

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

DIFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas

INFLAÇÃO **JUROS**

CRÉDITO

FILOSOFIA DE RISCO

Melhores 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 menor risco, uma volatilidade anual ao redor de 1,0% ao ano.

Trazer consistência de longo prazo através da diversificação de investimentos em renda fixa no Brasil.

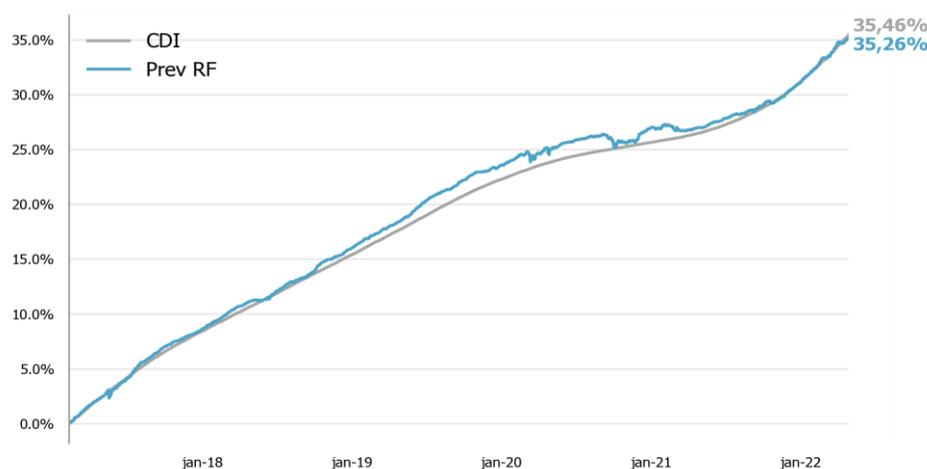
Pontuação de Risco Kinea*



*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
JUROS BRASIL E REAL

Leandro Teixeira
CAIXA/INFLAÇÃO

Roberto Elaiuy
JUROS BRASIL

Ivan Leão
CRÉDITO PRIVADO

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

JUROS CAIXA

Resultado negativo. Devido à alta volatilidade do mercado em abril, mais uma vez o Tesouro Nacional (TN) teve dificuldades em manter o volume de emissões divulgado no início do ano, causando uma abertura nos prêmios dos títulos públicos casados. Embora siga em patamar elevado, ajudado pelo repasse esperado de +30 bilhões do BNDES, o colchão de liquidez foi afetado. Como alternativa a baixa demanda, o TN optou por intensificar as emissões de títulos com vencimentos mais curtos, em especial as LTNs que foram destaque negativo, com maior abertura de prêmio entre todas as classes. Assim, o fundo adquiriu novas posições em LTNs zerando a posição vendida que mantinha em carteira. O portfólio finalizou o mês comprado em todas as classes, com maior destaque nas NTN-Bs casadas que apresentam melhor relação de prêmio e liquidez.

JUROS RELATIVO

Resultado neutro. Ocorreu uma diminuição da precificação de cortes de juros até 2025, com estabilidade do prêmio na parte mais longa. Ao longo do mês, realizamos lucro na estratégia vendida entre os anos 2025 e 2027. Além disso, aumentamos duas posições relativas entre os vértices: 1/ julho 2024, janeiro de 2025 e julho de 2025 e 2/janeiro de 2029, janeiro de 2031 e janeiro de 2033.

INFLAÇÃO

Resultado negativo. A inflação corrente seguiu com surpresas para cima no Brasil e revisões altistas para os próximos meses. Alimentos, álcool, gasolina e energia elétrica seguem pressionando mais do que o antecipado. Além disso, a alta do diesel no mercado internacional coloca mais pressão na Petrobras dado a sensibilidade política do assunto. Esse cenário levou a resultados negativos nas nossas posições vendidas em inflação de 3 a 6 anos, mas seguimos acreditando que a inflação no Brasil não será persistentemente acima de 6,25% como refletido hoje nos preços de mercado.

JUROS DIRECIONAL

Resultado neutro. A inflação de 2022 segue sendo revista para cima e isso tem contaminado as expectativas para os anos seguintes. Isso aumenta a chance do Banco Central seguir elevando o juros após os 12,75% a.a. esperados para maio e diminui a chance de cortes no horizonte visível, aumentando as taxas de juros de mercado. Tivemos resultados positivos em posições táticas aplicadas na parte curta da curva de juros e negativas em inclinações.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	abr/22	Início
FUNDO	8,56%	6,80%	6,57%	2,76%	3,22%	3,20%	0,52%	35,26%
CDI	8,40%	6,42%	5,97%	2,77%	4,40%	3,28%	0,83%	35,46%
%CDI	101,86%	105,92%	110,09%	99,66%	73,24%	97,65%	62,90%	99,43%

Início do fundo
09.fev.2017

Patrimônio Líquido Atual
3.409.005.534

Número de meses negativos
4

Melhor mês
jul.17 (1,22%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
4.280.993.284

Número de meses positivos
59

Pior mês
set.20 (-0,40%)

COTA RESGATE:

D+0 da solicitação.

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da conversão.

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM.:

0,8%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 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.