

Kinea Asset Allocation Edge Prev

Um produto com DNA Kinea



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 do patrimônio** dos cotistas.

Principais riscos do investimento em longo prazo

- 1 Perda do Poder de Compra
- 2 Errar ao escolher os momentos para 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. (máxima 1,1% a.a.)

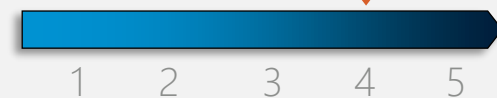
TAXA DE PERFORMANCE

10% do que exceder 100% CDI

PRAZO DE RESGATE

D+7 (úteis) + D+1 (útil)

Pontuação de Risco Kinea*



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.

* A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos riscos de mercado, crédito e liquidez.



Kinea Asset Allocation Edge Prev

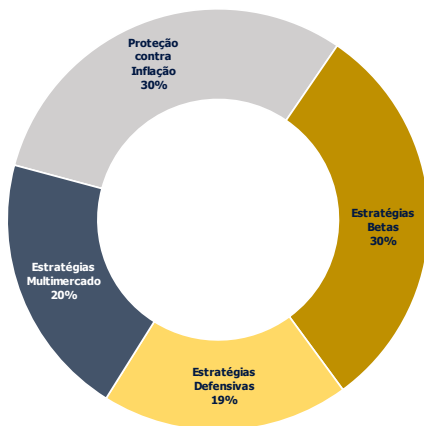
Um produto com
DNA Kinea

Kinea

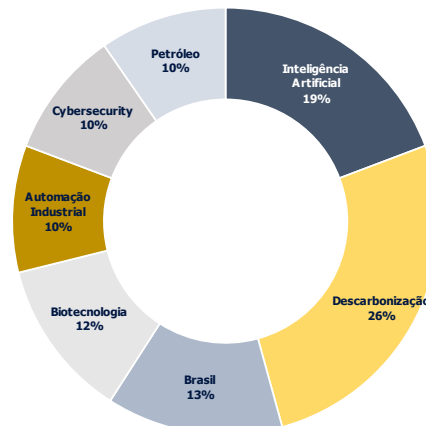
uma empresa 

Nossa Visão de Mercado

Kinea Edge



Estratégia Betas



*Composição target de volatilidade 24 meses

Inovação. Conforme mencionado, janeiro foi um mês de forte desempenho das ações globais e, principalmente, de tecnologia. Nesse contexto, todos os temas do book de Inovação tiveram forte desempenho no mês.

Ciclo Econômico. Em Ciclo Econômico, destaque positivo para a alocação em empresas do setor de Urânio. O ano de 2022, com a guerra da Ucrânia, pode ter sido o ponto de virada em relação ao papel da energia nuclear no desafio de descarbonização da matriz energética bem como em segurança energética dos países. Além disso, a Rússia é um player fundamental da cadeia com cerca de 40% do mercado de enriquecimento do Urânio. Com a guerra, os países ocidentais passaram a demandar mais enriquecimento dos players locais, levando a um aumento expressivo do preço do serviço em 2022 (~130%). Maior o preço do urânio enriquecido em relação ao preço do urânio convertido em gás, maior teoricamente a demanda por urânio convertido e, por sua vez, pelo Urânio minerado (yellowcake). Esperamos essa dinâmica para o ano de 2023. Outro destaque positivo foram as commodities metálicas, impulsionadas pelo processo de reabertura chinesa.

Hedges Offshore. Nosso book de proteção offshore teve correlação positiva com os books Inovação e Ciclo esse mês. A estratégia quantitativa de tendências teve ótimo desempenho, assim como as posições aplicadas em juros real americano de 10 anos e comprado em ouro. Por outro lado, as estratégia de opções de volatilidade tiveram perdas no período. Não esperamos a continuidade dessa correlação positiva. O esperado dos books de proteção é que estes tragam resultados positivos em momentos difíceis do mercado.

Brasil. No Brasil, apesar dos ruídos no âmbito fiscal, os mercados de ações e, principalmente, de câmbio, tiveram desempenho positivo no mês. Continuamos com uma alocação em Brasil menor que o neutro estratégico, mas seguimos comprados. Preços ainda deprimidos e commodities impulsionadas pela reabertura da China são as principais razões hoje do nosso investimento no tema.

Hedges Brasil. Estamos no momento com apenas uma estratégia quantitativa de tendências como hedge para o Brasil. Mercados voláteis, com pouca tendência, como o atual, são o pior cenário para essa estratégia. Enquanto não houver tendência definida, esse book tende a ter desempenho negativo.

Rentabilidade

ANO	ago/23	2023	Início
FUNDO	-0,21%	8,51%	8,91%
CDI	1,14%	8,87%	17,97%
Ibov	-5,09%	5,47%	9,51%
S&P 500	-1,77%	17,40%	14,70%

Início do fundo
12.mai.2022

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 7.905.706

Número de meses negativos
7

Melhor mês
out/22 (3.01%)

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R\$ 5.859.296

Número de meses positivos
9

Pior mês
jun/22 (-1.95%)