

RF Absoluto

uma empresa **Itaú**

cnpj 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)

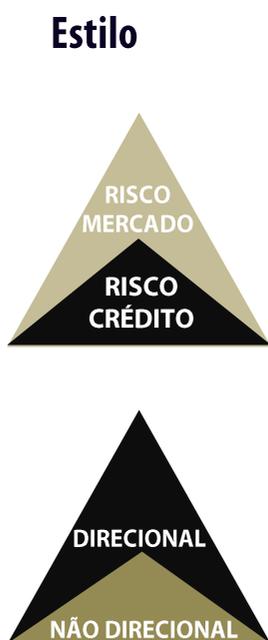
É bom para

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 Crédito de Infraestrutura 3 RECURSOS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS • controle de risco • comercial • compliance • controller • equipe econômica
	Denis Ferrari RENDA FIXA LOCAL		
	Leandro Teixeira JUROS	Créditos Corporativos 4 RECURSOS	
	Guilherme Paris ARBITRAGEM		
	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 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 de 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 positivo nas posições aplicadas em juros reais intermediários e longos. Aumentamos as posições adicionando juros nominais de 2 anos. O mercado precifica um novo ciclo de alta que levaria a Selic para aproximadamente 6,5% ao final de 2021. No entanto, o desemprego no Brasil segue muito alto e deverá demorar para normalizar mesmo com a recuperação do crescimento econômico. Além disso, a inflação deverá ser abaixo do esperado pelo Banco Central no primeiro trimestre de 2020.

Relativo: O resultado foi negativo. Aumentamos as posições vendidas em inclinação entre o segundo semestre de 2020 e o primeiro semestre de 2021, com resultado neutro no mês. Além disso, mantivemos a compra de inclinação no ano de 2022, principal destaque negativo do período. Por fim, aumentamos a compra de inclinação para o ano de 2023, com resultado neutro em dezembro.

Caixa: A posição de caixa teve resultado positivo. O fechamento do prêmio nas curvas de NTN-Bs casadas mais do que compensou a abertura das curvas de LTN e NTN-Fs casadas. O fundo mantém posições em LTNs casadas de curto prazo, NTN-Bs casadas e posicionamento tático em NTN-Fs casadas.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

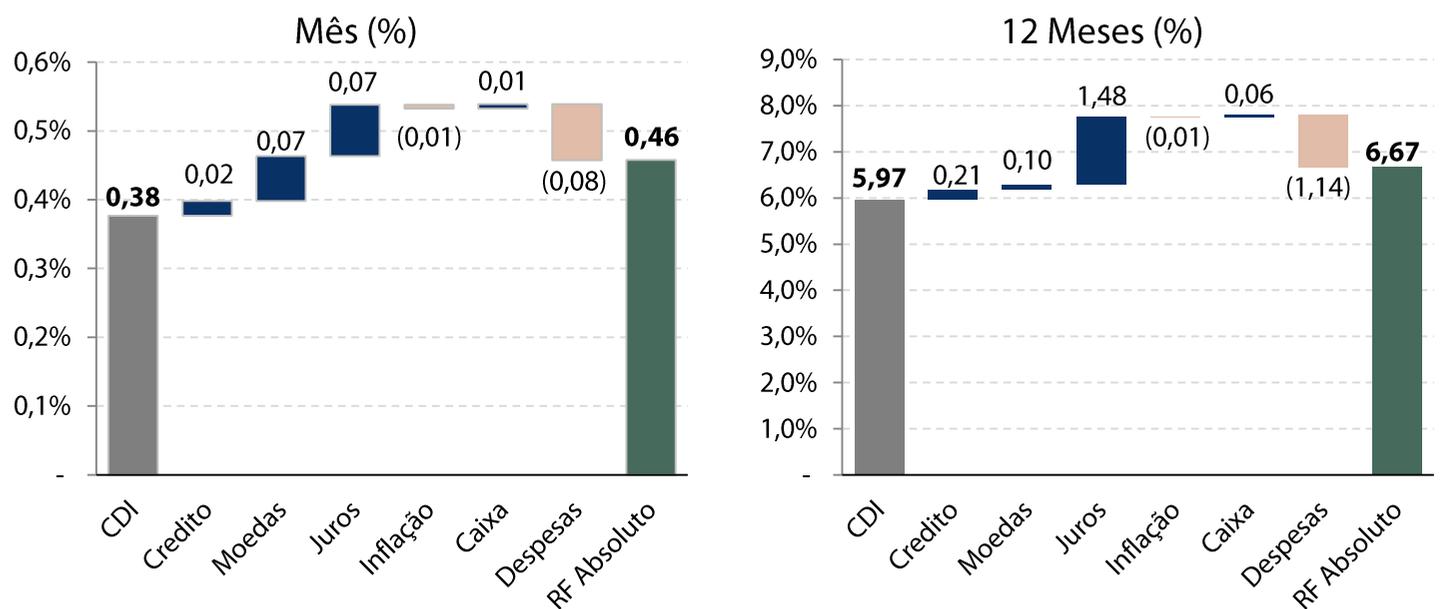
O resultado foi positivo. Em moedas, o Fundo possui posições na Coroa Norueguesa, Peso Mexicano, Dólar Australiano e no Euro. Estamos vendidos no Dólar Americano e na Coroa Sueca. Nos juros, temos posições para juros menores na parte intermediária da curva Mexicana. Além disso, iniciamos uma posição para aumento de juros na curva longa dos EUA. Recuperação econômica consistente, menor desemprego em 50 anos e maior probabilidade de nova expansão fiscal após a eleição deverão pressionar as taxas longas.

INFLAÇÃO

O resultado foi negativo. Seguimos com uma posição vendida em inflação no ano de 2020 que subiu de 3,63% para 3,73% durante o mês.

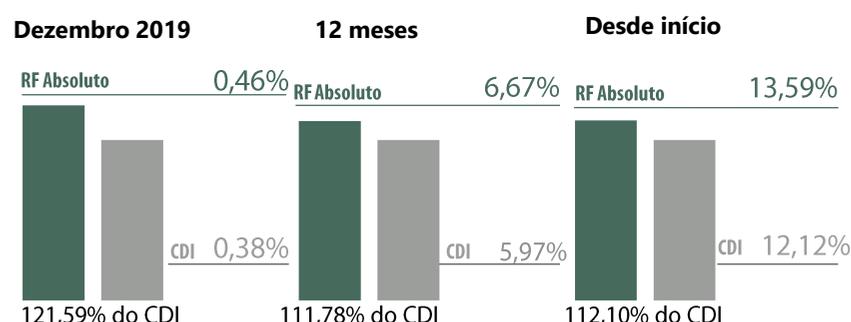
CRÉDITO

O resultado da estratégia de crédito foi positivo durante o mês. Vimos um movimento de estabilização das taxas das debêntures da carteira após 2 meses de abertura. Continuamos aproveitando este momento de mercado para aumentar a alocação de crédito do fundo a taxas atrativas. A carteira tem taxa média de carregamento de DI + 1,20% aa com uma duration de 3,2 anos.



Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



Campos de Consistência

Início do Fundo
31 Jan. 2018

Número de meses positivos
23 meses

Número de meses negativos
0 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R\$7,58 bi

Patrimônio Líquido Atual
R\$14,14 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.