

CNPJ: 39.586.835/0001-00

Kinea
uma empresa

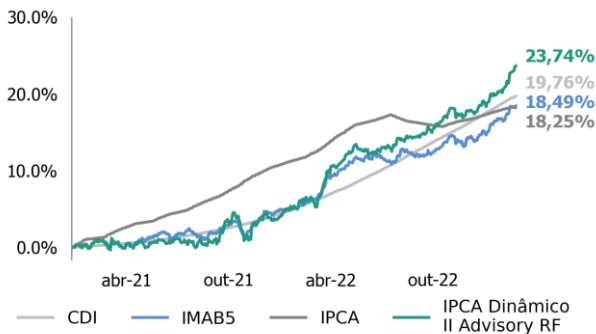
Kinea IPCA Dinâmico Advisory

O fundo de investimento tem como objetivo aumentar o poder de compra ao longo do tempo, com o dinamismo de investir no Brasil e internacionalmente nos mercados de juros, inflação, moedas e crédito privado. Gerido por uma das casas mais respeitadas do país, com 14 anos de história.

Principais Destaques

- 1. Kinea:** uma das casas mais admiradas do país com mais de R\$70bi sob gestão.
- 2. Time:** experiente, profissional e com mais de 20 pessoas cobrindo os mercados de juros, moedas, crédito e inflação, tanto no Brasil como no Exterior.
- 3. Manutenção do poder de compra:** fundo tem um objetivo diferente na sua gestão de caixa, mantendo posições em ativos indexados ao IPCA e assim, saindo de uma abordagem mais tradicional que geralmente se utiliza de ativos atrelados ao CDI/Selic.
- 5. Benchmark:** produto é construído para superar tanto o CDI quanto o IPCA nas janelas de mais longo prazo.
- 6. Diversificação:** fundo tem uma abordagem dinâmica e bastante ativa em renda fixa podendo se utilizar de diferentes estratégias na renda fixa local e internacional tais como: títulos públicos de curto e longo prazo, inflação, moedas, crédito privado e estratégias relativas.
- 7. Posições do fundo:**

Rentabilidade do Fundo x CDI x IMAB5*



Fonte: Kinea - *IMAB5 – índice formado por títulos públicos indexados à inflação, medida pelo IPCA

- 4. Risco:** o fundo possui volatilidade média em torno de 4% aa. É mais ativo que os fundos tradicionais de Renda Fixa.

Renda Fixa Internacional

Book curva: inclinação de curva US & Europa. Book pares juros: tomado Itália vs Alemanha, aplicado juros NZD vs US. Book Moedas: comprado EUR vs CZK, comprado USD vs CNH/SGD/CLP/NZD/GBP4. Book Vol: comprado vol de SPX & HY.

Renda Fixa Local

Posições vendidas em inflação em vértices intermediários (até 5 anos) e posições aplicadas na curva de juro nominais (até 3 anos).

Crédito Privado

Nossa carteira de crédito local sofreu em fevereiro, mas seguimos conseguindo entregar performance positiva, apesar de que abaixo do CDI, por causa dessa forte abertura de spreads pós-Americanas. Mas ressaltamos que nossa carteira local tem duration baixa e alta qualidade de crédito (não temos nenhuma exposição a Americanas, Light, Marisa, Oi, Tok&Stok ou CVC), e temos oportunisticamente comprado papéis de qualidade a spreads muito mais altos do que era possível dois meses atrás. Assim, quando o mercado se estabilizar, acreditamos que teremos uma carteira local de cargo alto, e boas perspectivas de ganho de capital via fechamento de spreads nos meses seguintes. No mercado de crédito offshore, continuamos gerando performance positiva apesar da abertura de spreads lá fora (que gerou queda nos preços dos papéis). Em fevereiro, nos utilizamos de hedges para passarmos de uma posição net comprada em bonds para uma posição net vendida, com bons resultados no período.

Caixa

Gestão com indexação em 100% ao ipca via NTNBS de vencimento 2023 e 2024 com duration da carteira inferior a 1 ano.

NÚMERO DE MESES POSITIVO	NÚMERO DE MESES NEGATIVO	INÍCIO DO FUNDO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL	PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES):	TAXA DE ADM: 1,00% a.a.	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO INICIAL	COTA RESGATE	PAGAMENTO RESGATE	TAXA DE SAÍDA
23	4	23.dez.2020	R\$ 73.466.027	R\$ 49.178.321		Não há	Sujeito às regras do distribuidor.	D+0 dia corridos da solicitação.	D+1 dia útil da cotização.	Não há

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, possesões ou áreas sujeitas à 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 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 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, direitos 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. Qualquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: contato@kinea.com.br.