

# Kinea IPCA Dinâmico

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:**

### 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).

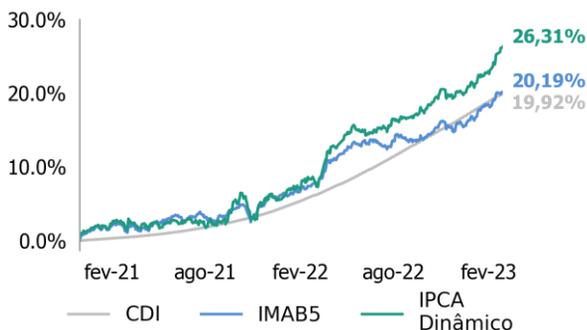
### Caixa

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

### 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 carregue 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.

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 .

NÚMERO DE MESES POSITIVO	NÚMERO DE MESES NEGATIVO	INÍCIO DO FUNDO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL	PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES):	TAXA DE ADM:	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO INICIAL	COTA RESGATE	PAGAMENTO RESGATE	TAXA DE SAÍDA
24	4	30.nov.2020	R\$ 1.968.271.812	R\$ 1.802.131.472	1,00% a.a.	Não há	Sujeito às regras do distribuidor.	D+0 dia corridos da solicitação.	D+1 dia útil da cotização.	Não há