

# IPCA Absoluto

uma empresa **Itaú**

cnpj 27.599.290/0001-98

**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 + 6,16%a.a.**

(Rentabilidade nos Últimos 24 meses)

**É bom para**

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

- Risco + Risco

**Contém:**

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

**Estilo**

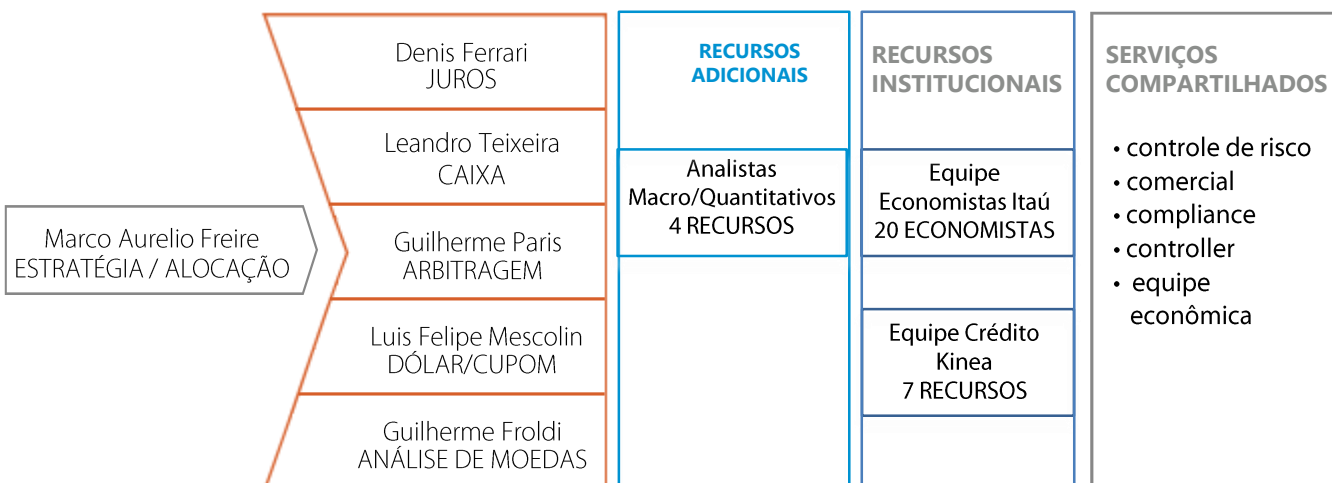


**Mercados**



**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 ICMV 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 ICMV 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 ICMV 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](mailto:contato@kinea.com.br)

# IPCA Absoluto

Atribuição de Performance<sup>1</sup>:

## JUROS

**Direcional:** o resultado foi positivo. Bancos centrais pelo mundo devem cortar os juros reagindo ao coronavírus, a taxa de desemprego segue muito elevada no Brasil e núcleos de inflação estão confortavelmente abaixo da meta. No entanto, a queda de commodities deve compensar apenas parcialmente o efeito do câmbio na inflação. Seguimos comprados em títulos nominais intermediários e, principalmente, NTNBS intermediárias e longas.

**Relativo:** o resultado foi positivo. Mantivemos as posições vendidas em inclinação entre o segundo semestre de 2020 e o primeiro trimestre de 2021, que contribuíram positivamente no mês. Seguimos reduzindo a compra de inclinação no ano 2022 e mantivemos a compra de inclinação entre o segundo semestre de 2023 e o segundo semestre de 2024, posições que trouxeram resultado positivo. Aumentamos venda em inclinação no primeiro semestre de 2023, que teve resultado negativo no período.

**Caixa:** o resultado foi positivo. Apesar da baixa inflação corrente e projetada para o período (+0,21% para o mês de Janeiro e projeção de +0,15% para o mês de fevereiro), o fundo se beneficiou do fechamento de quase 25bps na taxa de juro real de 1 ano para 0,97%aa. 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

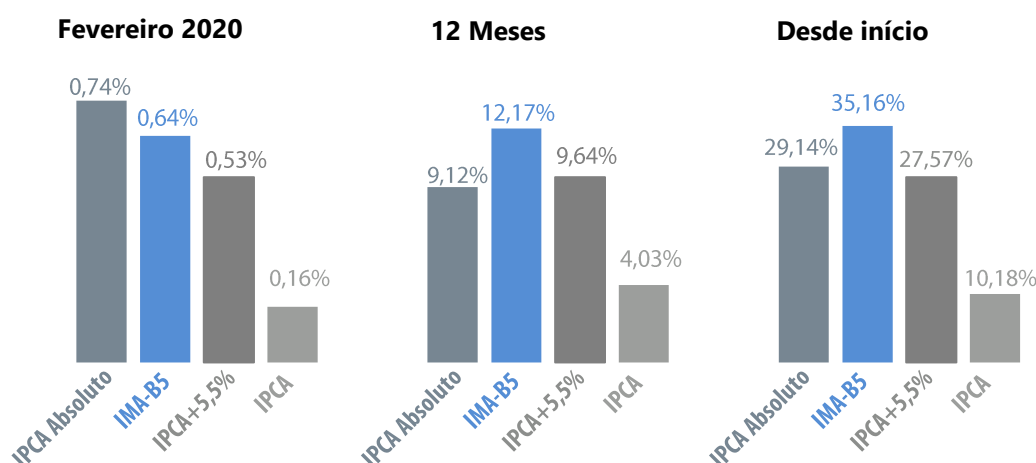
O resultado foi negativo devido às posições em dólar australiano, coroa norueguesa e Real. Esse resultado foi parcialmente compensado por ganhos na posição vendida em peso chileno e comprada em Euro. O Fundo atualmente tem posições no Euro, Peso Mexicano e Coroa Sueca. Seguimos com posições menores no cupom cambial.

## INFLAÇÃO

O resultado foi negativo. Ocorreu um movimento de queda das inflações projetadas pelo mercado devido aos seguintes fatores: (1) inflação corrente mais baixa, (2) queda em combustíveis e (3) preocupações com o impacto do coronavírus na atividade brasileira. Seguimos comprados em inflação nos prazos até 2022 e estamos gradualmente zerando as posições vendidas no ano 2020.

Para gerar valor:

### Histórico de Rentabilidade



### Campos de Consistência

<b>Início do Fundo</b> 12 jun.2017	
<b>Número de meses positivos</b> 31 meses	<b>Número de meses negativos</b> 2 meses
<b>Patrimônio Líquido Médio (12 meses)</b> R\$270,13 mi	<b>Patrimônio Líquido Atual</b> R\$423,07 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%.
---------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------	--------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------