

CNPJ: 34.687.662/0001-01

Kinea

uma empresa Itaú

# 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:  
0,80%a.a.**

- Kinea:** uma das casas mais admiradas do país com mais de R\$70bi sob gestão.
- Time:** Experiente, profissional e com mais de 35 pessoas cobrindo os mercados de juros, moedas, bolsa e commodities tanto no Brasil como no Exterior.
- 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.
- 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.
- 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	fev/23	Início
<b>FUNDO</b>	0,88%	1,62%	4,56%	12,87%	1,96%	1,13%	23,35%
<b>CDI</b>	0,38%	2,77%	4,40%	12,37%	2,05%	0,92%	23,50%
<b>%CDI</b>	233,25%	58,55%	103,85%	104,01%	95,38%	122,68%	99,40%

CNPJ: 34.687.662/0001-01

# Kinea Apolo

## Nossa Visão de Mercado



### EUA: Sobreaquecimento primeiro, recessão depois

- ✓ **Demanda represada por trabalho e falta de oferta imobiliária** alongam expansão
- ✓ **Com resiliência de inflação** de serviços, inflação de bens não pode reacelerar
- ✓ Mas o risco em bens segue elevado, seja por melhora de renda real ou reabertura chinesa
- ✓ Ou seja, **soft landing não é equilíbrio duradouro**: melhora da economia pede mais juros e aumenta risco de recessão
- ✓ **Ambiente ruim para ativos de risco**



### Internacional: Como pensar em moedas?

- ✓ Gostamos de pensar em **dois temas**: força do **mercado de trabalho** e sensibilidade do mercado **imobiliário**
- ✓ Em ambos os casos o **dólar vai bem**
- ✓ Gostamos de vender casos sensíveis a um ou dois fatores: China, Nova Zelândia, Suécia
- ✓ Num cenário de inflação persistente e eventual recessão, o **USD smile atua também como boa proteção**



### Brasil: Seguimos posicionados para juros menores

- ✓ Deterioração do **crédito** doméstico avança e deve seguir desacelerando a economia. Mas **não é uma crise!**
- ✓ Meta de inflação de 3% é ambiciosa e pode subir. Aumentaria espaço para cortar juros se âncora monetária não for perdida
- ✓ Nova regra fiscal não deve mudar sensivelmente a percepção de solvência do país. A Reforma Tributária (com aumento de carga) poderia

## Nossas Posições



### Renda Fixa



Aplicado em Juros nominal Brasil

Vendido em Inflação



Tomado Juros US  
Tomado Inflação longa US  
Tomado Inclinação EU  
Tomado Itália vs Alemanha  
Vendido em crédito HY



### Ações



30+ pares Long & Short



Vendidos em EUA  
Comprado em ações relacionadas a reabertura da China



### Moedas

**Cesta comprada**



**Cesta vendida**



### Commodities



Comprado no Petróleo



Comprado em metais de base e ouro



Vendido em Minério de ferro



Comprado no boi gordo

NÚMERO DE MESES POSITIVO	NÚMERO DE MESES NEGATIVO	INÍCIO DO FUNDO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL	TAXA DE ADM:	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO INICIAL	COTA RESGATE	TAXA DE SAÍDA	PAGAMENTO RESGATE
35	5	29.nov.2019	R\$ 1.149.609.227	0,80% 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\$ 950.965.466						