

CNPJ: 43.565.354/0001-96

Kinea Asset Allocation Edge

Um produto com DNA Kinea

Kinea

uma empresa Itaú

Solução completa e inovadora para o longo prazo

A alocação típica da carteira do investidor local possui uma série de limitações: baixa diversificação, concentração geográfica excessiva e pouca proteção contra inflação ou crises de mercados.

Desenhado para ser uma **solução única e completa de alocação** para o investidor, criamos o Kinea Asset Allocation Edge.

O fundo tem como **objetivo o crescimento real de longo prazo do patrimônio** dos cotistas.

Estratégias

Títulos Indexados à Inflação + **Carteira Diversificada de Ações e Crédito** + **Carteira Diversificada de Proteção** + **Alphas Gestão Ativa Kinea**

Carteira de NTN-Bs de curto vencimento **proporciona ganhos de poder de compra** no longo prazo

Prêmios de risco **diversificados** internacionalmente e por classes de ativos. Busca por **temas estruturais de investimento**, como **inovação tecnológica**

Carteira de ativos e estratégias de **proteção** para momentos de crise. **Menor custo de carregamento**

Estratégias ativas **consistentes** com **alocação relevante** de risco (alocações táticas e escolha de ativos)

Com o Edge, o investidor conta com uma solução completa de investimentos



Solução única e completa para o longo prazo



Proteção à inflação via compra de títulos públicos indexados



Diversificação entre países e classes de ativos



Exposição a temas estruturais, como **inovação tecnológica**



Diversas estratégias de proteção para eventos negativos extremos, a fim de minimizar o custo de carregamento



Custo atrativo para o investidor. Taxa de adm de 1.0% e 10% de performance



Estratégias dinâmicas da gestão dos fundos Kinea Multimercados. Acesso **sem custo adicional**

Características

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI com vol. Target de 6%

TAXA DE ADM:

1,0% a.a. (máxima 1,1% a.a.)

TAXA DE PERFORMANCE

10% do que exceder 100% CDI

PRAZO DE RESGATE

D+7 (úteis) + D+1 (útil)

Pontuação de Risco Kinea*

1 2 3 4 5

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.

CNPJ: 43.565.354/0001-96

Kinea Asset Allocation Edge

Um produto com DNA Kinea

Kinea

uma empresa Itaú

Comentários da Gestão

A primeira metade do ano de 2022 foi desafiadora. O S&P 500, principal índice de ações americano, teve os piores primeiros 7 meses dos últimos 20 anos. Tivemos guerra, BCs acelerando subida de juros para lidar com os choques inflacionários de oferta e demanda e ainda vimos, como consequência, uma deterioração dos índices antecedentes de atividade e de confiança ao redor do mundo.

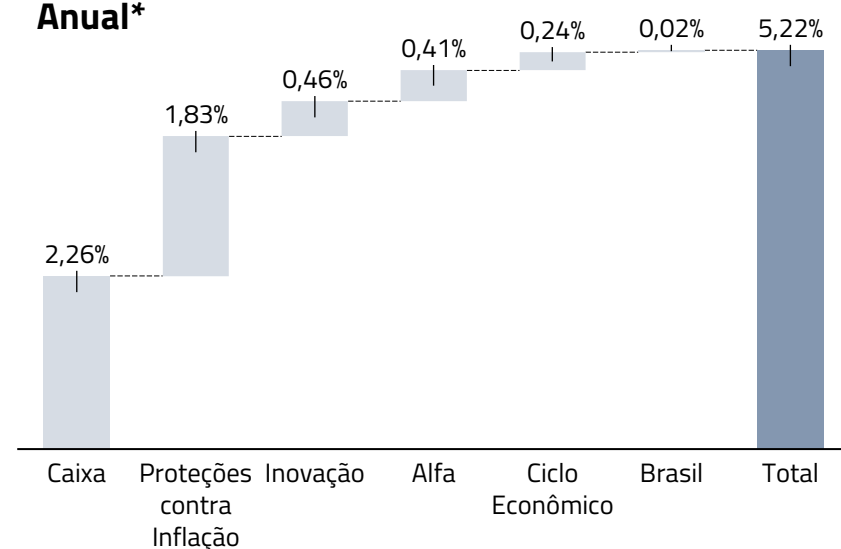
A Europa entrará no inverno com um choque de energia sem precedentes na história recente da região. A Alemanha, fundamental pela sobrevivência do Zona do Euro e dependente do gás russo, será atingida de frente nesse conflito. Países com fiscal fragilizado, como Itália, já vêm sofrendo com elevação de seus spreads de crédito, atingindo níveis mais altos desde 2014. O Banco Central Europeu tem uma decisão difícil: (i) deve acelerar a alta de juros, colocando em risco a solvência de alguns países e jogando o bloco para uma forte recessão, ou, (ii) diminuir o ritmo de aperto das condições financeiras, correndo o risco de uma total desancoragem das expectativas inflacionárias.

No Brasil, começamos o ano sendo surpreendidos positivamente pela resiliência da atividade e pelo superávit primário, mas terminamos o período novamente preocupados com a situação fiscal do país. Aqui também o fantasma da inflação esteve presente, levando a uma forte subida de juros para fazer frente ao cenário de alta de preços. Ainda teremos uma eleição presidencial pela frente, adicionando mais incertezas para o cenário econômico.

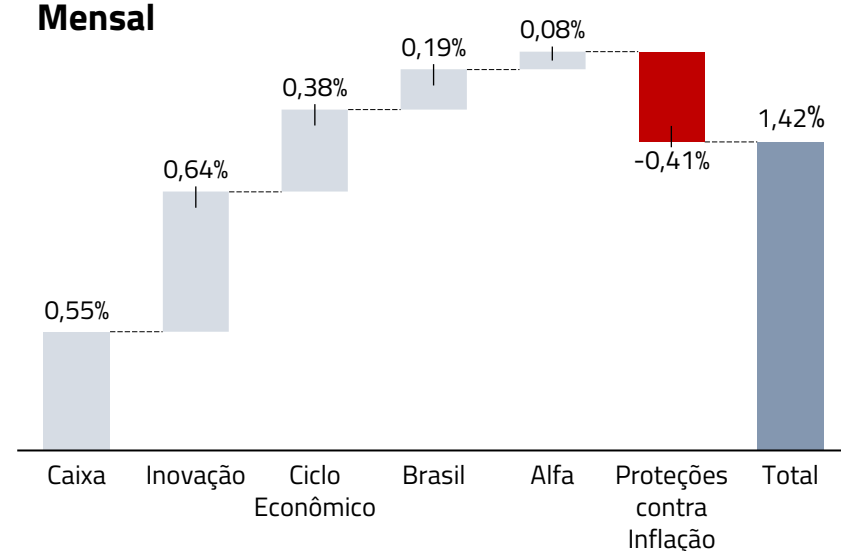
Nesse contexto nasceu o **Kinea Asset Allocation Edge**. Apesar deste início desafiador, com grande volatilidade dos mercados, concluímos os 6 primeiros meses com **rentabilidade acumulada positiva de 5,22%**, corroborando a importância da diversificação e, sobretudo, da eficácia que tivemos até o momento das estratégias de hedge.

Atribuição de Performance

Anual*



Mensal



Rentabilidade

Ano	jul/22	2022*	Início
Fundo	1,42%	5,22%	5,22%
CDI	1,03%	5,79%	5,79%
Ibovespa	4,69%	-8,39%	-8,39%
S&P 500	9,11%	-4,54%	-4,54%

Início do fundo

27.jan.2022

Patrimônio Líquido Atual

24.737.849

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)

21.705.137

Número de meses negativos

1

Número de meses positivos

6

Melhor mês

Mar.22 (3,29%)

Pior mês

Jun.22 (-1,90%)

CNPJ: 43.565.354/0001-96

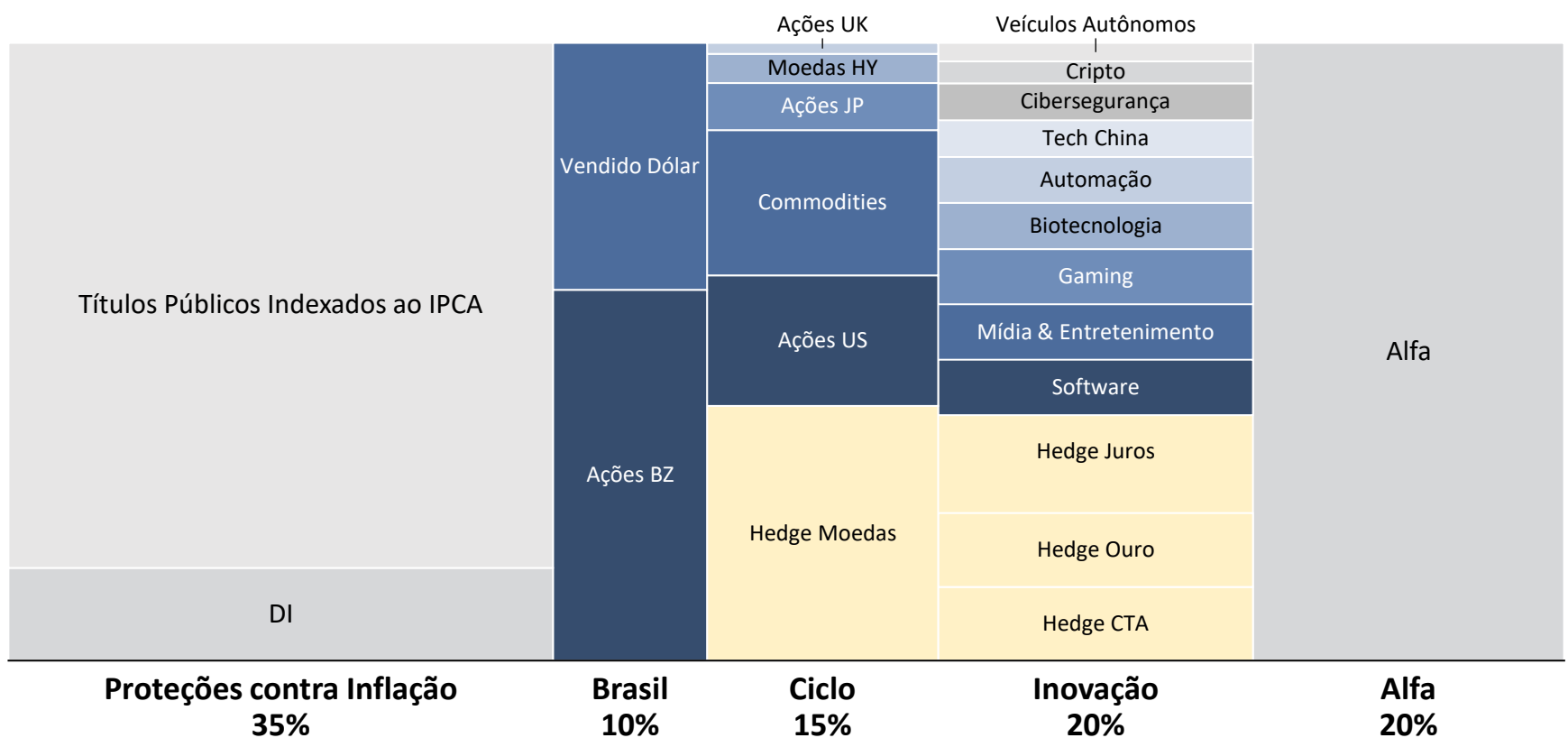
Kinea Asset Allocation Edge

Um produto com DNA Kinea

Kinea

uma empresa 

Composição da Carteira (% do Risco*)



* Composição target de volatilidade

Comentários por Tema

Inovação

Empresas de tecnologia, em geral, tiveram um início de ano difícil. Começamos o ano com empresas de tecnologia negociando a múltiplos elevados e, com expectativas de lucros em expansão. O ambiente deixou de ser favorável pras techs com as altas de juros e aumento da probabilidade de recessão. Mesmo assim, o fundo conseguiu obter um resultado levemente positivo no período nas posições ligadas à Inovação.

Nosso portfolio teve alguns destaques positivos no período: (i) Biotech, puxado pelas empresas de edição genética, que apresentaram resultados de testes clínicos positivos, e (ii) Automação Industrial. Do lado negativo, o posicionamento em Cibersegurança, Mídia e Entretenimento e Software foram responsáveis pelas maiores perdas no período. Continuamos acreditando nas tendências de longo prazo desses setores. Em hedges, posições do fundo de proteções contra crises, nossa estratégia quantitativa de tendências (CTA) mais que compensou as perdas na posição comprada em Ouro e contribuiu de forma relevante para nosso resultado.

Nosso portfolio de Inovação busca equilibrar empresas consolidadas, com vantagens competitivas bem estabelecidas, com empresas de setores de alto crescimento, como Biocologia, Automação Industrial e Cibersegurança, já citados acima, com outras teses, como Gaming, Veículos Autônomos e Criptomonedas. Continuaremos trabalhando na identificação de novas companhias e temas que se encaixem no perfil do portfolio.

CNPJ: 43.565.354/0001-96

Kinea Asset Allocation Edge

Um produto com
DNA Kinea

Kinea

uma empresa 

Comentários por Tema

Ciclo Econômico

Em Ciclo Econômico, o destaque de performance foi o posicionamento comprado em Petróleo. Nossa tese em Petróleo se baseia no desbalanceamento entre demanda estrutural por energia e oferta limitada pelos baixos investimentos da última década (transição verde). Esse desbalanceamento foi, por sua vez, agravado pela guerra na Ucrânia. Continuamos vendo uma assimetria positiva de risco-retorno para o Petróleo para o restante do ano.

A guerra, por sua vez, impactou negativamente nossa posição em Ações Europeias (posição já zerada). Outro destaque negativo foi o investimento em Ações Japonesas, que mesmo com seu BC praticando uma política monetária expansionista, apresentou uma queda acentuada de preços. Contudo, em momentos de aversão a risco global, o dólar tende a ganhar valor frente a outras moedas. E foi o que vimos nesse início do ano, com nossa posição de hedge comprada em Dólar contra uma cesta de moedas obtendo resultado bastante positivo no período.

Brasil

Apesar das incertezas com eleição e situação fiscal do país, enxergamos nos preços atuais uma assimetria de risco que justifica uma alocação na região. No período, os principais ganhos vieram da posição comprada em Real contra o Dólar e, em ações, dos setores de Petróleo e Consumo Básico.