

# IPCA Absoluto

cnpj 27.599.290/0001-98

uma empresa 

É o **Fundo Multimercado** adaptado à 3792 da Kinea, e isso quer dizer:

### Classes de Ativos

Diversifica os investimentos entre as classes de ativos como juros, inflação, arbitragem e moeda;

### Estilo

Alocações dinâmicas com abordagem macro e microeconômicas.

### Mercado

Estar atento às melhores soluções de investimentos, buscando agregar valor de forma a reduzir risco atuarial de fundos de pensão e seguradoras.

### Risco

Correr nível de risco moderado.

### Objetivo do Fundo

Superar o **IPCA + 5,5% a.a.**

Volatilidade de: **3 a 5% a.a.**

### Melhor na Kinea

Histórico de Performance:

**= IPCA + 8,0%**

(Rentabilidade desde o início)

### É bom para

Investidores com **perfil moderado** de risco, que buscam diminuir o risco relacionado à meta atuarial.



### Contém:

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

### Estilo

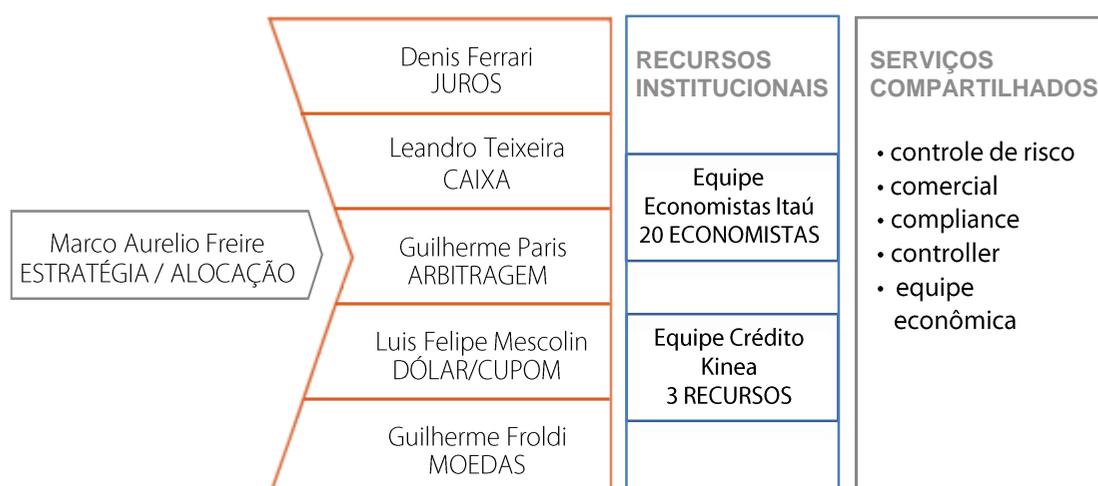


### Mercados



### 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.*

# IPCA Absoluto

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

## JUROS

**Direcional: O resultado em posições direcionais foi levemente negativo.** A curva de juros voltou a inclinar fortemente em abril, com os juros futuros até o vencimento de jan/20 caindo, os com vencimento até jan/21 estáveis e o restante da curva subindo. Nossa posição direcional em juros locais segue pequena e bastante concentrada em juros reais intermediários e longos.

**Relativo: O resultado foi positivo,** o fundo tem 4 posições relativas na curva de juros nominais e está sem posição na curva de juros reais. A posição mais relevante nesse mercado continua no vértice jan/2021. Merecem destaques também posições no vértice jul/2020 e jan/23.

**Caixa: O resultado foi próximo da neutralidade.** Houve fechamento na curva de títulos públicos. O fundo mantém parte do seu caixa com lastro em NTNBS onde não houve fechamento de prêmio. Seguimos com a mesma estratégia de manter o menor prazo médio possível.

## MOEDAS

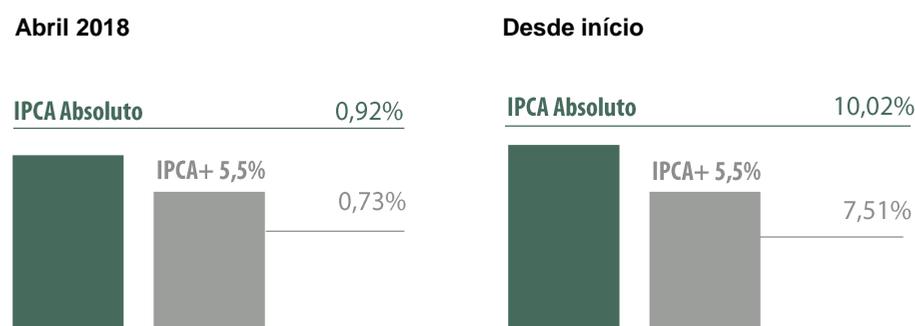
**O resultado foi positivo.** Continuamos comprado em dólar contra uma cesta de moedas. As condições financeiras americanas deverão apertar nos trimestres à frente e o crescimento global poderá ficar menos sincronizado. Durante o mês diminuímos a posição vendida em Real e aumentamos a venda no Euro.

## INFLAÇÃO

A forte depreciação do Real gerou um aumento na expectativa da inflação brasileira. O mercado projeta uma inflação média ao redor de 4,25% para os próximos doze meses, alta forte em relação aos últimos meses. O fundo iniciou uma posição pequena nesse mercado vendendo inflação com prazos de até um ano.

Para gerar valor:

## Histórico de Rentabilidade



## Campos de Consistência

<b>Início do Fundo</b>	12 jun.2018
<b>Número de meses positivos</b>	11 meses
<b>Número de meses negativos</b>	0 meses
<b>Patrimônio Líquido Médio (12 meses)</b>	R\$ 55 mi
<b>Patrimônio Líquido Atual</b>	R\$ 53 mi

Como Investir?

<b>ONDE:</b> FALE COMO 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%.
--	--	---	---	--	---