

# RF Absoluto

cnpj 27.945.264/0001-74

uma empresa **Itaú**

É um **Fundo de Renda Fixa com retorno absoluto**, e isso quer dizer:

### Classes de Ativos

Juros pré e pós fixados, instrumentos ligados à inflação e crédito privado (até 49%).

### Mercado

Estratégias de renda fixa no Brasil.

### Estilo

Alocações dinâmicas com abordagens macro e microeconômicas.

### Risco

Correr um nível levemente maior de risco, para conquistar retornos superiores ao CDI.

### Objetivo do Fundo

Superar o CDI em torno de:

**0,5% a.a.** Ao longo do ciclo de investimento

Volatilidade em torno de:

**1% e 2% a.a.**

### Melhor na Kinea

Histórico de Performance:

**= 110% do CDI**

(Rentabilidade desde o início)

### É bom para

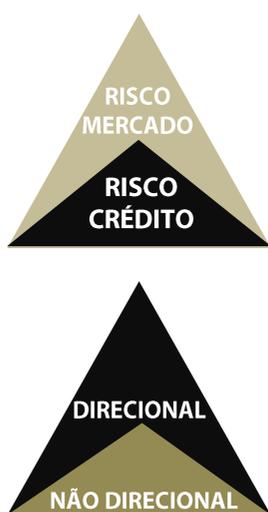
Investidores em geral que buscam retornos acima do CDI no médio prazo



### 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

### Estilo

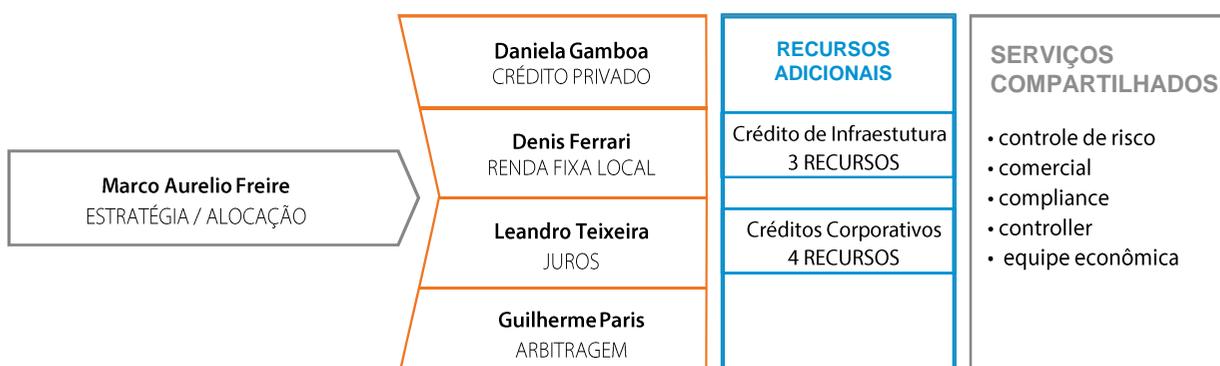


### Mercados



### 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.*

# RF Absoluto

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

### JUROS

**Direcional:** o resultado foi negativo devido à abertura na taxa de juro real. Apesar de uma redução tática, o fundo ainda segue com posições em juros reais de prazos intermediários (2021, 2022 e 2023). Os juros devem permanecer em patamares baixos por um longo período devido: (i) ao controle dos gastos públicos e (ii) à alta capacidade ociosa na economia.

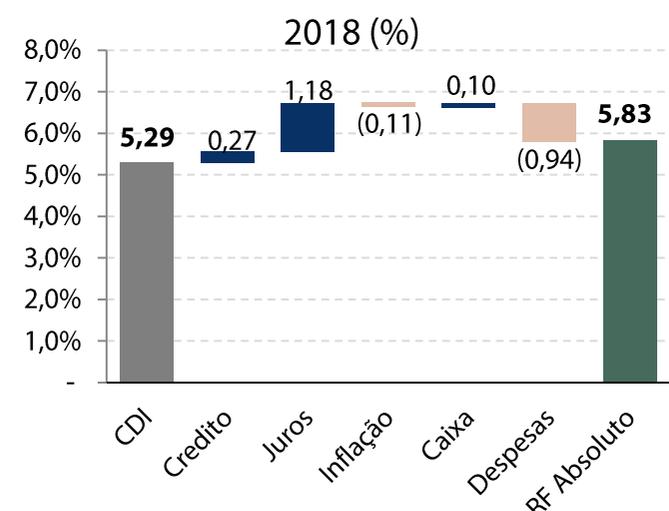
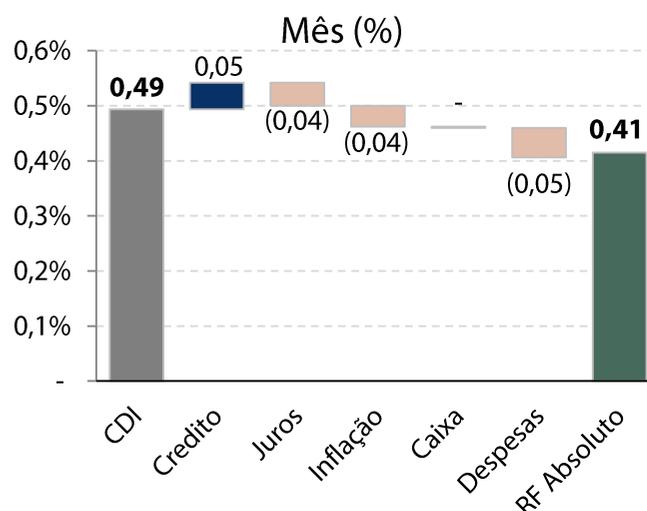
**Relativo:** o resultado foi levemente positivo. Mantivemos como principal posição a venda de inclinação no primeiro semestre de 2020. Além disso, estamos progressivamente aumentando posições tomadas na parte mais longa da curva, em particular no segundo semestre de 2022, onde a curva está invertida.

### INFLAÇÃO

O resultado foi negativo devido à uma queda de aproximadamente 25 bps no nível da inflação implícita dos vencimentos intermediários (de 2021 até 2023). Ocorreram surpresas deflacionárias nos combustíveis (forte queda do petróleo) e também uma inflação menor que a esperada nos bens não duráveis (alimentos e higiene pessoal). O mercado projeta atualmente uma inflação de 3,95% até 2021, 4,07% para 2022 e 4,17% para 2023 e ainda mantemos posições nesse mercado como proteção para o portfólio.

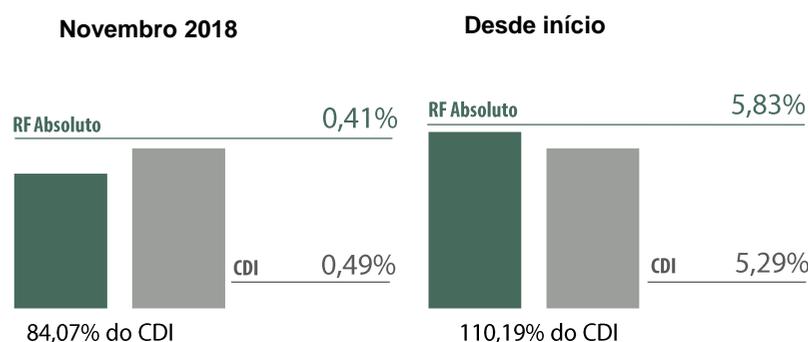
### CRÉDITO

O resultado foi positivo. O fundo continuou beneficiando-se do movimento de fechamento de taxas, principalmente em 2 emissões do setor de saneamento (Aegea e Copasa). O destaque em termos de alocação do mês ficou para as letras financeiras perpétuas do Banco Bradesco, um papel com call em 5 anos pagando 120% da Selic. Este papel já está sendo negociado em mercado secundário com comprador a 116% da Selic. O fundo encerrou o mês com 28,1% de seu PL alocado em crédito, sendo 16,8% em debêntures, 3,8% em bancos e 7,5% em FIDC, um fundo gerido pela Kinea para aquisição de títulos de crédito privado.



Para gerar valor:

### Histórico de Rentabilidade



### Campos de Consistência

<b>Início do Fundo</b> 31 Jan. 2018	
<b>Número de meses positivos</b> 10 meses	<b>Número de meses negativos</b> 0 meses
<b>Patrimônio Líquido Médio (12 meses)</b> R\$434,14 mi	<b>Patrimônio Líquido Atual</b> R\$1,21 bi

## Como Investir?

<b>ONDE:</b> FALE COM O SEU ESPECIALISTA FINANCEIRO.	<b>TAXA DE SAÍDA:</b> SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.	<b>APLICAÇÃO INICIAL:</b> SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.	<b>TAXA MÁXIMA DE ADMINISTRAÇÃO:</b> 0,90% a.a.	<b>TAXA DE PERFORMANCE:</b> 20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI.
---	---	---	--	--