

IPCA Absoluto

uma empresa 

É o Fundo Multimercado atrelado à inflação e isso quer dizer:

Classes de Ativos

Diversifica os investimentos entre as classes de ativos como juros, inflação, arbitragem e moeda;

Estilo

Alocações dinâmicas com abordagem macro e microeconômicas.

Mercado

Estar atento às melhores soluções de investimentos, buscando agregar valor utilizando como parâmetro a inflação no Brasil.

Risco

Correr nível de risco moderado.

cnpj 27.599.290/0001-98

Objetivo do Fundo

Superar o IPCA em linha com uma volatilidade média em torno de:

4,0% a.a.

Ao longo do ciclo de investimento

Melhor na Kinea

Histórico de Performance:

= IPCA + 6,6%

(Rentabilidade desde o início)

É bom para

Investidores com **perfil moderado** de risco, que buscam diminuir o risco relacionado à inflação no Brasil.



Contém:

Investimentos geridos de forma ativa, buscando consistência de retorno através de um estilo macro e micro de gestão

Estilo

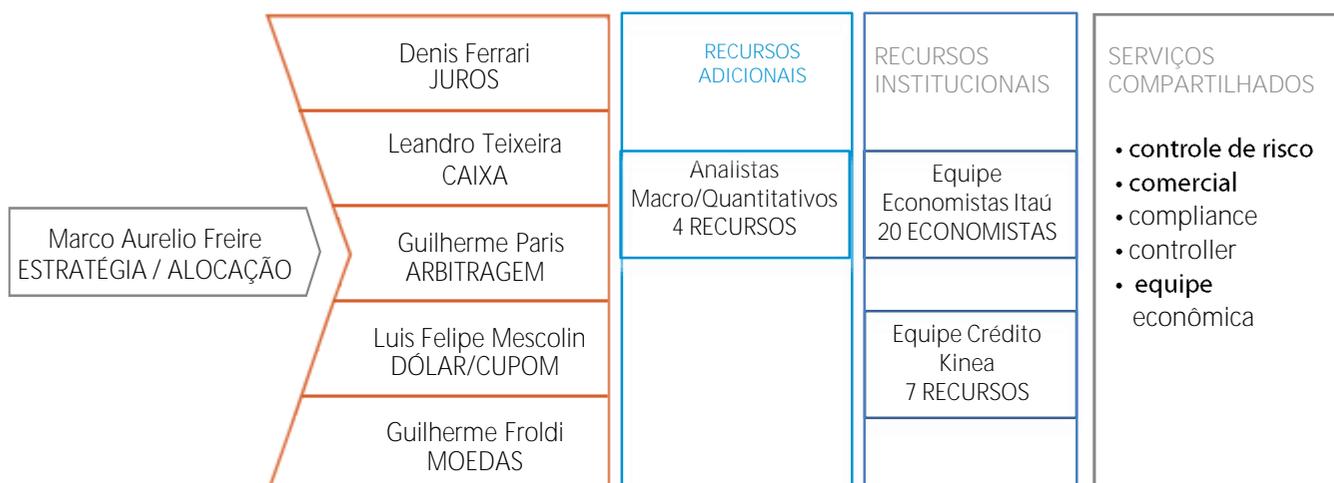


Mercados



Feito por:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



Papéis claros: remuneração atrelada à performance de cada "caixinha". Gestores com diferentes expertises. Especialização permite operarmos de forma profunda e questionadora.

IPCA Absoluto

Atribuição de Performance¹:

JUROS

Direcional: o resultado foi positivo com a diminuição das taxas de juros nos títulos brasileiros. O Banco Central reduziu a Selic para 5.50% e também divulgou o Relatório Trimestral de Inflação, onde mostrou que os cenários analisados são compatíveis com cortes adicionais na taxa Selic, mesmo com a desvalorização recente do Real.

Iniciamos o mês aumentando o risco direcional em juros nominais, mas ao longo do mês reduzimos gradativamente essa posição conforme o prêmio no mercado ia diminuindo. Mantivemos a posição comprada em NTNBS intermediárias e longas.

Relativo: o resultado foi positivo. A posição comprada em inclinação entre o segundo semestre de 2021 e o segundo semestre de 2022 foi o destaque positivo do mês de setembro. Além disso, a posição vendida em inclinação no ano de 2020 também teve contribuição positiva. Essa posição tem sido reduzida. Por fim, seguimos com nossa posição comprada em inclinação no segundo semestre de 2023, com resultado neutro no período.

Caixa: o resultado foi positivo. O fundo se beneficiou do fechamento de quase 60 bps na taxa de juro real de 1 ano para 1,51% aa. Parte desse resultado foi consumida pela inflação corrente baixa no mês (+0,11% para o mês de agosto e projeção de +0,03% para o mês de setembro). Atualmente o fundo possui posição em NTNBS ago/2020 e mai/2021, mantendo o prazo da carteira próximo de 1 ano e exposição de 100% em inflação.

MOEDAS

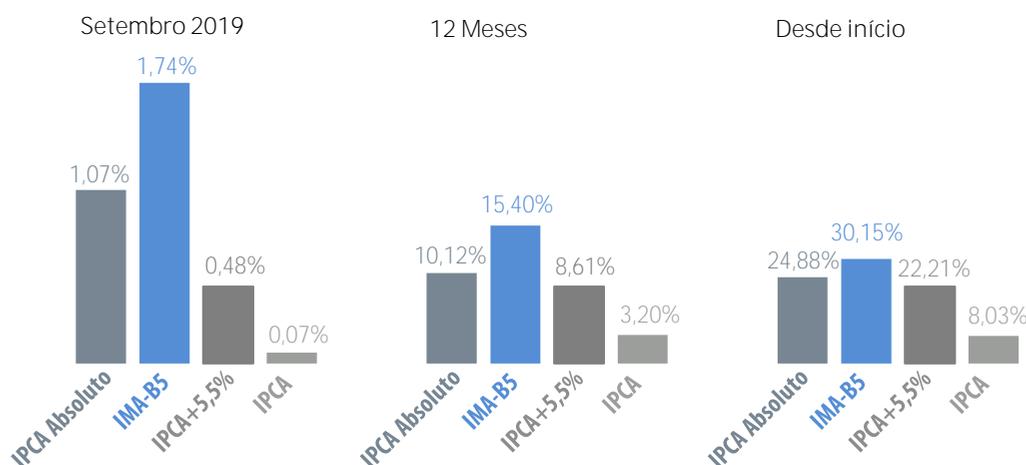
O resultado foi positivo devido principalmente as posições vendidas no Euro. Seguimos comprados em Real e no Peso Mexicano e vendidos em Euro e no dólar. No cupom cambial seguimos comprados em inclinação e nas taxas longas, mas diminuímos as posições ao longo do mês.

INFLAÇÃO

O resultado foi levemente negativo em função da queda da inflação para o ano de 2019 (de 3,31% para 3,25%). A projeção de inflação para o vencimento de 2021 subiu para 3,70%. Mantivemos nossas posições compradas em inflação para o ano de 2019 e para o período até ago/2020.

Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



Campos de Consistência

Início do Fundo	12 jun.2017
Número de meses positivos	26 meses
Número de meses negativos	2 meses
Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	R\$169 mi
Patrimônio Líquido Atual	R\$318,1 mi

Como Investir?

ONDE: <i>FALE COM O SEU ESPECIALISTA FINANCEIRO.</i>	RESGATE: <i>CRÉDITO EM 1 DIA ÚTIL, REFERENTE AO VALOR DA COTA DO DIA ÚTIL ANTERIOR.</i>	TAXA DE SAÍDA: <i>SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.</i>	APLICAÇÃO INICIAL: <i>SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.</i>	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: 1,0% a.a.	TAXA DE PERFORMANCE: <i>20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 5,50%.</i>
---	--	---	---	-------------------------------------	---



Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos SA), 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. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. 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 dá 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 seguem a ICVM 578, portanto são 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 seguem a ICVM472, portanto são 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 seguem a ICVM356, portanto são 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: contato@kinea.com.br