

CNPJ: 21.624.757/0001-26

Kinea

uma empresa Itaú

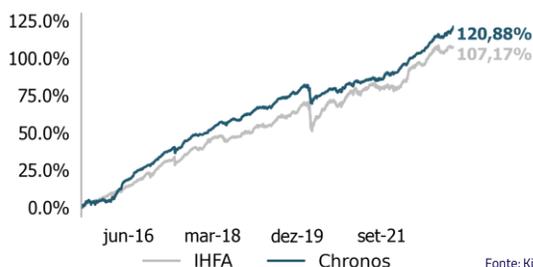
# Kinea Chronos

Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 14 anos de experiência.

## Principais Destaques

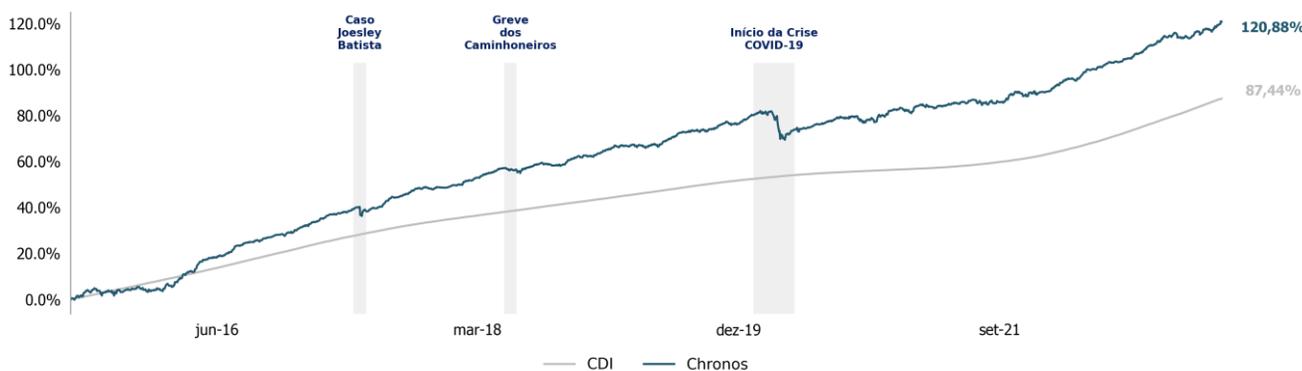
- 1. Kinea:** uma das casas mais admiradas do país com mais de R\$70bi sob gestão
- 2. Time:** Experiente, profissional e com mais de 35 pessoas cobrindo os mercados de juros, moedas, bolsa e commodities tanto no Brasil com no exterior
- 3. Diversificação:** tem histórico consistente nos mercados que atua, tanto no Brasil, quanto no Exterior, com destaque para participação da exposição internacional.
- 4. Resiliência:** o Fundo demonstrou capacidade de se adaptar em condições adversas de mercado e gerar retorno aos seus investidores.
- 5. Retorno diferenciado ao índice HF ANBIMA\*:** o Fundo supera o índice que mede o retorno dos principais fundos Multimercado do Brasil.

RETORNO CONTRA ÍNDICE HF ANBIMA \*



\* O Índice de Hedge Funds ANBIMA apresenta a evolução dos fundos de multimercado de gestão ativa.

RETORNO ACUMULADO DESDE O COMEÇO



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
76	17	06.ago.2015	R\$ 3.066.485.236	2.0% a.a.	20.0% do que exceder 100% do CDI.	Sujeito às regras do distribuidor.	D+29 dias corridos da solicitação.	Não há	D+1 dia útil da cotização.
			<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES):</b>						
			R\$ 3.265.346.121						

CNPJ: 21.624.757/0001-26

Kinea

uma empresa Itaú

# Kinea Chronos

## 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

## Histórico do Fundo

ANO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	fev/23	Início
<b>FUNDO</b>	9,65%	9,66%	1,96%	3,91%	13,67%	1,97%	1,68%	120,88%
<b>CDI</b>	6,42%	5,97%	2,77%	4,40%	12,37%	2,05%	0,92%	87,44%
<b>%CDI</b>	150,17%	161,79%	70,74%	88,93%	110,51%	95,95%	182,91%	138,24%

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
76	17	06.ago.2015	R\$ 3.066.485.236	2.0% a.a.	20.0% do que exceder 100% do CDI.	Sujeito às regras do distribuidor.	D+29 dias corridos da solicitação.	Não há	D+1 dia útil da cotização.
			<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES):</b>						
			R\$ 3.265.346.121						