

CNPJ: 34.687.662/0001-01

# Kinea Apolo

Uma opção de menor risco, mas que não abre mão da sofisticação e diversificação nos investimentos. Taxa de administração competitiva, liquidez diária, com um time de gestão comprovado e consistente.

## Principais Destaques

**Liquidez diária****Taxa adm atrativa:  
0,87%a.a.**

- 1. Kinea:** uma das casas mais admiradas do país com mais de R\$117bi sob gestão.
- 2. Time:** Experiente, profissional e com mais de 35 pessoas cobrindo os mercados de juros, moedas, bolsa e commodities tanto no Brasil como no Exterior.
- 3. Opção de menor risco, mas completa e sofisticada:** fundo que traz a diversificação e flexibilidade de um Multimercado e que busca bons retornos em diferentes situações econômicas e políticas. Tudo isso com uma taxa de administração competitiva e com liquidez diária. Fundo que possui também a versão de previdência privada.
- 4. Diversificação:** O fundo possui uma exposição relevante em crédito privado e renda fixa, mas por atuar em várias classes de ativos, buscando as melhores oportunidades, consegue entregar um bom retorno com uma baixa volatilidade.
- 5. Resiliência:** Um fundo de performance consistente, apresentando boa relação risco-retorno, mesmo em períodos desafiadores para o Brasil e o mundo nos últimos 12 meses.

## Histórico do Fundo

ANO	2019	2020	2021	2022	2023	out/23	Início
<b>FUNDO</b>	0,88%	1,62%	4,56%	12,87%	10,80%	1,02%	34,05%
<b>CDI</b>	0,38%	2,77%	4,40%	12,37%	11,02%	1,00%	34,35%
<b>%CDI</b>	233,25%	58,55%	103,85%	104,01%	97,97%	102,42%	99,13%

CNPJ: 34.687.662/0001-01

# Kinea Apolo

## Nossa Visão de Mercado



**Juros longo ainda abrindo**



**Fed ficando Dove (curva sem altas) mas economia segue forte nos EUA**



**Europa fraca. Seguimos comprados em USD**



**Gordura em Juros no Brasil**



**Petróleo entre o aperto da balança e a alta capacidade ociosa na OPEP**

## Nossas Posições



### Crédito Privado



Apesar de aproximadamente 45% dos papéis no mercado já terem retornado ao nível de spreads pré-Lojas Americanas (que causou forte abertura de spreads durante os meses de janeiro a maio deste ano), ainda encontramos papéis com spreads distorcidos para compra. Além disso, o mercado de emissões de novos papéis vem se reaquecendo gradualmente, e temos visto mais oportunidades de alocação também nesse segmento.



### Juros



### Moedas

Aplicado



Cesta comprada



Tomado



Cesta vendida



NÚMERO DE MESES POSITIVO	NÚMERO DE MESES NEGATIVO	INÍCIO DO FUNDO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL	TAXA DE ADM <sup>1</sup> :	TAXA DE PERFORMANCE <sup>2</sup>	APLICAÇÃO INICIAL	COTA RESGATE	TAXA DE SAÍDA	PAGAMENTO RESGATE
43	5	29.nov.2019	R\$ 2.100.718.905	0,87% a.a.	25.0% do que exceder 100% do CDI.	Sujeito às regras do distribuidor.	D+0 dia útil da solicitação.	Não há	D+1 dia útil da solicitação.
			<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES):</b>						
			R\$ 1.414.383.262						

1. Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.  
2. 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 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 do mercado de capitais norte-americano. 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 ICMV 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, acatando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICMV 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).

