

CNPJ: 43.121.910/0001-35

# Kinea Asset Allocation Edge Prev

Um produto com DNA Kinea

Kinea  
uma empresa 

## Solução completa e inovadora para o longo prazo

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





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

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

### Principais riscos do investimento em longo prazo

- 1 Perda do Poder de Compra
- 2 Riscos de se tentar acertar os melhores momentos pra entrar e sair do mercado
- 3 Perdas extremas em crises
- 4 Custo alto dos produtos

### Como o Edge busca solucionar esses problemas

-  **Proteção à inflação** via compra de títulos públicos indexados
-  O fundo está sempre **comprado em riscos de mercado**, de forma diversificada e com parte do risco em **temas de inovação**
-  **Estratégias de proteção** para eventos negativos extremos
-  **Custo atrativo** para o investidor. Taxa de adm de 1.0% e 10% de performance

## Características

### PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

### OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI com vol. Target de 6%

### TAXA DE ADM:

1,0% a.a. (maxima 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 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).

CNPJ: 43.121.910/0001-35

# Kinea Asset Allocation Edge Prev

Um produto com  
DNA Kinea

Kinea  
uma empresa Itaú

## Comentários da Gestão

**Brasil e a responsabilidade fiscal.** O novo governo propõe, uma ampliação dos gastos extrateto da ordem de R\$ 175 bi ao ano entre 2023 e 2026, podendo adicionar R\$ 23 bi ao ano, em caso de excesso de arrecadação do governo. Manutenção do bolsa família a R\$ 600 por mês (mais R\$ 150 por criança), farmácia popular, habitação e outros gastos sociais compõem a maior parte da proposta. São pleitos justos para a sociedade. Qual o problema, então? Por que tanta ansiedade no "mercado"?

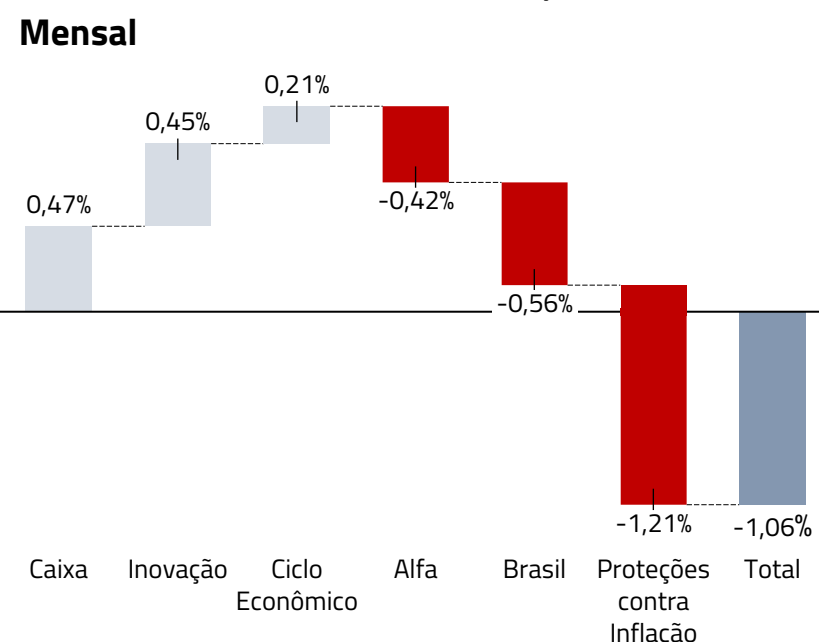
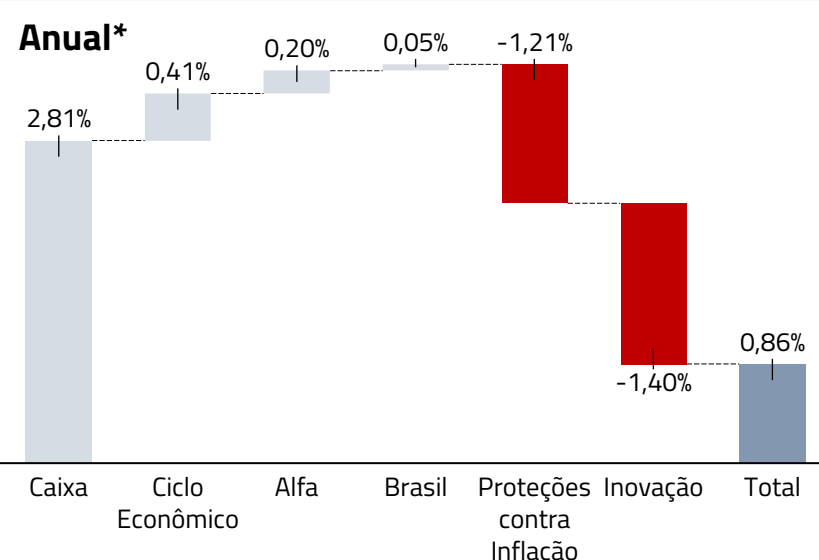
A resposta objetiva é o excesso. Partimos de uma relação dívida bruta sobre PIB de 76%, alta para um país de renda média como o nosso. Essa relação aliada a juros altos e déficit primário é facilmente explosiva. Com o possível descontrole do endividamento, aumenta-se o risco de inadimplência, elevando o custo da dívida com o aumento do risco país. Só há, então, 3 saídas: i) aumento de tributação (sobre uma carga tributária já bastante elevada), (ii) crescer acima do histórico recente, e, (iii) ajuste via inflação. Ou seja, o gasto é uma certeza, a receita é uma incógnita. Com a incerteza, vem a piora dos preços domésticos.

Nesse contexto, nossa alocação em Brasil foi o principal detrator de resultado no mês, sobretudo nos títulos públicos (IMAB5), que compõem nosso book de proteção contra inflação. Mas, com 6.5% de juros real implícito, há muito prêmio na curva, portanto seguimos com nossa estratégia e alocação.

**Inflação EUA.** Do lado positivo, o núcleo de inflação americana finalmente cedeu. A discussão agora se concentra no nível terminal de taxa de juros. De qualquer forma, com a inflação cedendo, esperamos que as posições aplicadas em juros americanos voltem a funcionar em cenários de aversão a risco.

**Reabertura chinesa e Petróleo.** A política de Covid Zero da China parece estar chegando ao fim de forma desordenada, dados os protestos recentes. Os preços dos ativos chineses começam a responder bem à expectativa de reabertura, e o petróleo, que sofreu por demanda mais fraca em novembro, pode voltar a performar bem com a economia chinesa voltando à normalidade.

## Atribuição de Performance



## Rentabilidade

ANO	nov/22	Início
<b>FUNDO</b>	-1,06%	0,86%
<b>CDI</b>	1,02%	7,15%
<b>Ibov</b>	-3,06%	6,43%
<b>S&amp;P 500</b>	5,38%	3,82%

**Início do fundo**  
12.mai.2022

**Patrimônio Líquido Atual**  
5.247.782

**Número de meses negativos**  
4

**Melhor mês**  
out.22 (3,01%)

**Patrimônio Líquido Médio (12 meses)**  
5.265.644

**Número de meses positivos**  
3

**Pior mês**  
Jun.22 (-1,95%)

CNPJ: 43.121.910/0001-35

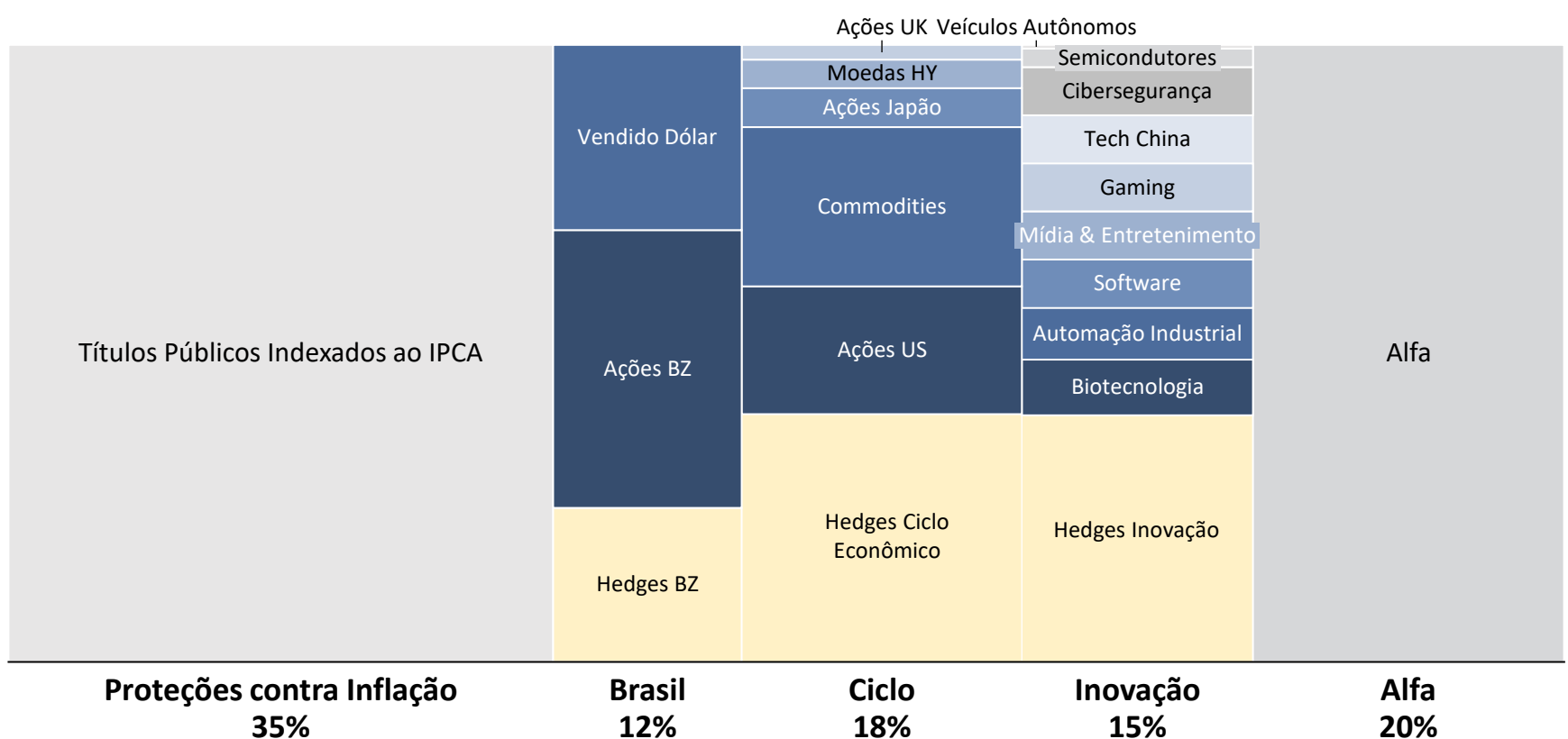
# Kinea Asset Allocation Edge Prev

Um produto com  
DNA Kinea

Kinea

uma empresa 

## Composição da Carteira (% do Risco\*)



\* Composição target de volatilidade

## Comentários por Tema

### Inovação

O book de Automação Industrial e o book Tech China, devido à expectativa de reabertura da economia chinesa, foram os principais destaques positivos no mês. Do lado negativo, o book de Cibersegurança, com resultados na média abaixo do esperado e o book de Cripto, impactado pelo escândalo da FTX e que zeramos no fundo, foram os principais detratores de resultado no período.

### Ciclo Econômico

No tema Ciclo Econômico, destaque para o posicionamento comprado em ações US e nas commodities metálicas, também impactadas positivamente pelo tema de reabertura chinesa. Destaque negativo para a posição comprada na commodity de Petróleo, que sofreu no mês com demanda abaixo do esperado, mesmo com a queda esperada na oferta.

### Brasil

No Brasil, com o cenário de incerteza citado no início da carta, tivemos desempenho negativo no book de ações local. Vale (VALE3), pela mesma razão das commodities metálicas, teve desempenho de destaque no período. Contudo, esse ganho não foi suficiente para compensar as perdas nos players domésticos, com destaque para bancos e Hapvida (HAPV3). Outro destaque desse mês é o início de uma nova estratégia de proteções no book Brasil, inspirada no book de proteções CTA. De forma resumida, é uma estratégia dinâmica de proteção que entra no book somente se os mercados locais estiverem em tendência de baixa.