

CENÁRIO, PERSPECTIVAS E POSIÇÕES

Com um mandato de volatilidade moderada, o fundo acumulou retorno de 137% do CDI no fechamento de fevereiro, em 12 meses.

PANORAMA

O veículo é gerido pela Kinea Investimentos, que, com cerca de R\$ 30 bilhões sob gestão, tem no Kinea Chronos um fundo com diferentes estratégias, que apresentam uma abordagem tanto macro quanto microeconômica, diferenciando-se dos demais produtos multimercado macro da plataforma. O fundo conta ainda com a sólida estrutura de research do Itaú e, no fechamento de fevereiro, rentabilizou 137% do CDI em 12 meses.

O gestor enfatiza o fato de que o processo de normalização da taxa Selic deve tomar mais tempo que o precificado pelo mercado, o que é sustentado pelo tamanho da recessão pela qual o país passou. A queda de 7,4% do PIB no biênio 2015 e 2016 foi seguida de um aumento de apenas 1% em 2017. Isso significa que a economia precisa crescer mais de 6% para voltar ao patamar de três anos atrás. Além disso, o atual nível de desemprego, em torno de 12%, dá margem para uma queda de 300 a 400 pontos-base antes de o Banco Central subir a taxa de juros.

No âmbito internacional, é destacada também uma mudança no quadro de crescimento sincronizado, caracterizado agora por uma potencial diminuição da liquidez global nos próximos trimestres, na visão do gestor. O crescimento econômico da China deve desacelerar devido ao impacto da contração do crédito não bancário pelos *policy makers*, o que afeta os países sensíveis ao desempenho da economia chinesa. Esse contexto, aliado a condições frouxas nos EUA, corrobora para o fortalecimento da moeda norte-americana, que reflete na posição da gestora comprada em dólar contra uma cesta de moedas.

No que se refere à renda variável, vale ressaltar que o fundo, apesar de categorizado como multimercado macro, possui posições compradas baseadas em análises microeconômicas, além de pares *long & short*. Dito isso, o gestor comenta que o cenário de crescimento consistente de lucro das empresas brasileiras persistirá nos próximos 3 a 4 anos, o que gera oportunidades em Bolsa, mas enxerga mais prêmio de risco em estratégias de juros.

CARTEIRA

JUROS E INFLAÇÃO: Estão aplicados em vértices intermediários da curva de juro nominal. Além disso, possuem posição aplicada na curva de juro real, através da NTN-B.

MOEDAS: O livro de moedas tem posições compradas em dólar contra uma cesta de moedas, incluindo dólar australiano e euro.

AÇÕES: Possuem posição comprada em papéis de empresas de *Utilities* e Consumo, como Copasa, Sanepar e CVC. Adicionalmente, na parcela *long & short*, possuem pares intersetoriais comprados em Elétricas contra Óleo & Gás e Transportes contra Serviços Financeiros.

VOLATILIDADE: Possuem posição comprada em volatilidade longa de moedas de países exportadores de commodities e vendida em volatilidade longa de bolsas de países desenvolvidos.

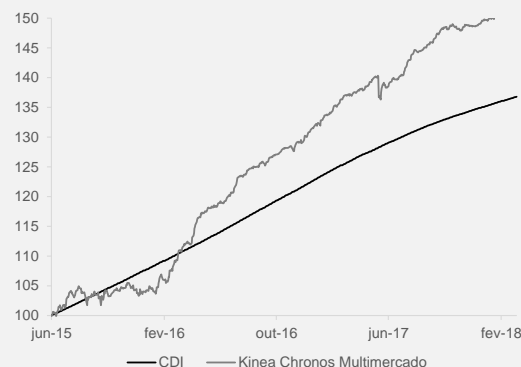
FATORES: Estratégia que busca capturar prêmios em fatores alternativos de risco, envolvendo compra e venda de ações baseado em valor, desempenho e risco, entre

PERFORMANCE*

	No Ano	12M	24M	Desde Início	Vol 12M
Kinea Chronos Multimercado	2,3%	12,3%	40,7%	53,1%	3,4%
CDI	1,0%	8,9%	24,1%	36,5%	-
%CDI	219,1%	137,0%	169,2%	145,4%	-

* Performance referente à cota do dia 28 de fevereiro de 2018.

RENTABILIDADE (Desde Início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Macro
Categoria XP	Multimercado Macro Média Vol
PL (28/02/2018)	R\$ 2.116.258.043
PL Médio (12M)	R\$ 1.296.951.948
Rating Morningstar ¹	
Classificação de Risco XP ²	4
Data de Início	08/06/2015
CNPJ	21.624.757/0001-26

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 10.000
Aporte Mínimo	R\$ 10.000
Taxa de Administração	2,00%
Taxa de Performance	2%
Resgate - Cotização	D+29 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) após a data de cotização

KINEA INVESTIMENTOS

Criada há mais de dez anos, a partir de uma associação com o Itaú Unibanco, a Kinea é uma plataforma independente de gestão de investimentos composta por talentos e propostas plurais que buscam ganhos crescentes. Com aproximadamente R\$30 bilhões sob gestão, oferece fundos Multimercados, Imobiliários, Previdência, Infraestrutura e Private Equity. Sua cultura baseada em controle e gestão de risco proporciona equilíbrio entre solidez e sofisticação aos produtos sob sua gestão.

KINEA CHRONOS FIM

O Kinea Chronos é um fundo multimercado de risco moderado. É gerido por uma equipe especializada e multidisciplinar, com uma abordagem de retorno absoluto, ou seja, buscando retornos acima do CDI independentemente do cenário econômico. Investe em juros, ações, inflação, moedas, commodities e volatilidade. Sendo assim, é capaz de capturar resultados em diversos mercados de forma dinâmica, conseguindo reposicionar-se rapidamente em caso de mudança de cenário.

GESTOR: MARCO AURÉLIO FREIRE

Iniciou na Kinea em janeiro de 2015, como gestor responsável pelos multimercados multiestratégia. Entre 2008 e 2014, foi CIO dos fundos multimercados locais da Franklin Templeton, estruturando a área no Brasil. Marco está envolvido na gestão de fundos multimercados e de renda fixa desde 2004, tendo trabalhado anteriormente na Bank Boston Asset Management. Em 2017, Marco tornou-se sócio responsável por fundos líquidos na Kinea. Marco é graduado em Economia pela PUC-Rio, com mestrado em Economia pela mesma universidade.

<p>PRODUTOS</p> <p>Daniel Lemos Gustavo Pires</p>	<p>ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS</p> <p>José Tibães, CNPI Giancarlo Gentiluomo Davi Fontenele</p>
<p>RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL</p> <p>Leon Goldberg Davi Tarabay</p>	<p>SALES</p> <p>Marcos Corazza Felipe Manfredini Lucas Brandão Leonardo Lombardi</p>

¹ O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

² A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

Disclaimer



LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não refletem a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente 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 XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.