

CNPJ: 39.913.995/0001-17

Kinea

uma empresa 

Kinea TLS II

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.

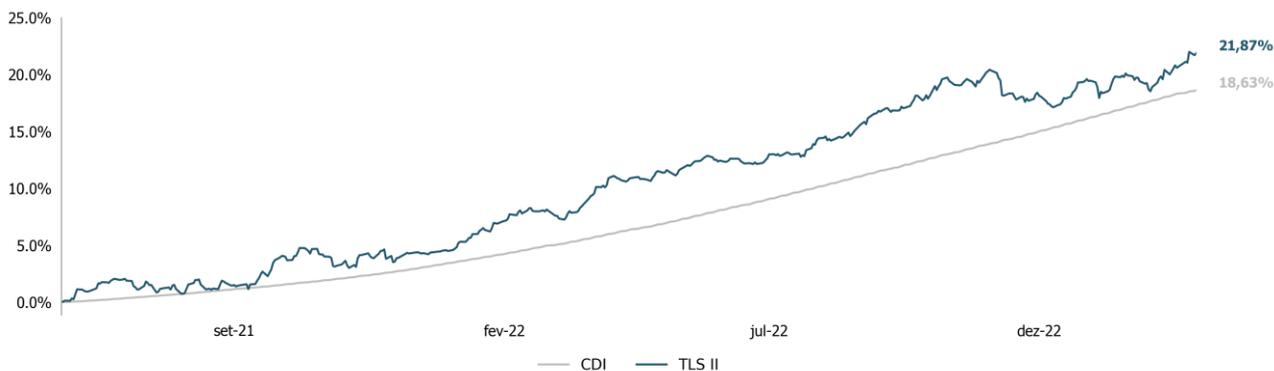
Principais Destaques

- 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:** O fundo tem histórico positivo em todos os 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 *

Fonte: Kinea

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

RETORNO ACUMULADO DESDE O COMEÇO

Fonte: Kinea

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
18	4	26.mai.2021	R\$ 12.389.900	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.
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES): R\$ 12.857.250						

Kinea TLS II

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	2021	2022	2023	fev/23	Início
FUNDO	4,50%	14,31%	2,02%	2,20%	21,87%
CDI	3,44%	12,37%	2,05%	0,92%	18,63%
%CDI	130,76%	115,69%	98,26%	239,76%	117,41%

NÚMERO DE MESES POSITIVO

18

NÚMERO DE MESES NEGATIVO

4

INÍCIO DO FUNDO

26.mai.2021

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 12.389.900

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES):

R\$ 12.857.250

TAXA DE ADM:

2.0% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

20.0% do que exceder 100% do CDI.

APLICAÇÃO INICIAL

Sujeito às regras do distribuidor.

COTA RESGATE

D+29 dias corridos da solicitação.

TAXA DE SAÍDA

Não há

PAGAMENTO RESGATE

D+1 dia útil da cotização.