Kinea

Atlas

Outubro 2018

uma empresa Itaú

É um **Fundo Multimercado de maior volatilidade** e isso quer dizer:

Classes de Ativos
Diversifica os investimentos entre as classes de ativos como ações, juros, volatilidade e moeda;

Estilo
Alocações dinâmicas com abordagem macro e microeconômicas.

Mercado
Estar atento às melhores soluções de investimento, buscando agregar valor em diferentes mercados. Investe em oportunidades long and short, no Brasil e no mundo.

Risco
Correr nível de risco mais alto, buscando agregar maiores retornos .

cnpj 26.218.403/0001-03

Objetivo do Fundo

Superar o CDI em torno de:

7% a.a. Ao longo do ciclo de investimento

Volatilidade em torno de:

8%-10% a.a.

Melhor na Kinea

Histórico de Performance:

=214% do CDI

(Rentabilidade 12 meses)

É bom para

Investidores qualificados*, que buscam melhores retornos no médio prazo.

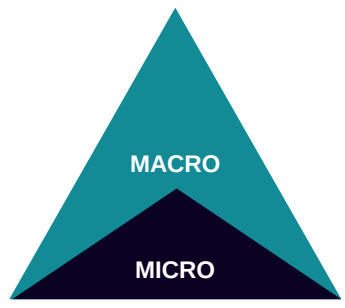
- Risco + Risco

*Em 09 de abril de 2018, o público alvo mudou de público geral para investidor qualificado.

Contém:

Investimentos em diferentes mercados. Atuando de forma dinâmica, utilizando-se de um estilo de gestão macro e micro econômica

Estilo



Mercados

BOLSA

MOEDA

INFLAÇÃO

JUROS

VOLATILIDADE

Atuação Global

Alocação dinâmica em mercados locais e internacionais, com foco em Brasil.

Feito por:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

- Denis Ferrari — JUROS
- Leandro Teixeira — JUROS
- Marcus Zanetti — AÇÕES
- Guilherme Mazzilli — AÇÕES
- Guilherme Paris — VOLATILIDADE/ARBITRAGEM
- Luis Felipe Mescolin — DÓLAR/CUPOM
- Guilherme Froldi — MOEDAS

RECURSOS ADICIONAIS
- Analistas Ações — 3 RECURSOS
- Analistas Macro/Quantitativos — 4 RECURSOS

RECURSOS INSTITUCIONAIS
- Equipe Economistas Itaú — 20 ECONOMISTAS
- Equipe Crédito Kinea — 7 RECURSOS

SERVIÇOS COMPARTILHADOS
- controle de risco
- comercial
- compliance
- controller
- equipe econômica

Papéis claros: remuneração atrelada à performance de cada "caixinha".

Gestores com diferentes expertises. Especialização permite operarmos de forma profunda e questionadora.

Kinea
uma empresa Itaú

Atlas

Outubro 2018

Atribuição de Performance[1]:

1 – Retorno por estratégia.

AÇÕES

O resultado foi positivo nas posições direcionais e relativas. Durante o mês aumentamos a posição comprada nos setores de varejo, energia, saneamento, ferrovias e aéreas. Nos pares, os destaques positivos foram nos setores de alimentos, elétricas e varejo. Resultados negativos em telecomunicações, educação e agricultura.

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo. O fundo segue com posições em juros reais de prazos intermediários (2021, 2022 e 2023). Os juros devem permanecer em patamares baixos por um longo período devido ao controle de gastos e ao de crédito público. Além disso, a economia apresenta alta capacidade ociosa. O fundo ainda segue comprado em inflação como proteção. O mercado projeta inflações de 4,20% até 2021, 4,3% para 2022 e 4,4% para 2023. No mercado internacional, o fundo iniciou posições para juros maiores na Alemanha.

FATORES*

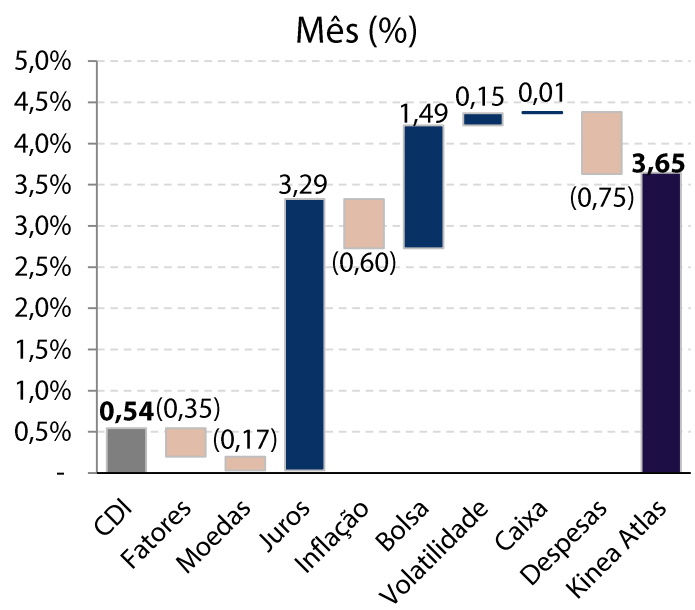
O resultado foi negativo por causa de Carregamento. Destaque positivo para Valor, principalmente no Japão.

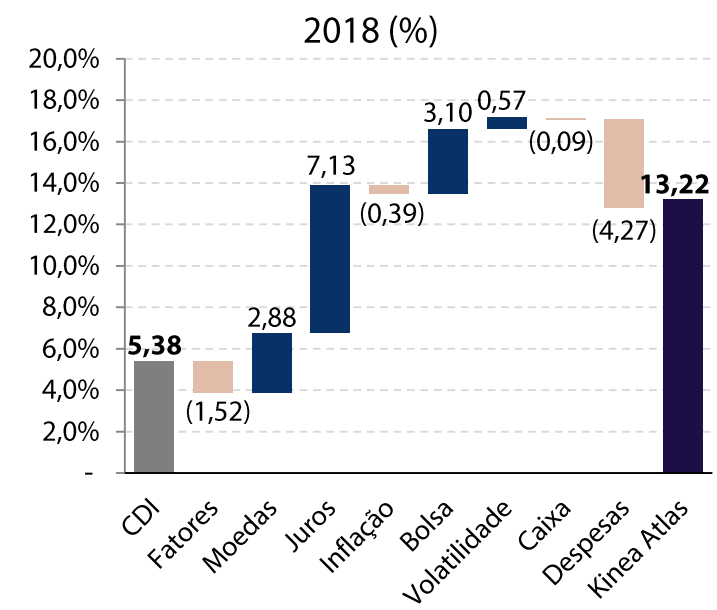
VOLATILIDADE

O resultado foi positivo. Reduzimos nossa posição comprada na volatilidade da bolsa europeia e vendida na volatilidade da bolsa americana. A posição teve resultado negativo com o aumento da volatilidade dos ativos americanos. Além disso, iniciamos uma posição vendida na volatilidade do índice VIX (S&P 500) que obteve resultado positivo. Acreditamos que os níveis são bastante elevados e próximos aos observados durante períodos de crises duradouras. Por fim, zeramos a posição que tínhamos vendidos em volatilidade de EWZ (bolsa brasileira em dólares) com resultado neutro.

MOEDAS

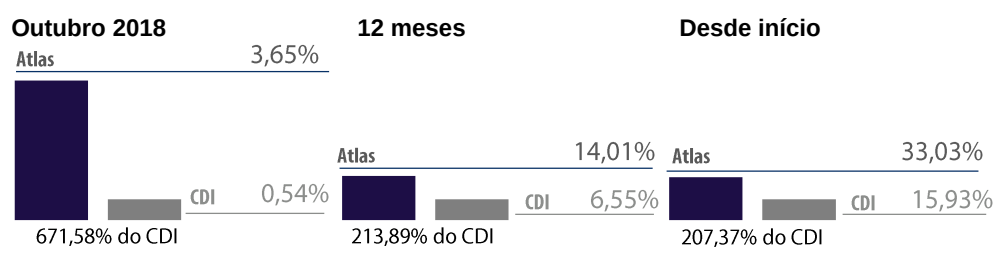
O resultado foi negativo. As eleições para o congresso americano podem ser importantes para a direção do dólar globalmente. Um enfraquecimento do presidente americano poderia aumentar o incentivo para buscar um acordo comercial com a China. Consequentemente, o fundo tem montado posições compradas em renminbi (moeda chinesa) via opções e iniciou posições compradas no dólar australiano. O fundo continua comprado na coroa norueguesa contra o Euro e vendido em dólar canadense.





Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



Campos de Consistência

Início do Fundo
29 dez.2016

Número de meses positivos
20 meses

Número de meses negativos
3 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)**
R$708,82 mi

Patrimônio Líquido Atual
R$570,98 mi

****O fundo Kinea Atlas foi cindido em Kinea Atlas e Kinea Atlas II no dia 09/04/2018**

Como Investir?

ONDE:	COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM.:	TAXA DE PERFORMANCE:
Fale com o seu especialista financeiro.	D+29 dias corridos da solicitação	D+1 dia útil da conversão da cota	Sujeito às regras do distribuidor	Sujeito às regras do distribuidor	2,0% a.a.	20% do que exceder 100% do CDI.

* **Fatores**: estratégia quantitativa de apropriação de prêmios nos mercados de ações e opções internacionais. Os prêmios (fatores) possuem longa evidência empírica e são fundamentados economicamente.

ANBIMA — A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

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 ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínios fechados, em que as cotas não são resgatáveis, 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