

CNPJ: 53.075.427/0001-15

Outubro 2024

Uma maneira de investir em títulos de Renda Fixa Local e Global isento de imposto de renda, complementado com uma carteira de créditos incentivados de alta qualidade em infraestrutura.

DATA DE INÍCIO

19/jan/2024

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO¹

0,48% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²

20% do que exceder 100% do CDI

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 128.149.137

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO 12 MESES

R\$ 66.468.826

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

10

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

0

PIOR MÊS

abr.24 (0,25%)

MELHOR MÊS

jul.24 (1,58%)

 Clique e acesse a lâmina CVM deste fundo

www.kinea.com.br

 KINEA INVESTIMENTOS

 KINEA INVESTIMENTOS

 KINEA INVESTIMENTOS

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um perfil de menor risco.

Gestão ativa sobre a sobra de caixa do Fundo, sendo utilizada para operações em Renda Fixa Local e Global, gerida por uma equipe dedicada de gestores com longa experiência.

Oportunidade de investir em Renda Fixa Local e Global com isenção tributária de imposto de renda para todo o rendimento do fundo, complementado por uma carteira composta por créditos incentivados em Infraestrutura em alguns dos seguintes setores:



COMO FUNCIONA

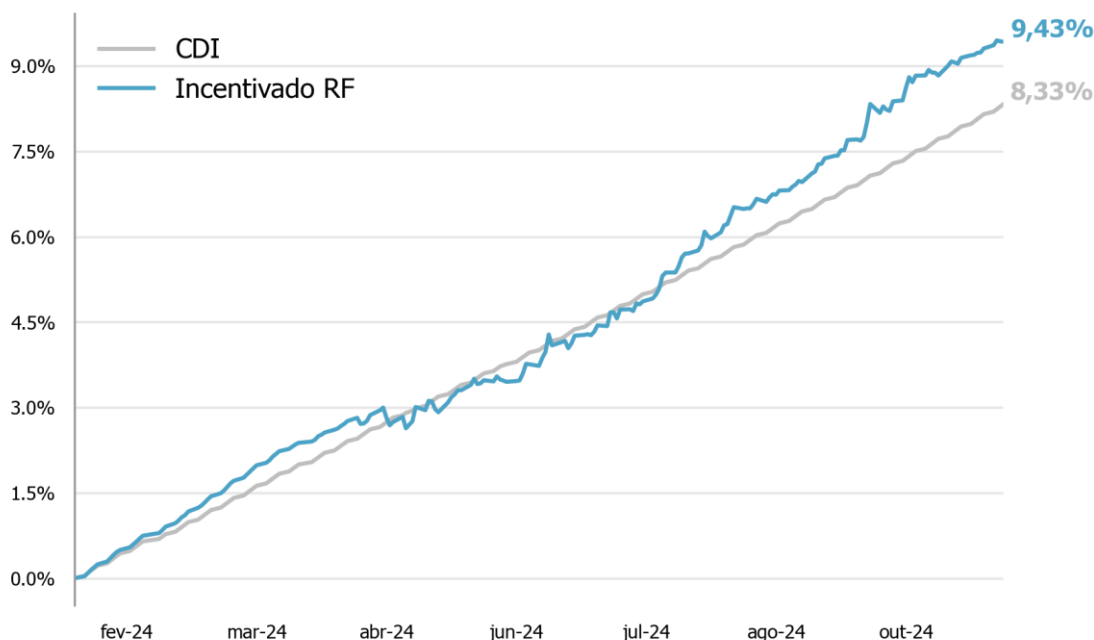
Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes.

Retro-aprendizagem: revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo **53.075.427/0001-15**, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Itaú e do Safra.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

INFLAÇÃO

Resultado positivo. A forte alta nos preços dos alimentos, com destaque para a carne bovina, somada a depreciação do real e a consequente elevação dos preços dos bens industriais no atacado (IGPs rodando perto de 1,5% ao mês), gerou um novo movimento de revisões para cima da projeção do IPCA para os próximos 6 meses, beneficiando a nossa posição comprada em inflação implícita de até um ano de vencimento. Acreditamos que a economia aquecida, com destaque para o forte mercado de trabalho, deverá intensificar o repasse dos choques mencionados aos preços dos serviços e de itens regulados para os consumidores, gerando novas revisões altistas para a inflação de curto prazo.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado negativo. Nos juros, nossa posição é bifurcada entre EUA e outros países. Nos EUA, vemos uma economia pujante e com condições financeiras excessivamente frouxas. Consequentemente, estamos comprados em inflação e posicionados para aumento dos juros longos. Em contraste, ainda vemos espaço para queda da curva de juros em outros países com atividade mais fraca, como a Europa, Austrália, Reino Unido e República Tcheca. Nas moedas, estamos comprados no dólar contra uma cesta de países da Europa e Ásia. Além da economia americana ter crescimento mais forte que outras geografias, uma eventual vitória do ex-presidente Trump nas eleições aumentaria o risco protecionista.

JUROS RELATIVO

Resultado negativo. A posição comprada na diferença de juros entre os anos 2027 e 2028 ficou mais negativamente inclinada, prejudicando o resultado no mês.

JUROS CAIXA

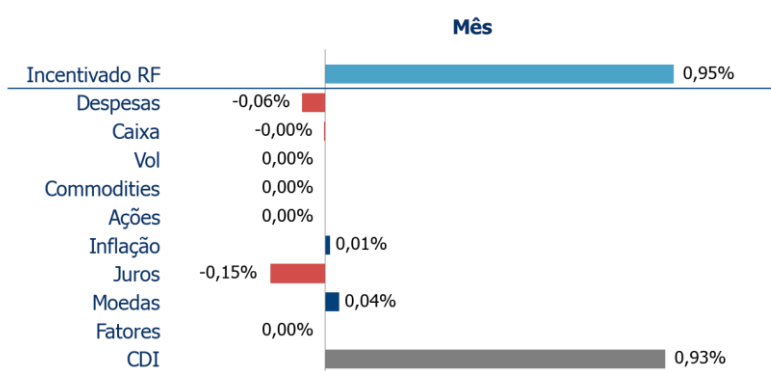
Resultado positivo. O mês de outubro foi marcado por uma alta volatilidade no mercado de LFTs, assim o Tesouro Nacional (TN) optou por diminuir leilões dessa classe. Com a política que o TN vem aplicando nos últimos meses de diminuição de novas emissões em títulos prefixados ou atrelados à inflação, isso resultou em um fechamento dos prêmios dos papéis casados, com destaque maior para as LFTs. Ao longo do mês, zeramos nosso book de LTNs casadas e substituímos por LFTs e NTN-B casadas. Terminamos o mês com o portfólio comprado nas LFTs intermediárias e longas, acompanhadas de NTN-Bs casadas curtas e intermediárias e neutros em NTN-Fs e LTNs casadas.

JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. A curva de juros brasileira seguiu em alta durante o mês, acompanhando o movimento global. O mercado segue em compasso de espera pelas medidas de contenção de gastos que serão anunciadas pelo governo Lula em novembro. Com uma Selic de 13,5% já precificada, zeramos nossas posições para aumento de juros no país. Mas seguimos cautelosos com o cenário inflacionário, onde a inflação corrente deve acelerar significativamente ao longo dos próximos meses.

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

Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2024	out/24	Início
FUNDO	9,43%	0,95%	9,43%
CDI	8,33%	0,93%	8,33%
%CDI	113,20%	102,52%	113,20%

Início do fundo
19/jan/2024

Patrimônio Líquido Atual
R\$ 128.149.137

Número de meses negativos
0

Melhor mês
jul.24 (1,58%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
R\$ 66.468.826

Número de meses positivos
10

Pior mês
abr.24 (0,25%)

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo **53.075.427/0001-15**, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site do Itaú e do Safra.



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.