83% acima do CDI e um prazo médio de 2,8 anos. Encerramos o mês com 22,2% do patrimônio alocado em ativos de crédito.

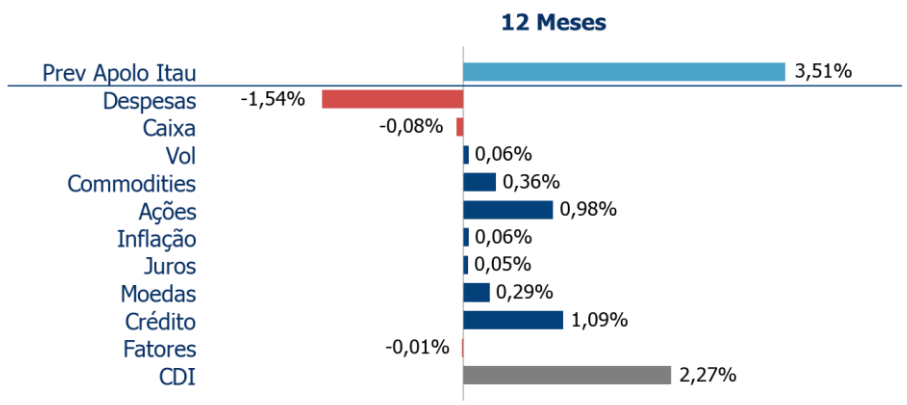
JUROS E INFLAÇÃO
Resultado positivo, principalmente na renda fixa internacional. No Brasil, a curva de juros desinclinou com a parte curta da curva de juros subindo enquanto a longa ficou perto da estabilidade. O Banco Central adotou uma comunicação mais dura, sinalizando que deve levar a Selic para 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. 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, diminuímos as posições para uma menor inclinação de juros de alguns países da América Latina e do Leste Europeu.

COMMODITIES
Resultado positivo. Petróleo, nossa principal posição, foi responsável pela boa performance da nossa cesta de commodities no mês. Continuamos a acreditar que o crescimento da demanda e maior controle da OPEP deve fazer com que o preço dessa commodity continue se elevando. Metais, principalmente cobre e platina, tiveram má performance no mês e reduzimos um pouco nossa exposição em virtude de intervenções por parte da China. Estamos também comprados na soja, milho e no boi gordo dos Estados Unidos.

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

Retorno por Estratégia





HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2020	2021	jun/21	Início
FUNDO	1,78%	1,65%	0,43%	3,46%
CDI	1,88%	1,27%	0,30%	3,18%
%CDI	94,74%	129,91%	142,12%	109,00%

Início do fundo
17.mar.2020

Patrimônio Líquido Atual
625.530.256

Patrimônio Líquido Médio (Desde Início)
230.578.681

Número de meses negativos
3

Número de meses positivos
13

Melhor mês
nov.20 (0,61%)

Pior mês
set.20 (-0,27%)

* 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 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.