

# IPCA Absoluto

cnpj 27.599.290/0001-98

uma empresa **Itaú**

**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;

**Mercado**

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

**Estilo**

Alocações dinâmicas com abordagem macro e microeconômicas.

**Risco**

Correr nível de risco moderado.

**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 + 6,9% a.a.**

(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**

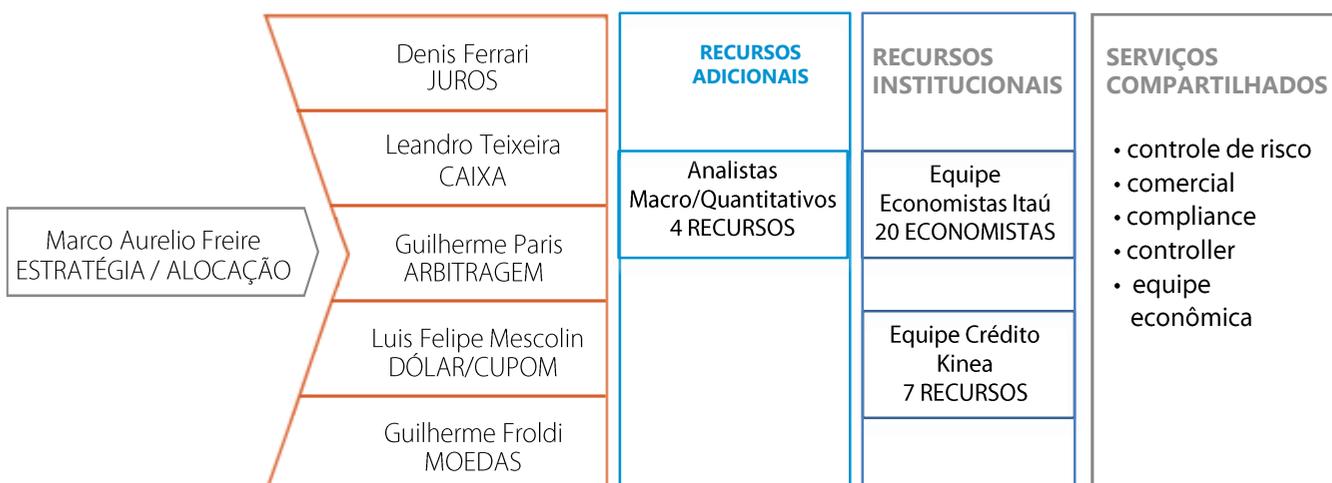


**Mercados**



**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 Performance<sup>1</sup>:

## JUROS

**Direcional:** o resultado foi positivo. O mercado voltou a diminuir as expectativas para a taxa Selic. A inflação corrente seguiu surpreendendo positivamente, enquanto as projeções para 2020 caíram com a atualização pelo IBGE dos pesos do IPCA. Diminuímos as posições em NTNBN intermediária e seguimos comprados nas NTNBNs de prazo longo.

**Relativo:** o resultado foi neutro. Estamos vendidos na inclinação entre o segundo semestre de 2020 e o primeiro semestre de 2021 e comprados entre o segundo semestre de 2021 e o segundo semestre de 2022. Além disso, estamos comprados no segundo semestre de 2023.

**Caixa:** o resultado foi positivo. O fundo se beneficiou do fechamento de quase 80 bps na taxa de juro real de 1 ano para 0,74% aa, sendo parcela desse resultado consumida pelo carregamento negativo da inflação corrente no mês. Atualmente o fundo possui posições em NTNBNs ago/2020 e mai/2021, mantendo o prazo da carteira próximo de 1 ano e exposição de 100% em inflação.

## MOEDAS

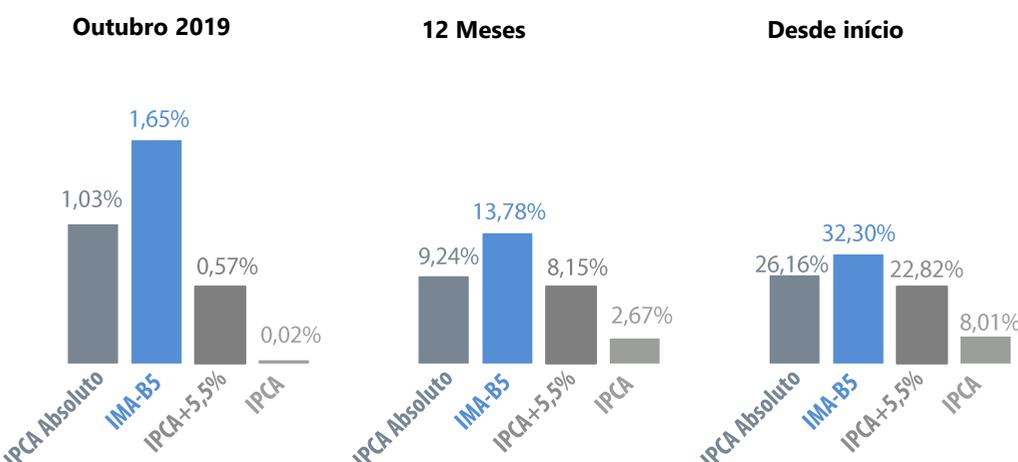
O resultado foi positivo com ganhos na Libra, Real e Peso Mexicano. O Fundo manteve essas moedas e adicionou posições na Coroa Norueguesa e no Dólar Australiano. No cupom cambial, diminuímos substancialmente as posições ao longo do mês.

## INFLAÇÃO

Zeramos nossas posições compradas em inflação para o ano de 2019 e iniciamos uma posição vendida em inflação no ano de 2020.

Para gerar valor:

## Histórico de Rentabilidade



## Campos de Consistência

<b>Início do Fundo</b>	12 jun.2017
<b>Número de meses positivos</b>	27 meses
<b>Número de meses negativos</b>	2 meses
<b>Patrimônio Líquido Médio (12 meses)</b>	R\$188,62 mi
<b>Patrimônio Líquido Atual</b>	R\$340,32 mi

Como Investir?

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



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. 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 US. 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, acarretando na obrigatoriedade do cotista de 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 constituem, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perdas; 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](mailto:contato@kinea.com.br)