

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
FUNDO	0,88%	1,62%	4,56%	12,87%	1,96%	1,13%	23,35%
CDI	0,38%	2,77%	4,40%	12,37%	2,05%	0,92%	23,50%
%CDI	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.
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES):						
			R\$ 950.965.466						