

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 + 6,08%

(Rentabilidade nos Últimos 24 meses)

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

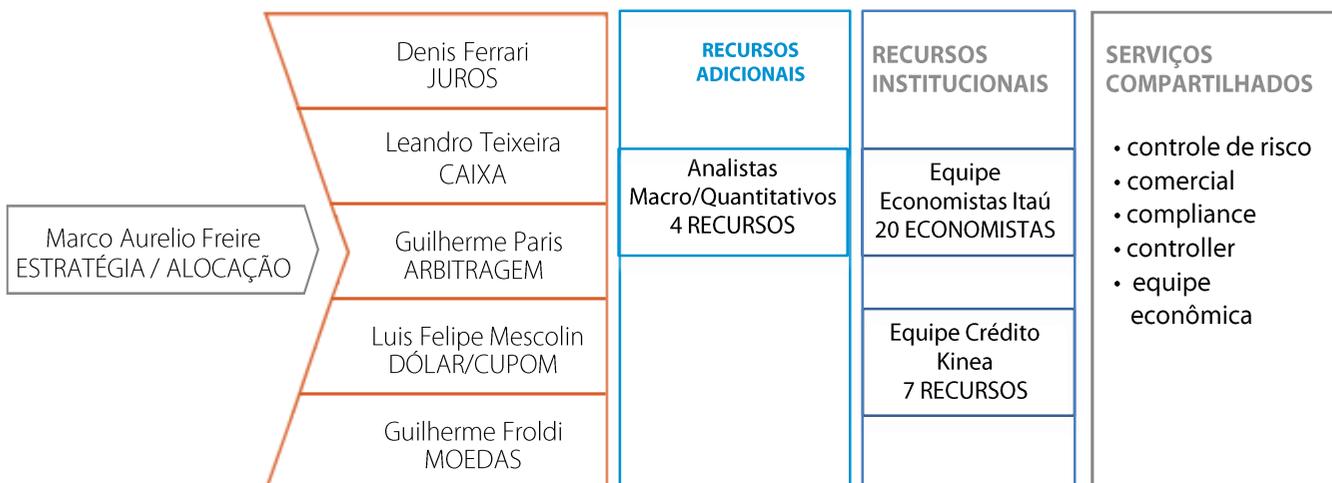


Mercados



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.



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, 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 ICVM 472, 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 ICVM 356, 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 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

IPCA Absoluto

Atribuição de Performance¹:

JUROS

Direcional: O resultado foi negativo nas posições aplicadas em juros reais intermediários e longos. As posições foram mantidas.

Houve uma abertura na curva de juros brasileira ao longo do mês de novembro. Uma nova rodada de depreciação do Real, revisões para cima na inflação de curto prazo e percepção de uma atividade econômica mais robusta ao longo de 2020, fizeram o mercado ajustar a curva terminal da Selic.

Seguimos acreditando que o Banco Central cortará a Selic em dezembro e deverá mantê-la em patamares baixos por um longo período.

Relativo: O resultado foi negativo. As posições vendidas em inclinação entre o segundo semestre de 2020 e o primeiro semestre de 2021 foram o destaque negativo do mês. Além disso, seguimos comprados em inclinação no ano de 2022 e no segundo semestre de 2023, que conjuntamente apresentaram um resultado neutro em novembro.

Caixa: O resultado foi positivo. O fundo se beneficiou do fechamento quase 65 bps na taxa de juro real de 1 ano para 0,20%aa e pela inflação corrente positiva no mês (+0,10% para o mês de outubro e projeção de +0,42% para o mês de novembro). 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 negativo, principalmente no Real e no Peso Mexicano. O Real sofreu o impacto da decepção com a baixa participação de capital estrangeiro no leilão de petróleo da Cessão Onerosa, enquanto ambos países sofreram com o contágio da crise política no Chile. No entanto, acreditamos que a situação política é diferente no México e no Brasil com ambos presidentes contando com uma popularidade maior do que nos casos chileno e colombiano.

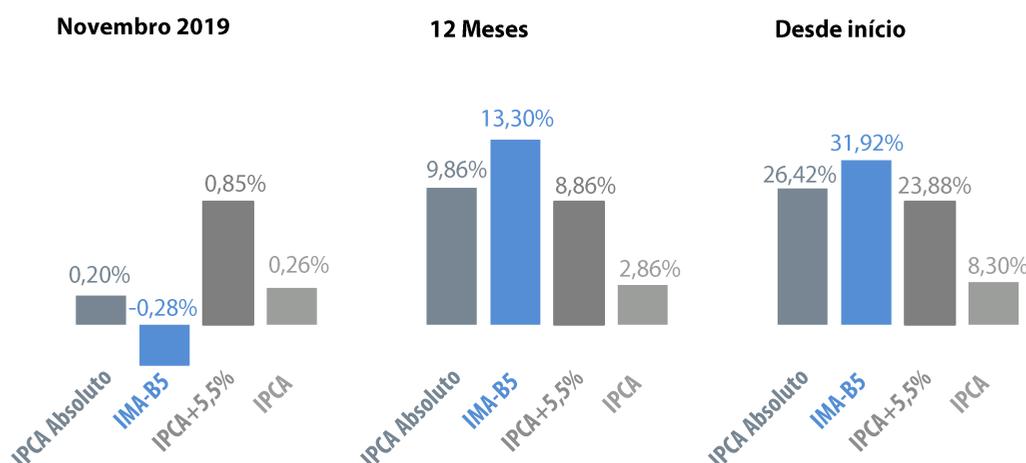
O Fundo permanece com posições no Real, Peso Mexicano, Libra, Coroa Norueguesa e no Dólar Australiano. No cupom cambial, seguimos com posições menores.

INFLAÇÃO

O resultado foi negativo. O fundo teve resultados negativos com o choque de preços de alimentos, principalmente proteínas. Seguimos com uma posição vendida em inflação no ano de 2020.

Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



Campos de Consistência

Início do Fundo
12 jun.2017

Número de meses positivos
28 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R\$208,52 mi

Número de meses negativos
2 meses

Patrimônio Líquido Atual
R\$352,57 mi

Como Investir?

ONDE:

FALE COM O SEU ESPECIALISTA FINANCEIRO.

RESGATE:

CRÉDITO EM 1 DIA ÚTIL, REFERENTE AO VALOR DA COTA DO DIA ÚTIL ANTERIOR.

TAXA DE SAÍDA:

SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.

APLICAÇÃO INICIAL:

SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:

1,0% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:

20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 5,50%.