Kinea

uma empresa Itaú

IPCA Absoluto

CNPJ: 27.599.290/0001-98 **Fevereiro 2024**

É o Fundo Renda Fixa atrelado à inflação da Kinea e isso quer dizer:

DIFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas

JUROS BRASIL

INFLAÇÃO

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o IPCA em linha com um **perfil de risco moderado**, uma volatilidade anual entre 2% e 3% ao ano.

Agregar valor através de investimentos em renda fixa e moedas, utilizando como parâmetro a inflação no Brasil.

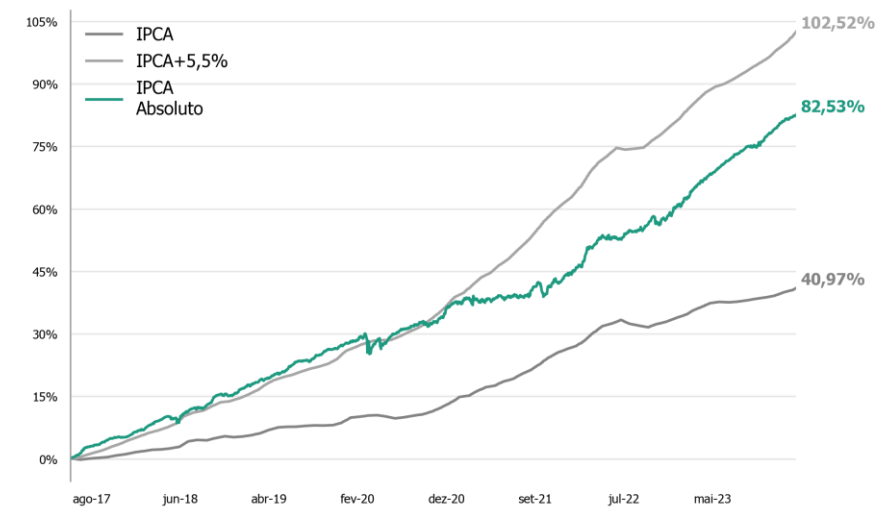
Pontuação de Risco Kinea*

1 2 3 4 5

***A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos riscos de mercado, crédito e liquidez.**

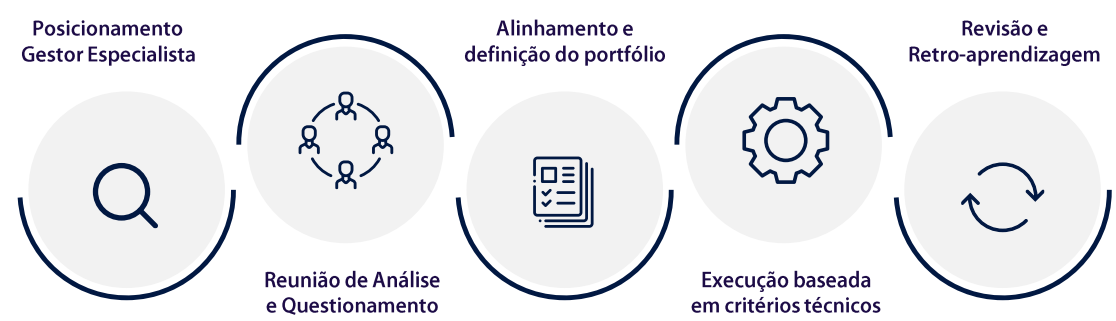
RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMO FUNCIONA

Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes.
Retro-aprendizagem: revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



QUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar **alinhamento entre gestores e investidor**.

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
JUROS BRASIL

Leandro Teixeira
CAIXA/INFLAÇÃO

Roberto Elaiuy
JUROS BRASIL

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

INFLAÇÃO

Seguimos sem exposição nesse mercado durante o mês de fevereiro. Mercado revisou IPCA fechado de 2024 para 3,68% (antes era 3,80%), mas houve aceleração dos núcleos e principalmente dos serviços subjacentes nas últimas divulgações. Apesar de não ser uma composição confortável para o Banco Central em termos de política monetária, acreditamos que o IPCA cheio deverá ficar baixo devido aos seguintes itens baixistas que seguem no radar do mercado e que destacamos a seguir: I) julgamento no STJ da TUSD/TUST com impacto de -40bps; II) MP do setor elétrico que usa os créditos da Eletrobras com impacto de -12bps; III) aumento do etanol na mistura da gasolina com impacto de -6bps; e IV) queda nos preços das commodities agrícolas com impacto de -10bps.

JUROS RELATIVO

As taxas subiram com alta mais intensa nos prazos mais longos (ou seja, a curva "inclinou"). Aumentamos a posição aplicada na parte intermediária e seguimos tomados na parte curta e longa da curva. Mantivemos as posições compradas na diferença de juros entre o primeiro e segundo semestre de 2026 e a posição comprada na diferença de juros entre os anos 2027 e 2028.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado neutro. Não temos posições nesse mercado no momento.

JUROS DIRECIONAL

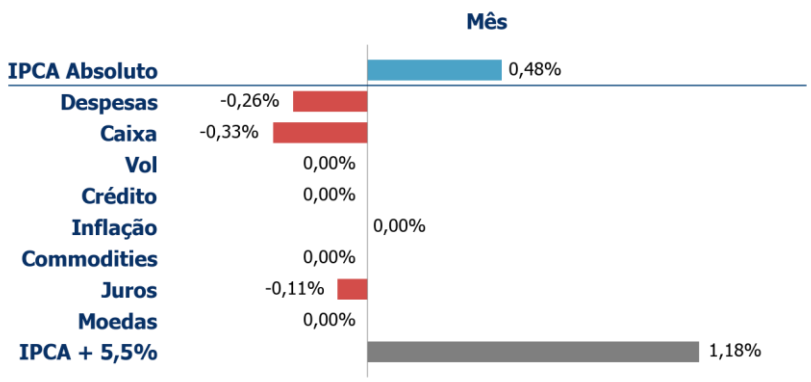
Seguimos com posições pequenas no mercado de juros brasileiro. Os juros brasileiros estão próximos das mínimas históricas em comparação com os juros dos mercados desenvolvidos, a economia deve reacelerar no primeiro semestre desse ano e os núcleos de inflação dão sinais de estabilização em patamar confortável, mas acima da meta. Pelo lado positivo, o mercado hoje volta a ter algum prêmio, com uma precificação de juros terminal para a Selic em torno de 9,5% ao ano.

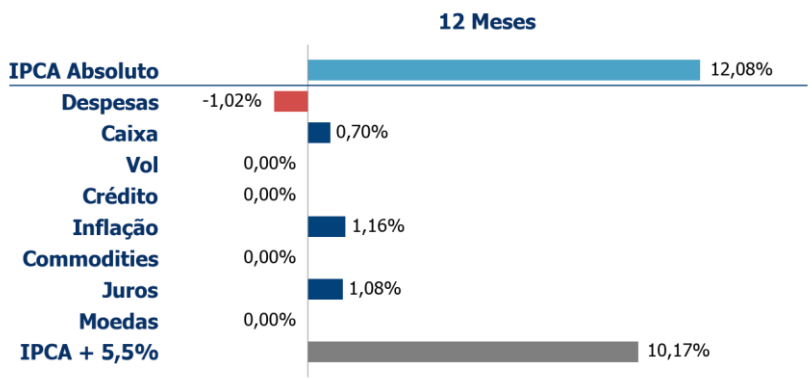
JUROS CAIXA

O resultado foi negativo mesmo com um IPCA mensal alto, que ajuda no carregamento. O fundo foi prejudicado pela abertura nas taxas de juros reais de curto prazo em que está posicionado. Mantivemos a exposição ao longo do mês em torno de 99% do patrimônio em IPCA com prazo médio de aproximadamente 10 meses. A alocação atual também seguiu concentrada nos daps com vencimentos ago/24 e mai/25.

Para mais informações veja também o nosso vídeo mensal sobre o Fundo no YouTube

Retorno por Estratégia





HISTÓRICO DE RENTABILIDADE**

ANO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	fev/24	Início
FUNDO	10,25%	7,59%	3,97%	11,29%	13,02%	1,47%	0,48%	82,53%
IPCA+5,5%	10,01%	10,24%	16,12%	11,58%	10,31%	2,09%	1,18%	102,52%
+/-IPCA+5,5%	0,23%	-2,65%	-12,15%	-0,30%	2,71%	-0,62%	-0,71%	-19,98%

Início do fundo
12/jun/2017

Patrimônio Líquido Atual
R$ 861.832.168

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R$ 788.366.487

Número de meses negativos
8

Número de meses positivos
73

Melhor mês
mar.22 (2,57%)

Pior mês
mar.20 (-1,43%)

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM.[1]:	TAXA DE PERFORMANCE[2]:
D+0	D+1 dia útil da conversão de cotas	Não há.	Sujeito às regras do distribuidor	1% a.a.	20% do que exceder 100% do IPCA + 5,5%

1. Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.
2. Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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. 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 são fundos de 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 são fundos de 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 são fundos de 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 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: relacionamento@kinea.com.br.