

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

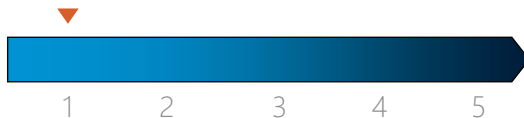


OBJETIVO DO FUNDO

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.

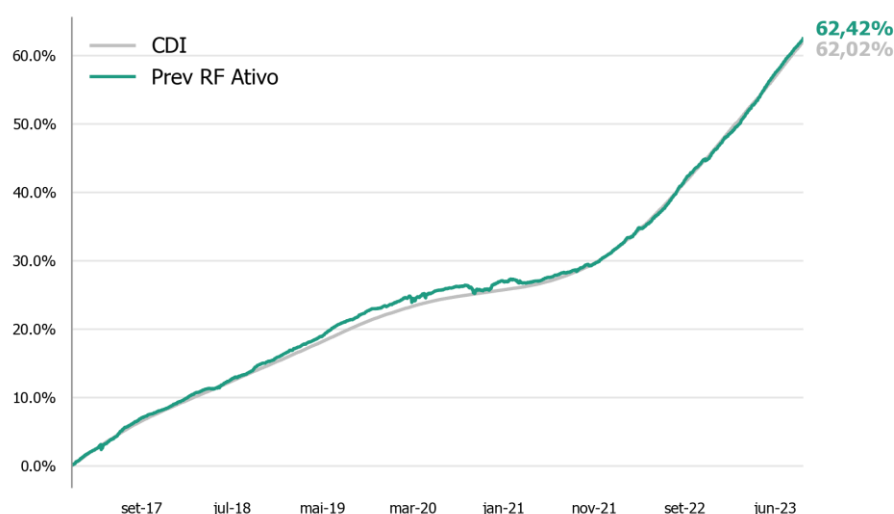
Pontuação de Risco Kinea*



*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

INFLAÇÃO

Resultado neutro. Iniciamos o mês vendidos em inflação em prazos mais longos (3 anos), mas resolvemos zerar essas posições em função da recente da forte alta do petróleo e principalmente devido à grande volatilidade nas taxas longas, tanto nos juros reais quanto nos juros nominais. Usualmente nos movimentos de alta de juros a implícita costuma subir, o que de fato ocorreu ao longo do mês. Podemos voltar a remontar posições vendidas ao longo do mês de outubro pois ainda acreditamos em IPCAs baixos nas próximas divulgações devido a: i) inflação de alimentos deverá ser revisada pra baixo para o IPCA de set/23 e out/23; ii) inflação de serviços vindo mais benigna, com destaque para aluguéis; iii) núcleos de inflação compatíveis com a meta a ser perseguida além de um índice de difusão muito benigno; iv) desaceleração dos preços industriais.

JUROS RELATIVO

O resultado foi negativo. A curva aumentou a sua inclinação, com forte abertura das taxas e com maior intensidade nos vértices intermediários. Nossa posição relativa entre os vértices Jan/2025, Jan/2027 e Jan/2029 sofreu com o aumento da inclinação, mas seguimos acreditando no valor relativo do Jan/2027 em relação aos demais.

JUROS CAIXA

Resultado positivo. No mês de setembro ocorreu forte abertura na curva de DI. Visando menor interferência no mercado, o Tesouro Nacional reduziu o tamanho dos leilões, em especial nas classes prefixadas (incluindo as NTNBS/NTN-Fs/LTNs, com destaque para as últimas). A escassez de LTNs, somada a demanda elevada gerada pelo vultoso vencimento de LFTs no início do mês, foi responsável pelo forte fechamento dos prêmios de quase todos os títulos casados. Ao longo do mês, aumentamos nossa exposição a NTNBS casadas e diminuimos a exposição LTNs, dado o maior fechamento do prêmio destas últimas. Fechamos o mês comprados em NTN-Bs casadas curtas e intermediárias, LTNs casadas longas, LFTs intermediárias e seguimos vendidos em NTN-Fs casadas.

JUROS DIRECIONAL

Resultado negativo. No Brasil, a inflação segue muito benigna, inclusive em componentes inerciais como serviços, mas o nível da taxa de juros americana e o risco de novas elevações por parte do FED limitam a possibilidade de uma aceleração no ritmo de corte da Selic no curto prazo. Iniciamos uma posição aplicada na parte mais curta da curva, uma vez que o mercado já não precifica aceleração do passo e uma taxa de juro terminal mais elevada.

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	set/23	Início
FUNDO	6,80%	6,57%	2,76%	3,22%	12,24%	10,41%	0,92%	62,42%
CDI	6,42%	5,97%	2,77%	4,40%	12,37%	9,93%	0,97%	62,02%
%CDI	105,92%	110,09%	99,66%	73,24%	98,90%	104,89%	94,69%	100,64%

Início do fundo
09.fev.2017

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 3.852.597.818

Número de meses negativos
4

Melhor mês
mai.23 (1,48%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
R\$ 3.137.382.222

Número de meses positivos
76

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 ADM¹:

0,8%a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²:

Não há.

- Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.
- Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.



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.