



RF Absoluto

cnj 27.945.264/0001-74

É um **Fundo de Renda Fixa com retorno absoluto**, e isso quer dizer:

Classes de Ativos

Crédito (até 49%), juros pré e pós fixados e instrumentos ligados à inflação no Brasil e renda fixa internacional.

Estilo

Alocações dinâmicas com abordagens macro e microeconômicas.

Mercado

Estar atento às melhores soluções de investimento de renda fixa. Investe em oportunidades no Brasil e no mundo.

Risco

Correr um nível levemente maior de risco, para conquistar retornos superiores ao CDI.

Objetivo do Fundo

Superar o CDI em linha com uma volatilidade média em torno de: **1,25% a.a.**

Ao longo do ciclo de investimento

Histórico

de rentabilidade:

= 112% do CDI

(Rentabilidade desde o início)

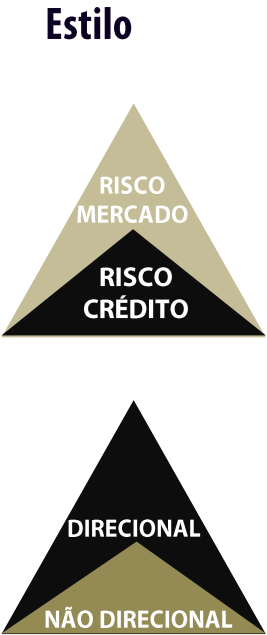
É bom para

Investidores em geral que buscam retornos acima do CDI no médio prazo



Contém:

Investimentos em diferentes mercados. Atuando de forma dinâmica, utilizando-se de um estilo de gestão macro e micro econômica. Alocação absoluta em crédito com originação de oportunidades exclusivas



Mercados



Feito por:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO	Daniela Gamboa CRÉDITO PRIVADO	RECURSOS ADICIONAIS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS
	Denis Ferrari RENDA FIXA LOCAL		
	Leandro Teixeira JUROS	Crédito de Infraestrutura 3 RECURSOS	
	Guilherme Paris ARBITRAGEM	Créditos Corporativos 4 RECURSOS	
	Fabio Longuini LATAM		

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 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 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 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 571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde 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.

RF 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: A posição de caixa teve resultado levemente positivo. Ocorreu um pequeno fechamento do prêmio nas curvas de LTNs e NTN-Bs que constituem a maior parte do book caixa. O fundo mantém posições mais estruturais em LTNs casadas de curto prazo e NTN-Bs casadas, além de uma posição tática menor em NTN-Fs casadas.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

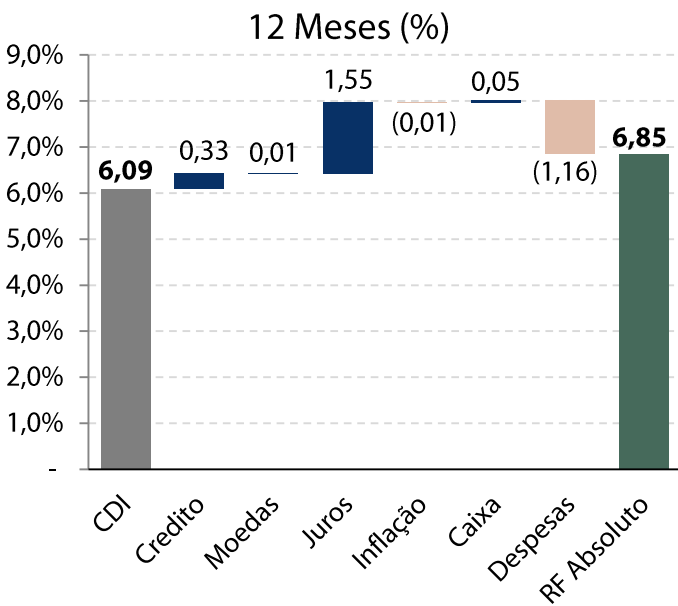
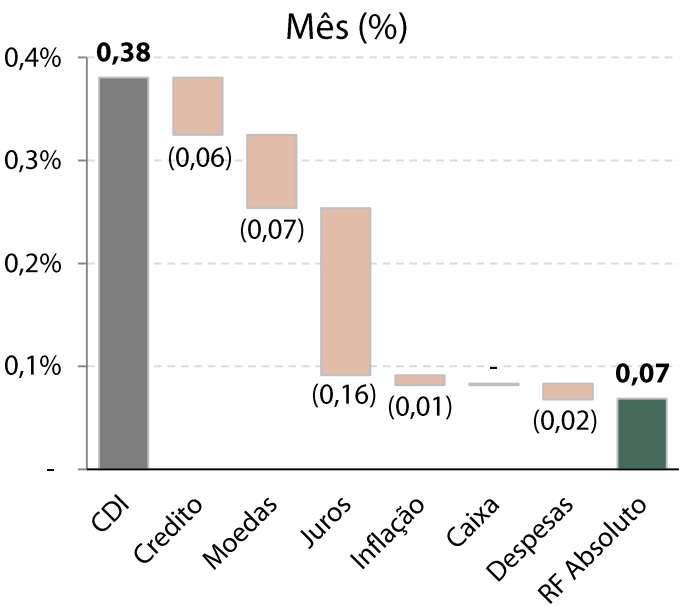
O resultado foi negativo, principalmente nas posições no Real e nos juros e na moeda mexicana. Ambos países sofreram o contágio com a crise política chilena, no entanto, entendemos que a situação política é diferente, com presidentes que possuem um maior apoio popular. O Fundo permanece com posições no Real, Peso Mexicano, Libra, Coroa Norueguesa e no Dólar Australiano. No mercado de juros, segue com posições em títulos de 5 anos mexicano.

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.

CRÉDITO

O resultado da carteira de crédito foi negativo durante o mês. As debêntures da carteira continuaram sofrendo com a abertura de taxas do mercado, principalmente aquelas emitidas em percentual do CDI. Por outro lado, isso criou uma oportunidade para aumentarmos a alocação de crédito do fundo que passou de 17% para 23% do seu patrimônio, em papéis de remuneração média de CDI + 1,50% aa. Devemos continuar aumentando gradativamente nossa alocação de crédito aproveitando este momento para comprar papéis de emissores de baixo risco a taxas atrativas.



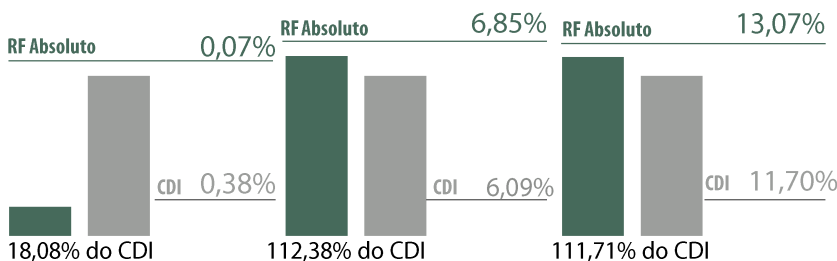
Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade

Novembro 2019

12 meses

Desde início



Campos de Consistência

Início do Fundo
31 Jan. 2018

Número de meses positivos
22 meses

Número de meses negativos
0 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R\$6,52 bi

Patrimônio Líquido Atual
R\$14,04 bi

Como Investir?

ONDE:
FALE COM O SEU ESPECIALISTA FINANCEIRO.

TAXA DE SAÍDA:
SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.

APLICAÇÃO INICIAL:
SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.

TAXA MÁXIMA DE ADMINISTRAÇÃO:
0,90% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:
20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI.