

CNPJ: 27.599.290/0001-98

Setembro 2024

É o Fundo Renda Fixa atrelado à inflação da Kinea e isso quer dizer:

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o IPCA em linha com um perfil de risco moderado, uma volatilidade anual entre 2% e 3% ao ano.

Agregar valor através de investimentos em renda fixa e moedas, utilizando como parâmetro a inflação no Brasil.

Pontuação de Risco Kinea*



*A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos riscos de mercado, crédito e liquidez.

DIFERENTES CLASSES DE ATIVOS

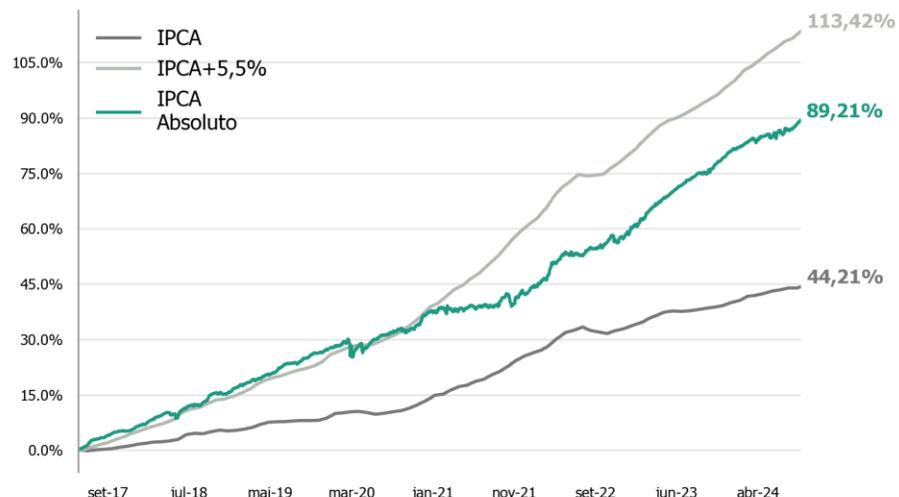
Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas

JUROS BRASIL

INFLAÇÃO

RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMO FUNCIONA

Atribuições claras, processos bem definidos e diligentes. **Retro-aprendizagem:** revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



QUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar alinhamento entre gestores e investidor.

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
JUROS BRASIL

Leandro Teixeira
CAIXA/INFLAÇÃO

Roberto Elaiuy
JUROS BRASIL

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

INFLAÇÃO

Resultado positivo. A depreciação do real observada ao longo do ano começa a ter impacto mais significativo nos preços do atacado (IGPs), causando a elevação dos preços dos bens industriais, que deve ser repassada aos consumidores nos próximos meses. Além disso, o atraso das chuvas e o efeito das queimadas por todo o país terão impacto nos preços dos alimentos no último trimestre de 2024 e início de 2025, com destaque para a forte elevação dos preços das carnes. A soma desses fatores a uma economia que segue forte e com o mercado de trabalho muito aquecido deve resultar em uma elevação razoável da inflação no período. Começamos a montar posições compradas em inflação implícita de até um ano de vencimento.

JUROS CAIXA

Resultado neutro. Houve certa estabilidade nas taxas de juros reais de curto prazo, onde o fundo está posicionado. Mantivemos a exposição ao longo do mês em torno de 98% do patrimônio em IPCA, com prazo médio de aproximadamente 1 ano. A alocação atual agora está bem concentrada no dap com vencimento em mai/25 e, em menor escala, no dap ago/26.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado neutro. Não temos posições nesse mercado no momento.

JUROS DIRECIONAL

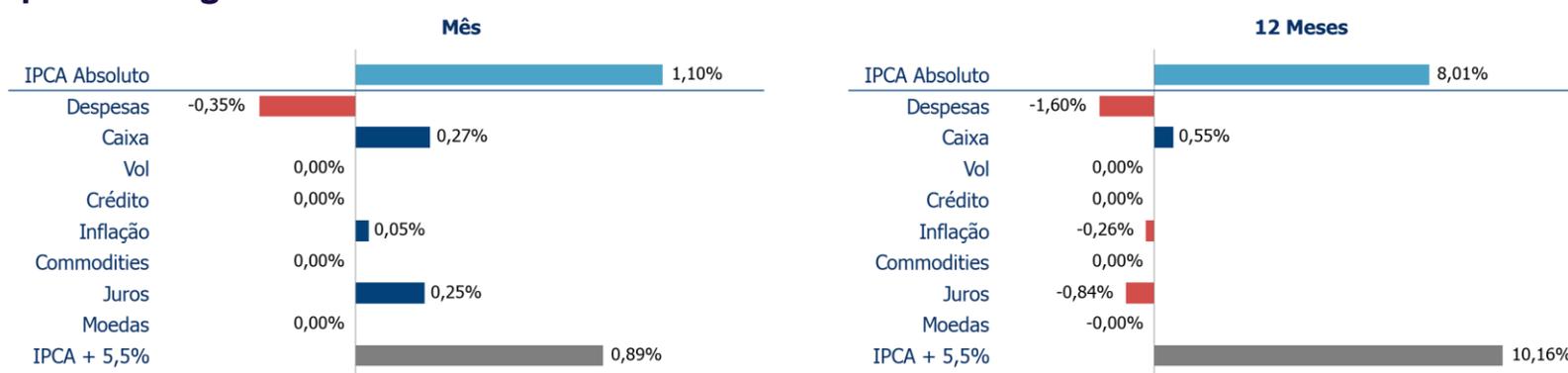
Resultado positivo. O Banco Central brasileiro iniciou seu ciclo de alta dos juros com elevação para 10,75%. Hoje, o mercado precifica uma taxa Selic subindo para algo entre 12,5% e 13%. Ao longo do mês, mantivemos o risco reduzido, mas seguimos aplicados na parte curta da curva de juros e tomados na parte intermediária como proteção à deterioração adicional do cenário fiscal. A parte curta da curva caiu em torno de 5bps, enquanto os longos subiram perto de 30bps.

JUROS RELATIVO

Resultado positivo. Os juros curtos caíram em torno de 5bps, enquanto a parte longa subiu perto de 30bps. A posição comprada na diferença de juros entre os anos 2027 e 2028 ficou mais positiva e inclinada, contribuindo positivamente no mês. Seguimos otimistas com a inclinação mais longa que nos parece assimétrica nos cenários mais prováveis.

▶ Para mais informações veja também o nosso vídeo mensal sobre o Fundo no YouTube

Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE**

ANO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	set/24	Início
FUNDO	10,25%	7,59%	3,97%	11,29%	13,02%	5,18%	1,10%	89,21%
IPCA+5,5%	10,01%	10,24%	16,12%	11,58%	10,31%	7,59%	0,89%	113,42%
+/-IPCA+5,5%	0,23%	-2,65%	-12,15%	-0,30%	2,71%	-2,41%	0,21%	-24,21%

Início do fundo
12/jun/2017

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 881.587.414

Número de meses negativos
9

Melhor mês
mar.22 (2,57%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
R\$ 886.955.323

Número de meses positivos
79

Pior mês
mar.20 (-1,43%)

COTA RESGATE:

D+0

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da conversão de cotas

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM.¹:

1% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²:

20% do que exceder 100% do IPCA + 5,5%

1. Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.
2. Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.



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. 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 são fundos de 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 são fundos de 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 são fundos de 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: relacionamento@kinea.com.br.