

# 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:**



### Renda Fixa Internacional

1/ Book curva: inclinação de curva US & Europa. 2/ Book pares juros: tomado Itália vs Alemanha. 3/ Book Moedas: comprado EUR vs CZK, comprado USD vs CLP/NZD. 4/ Book Vol: comprado vol de VIX.



### Renda Fixa Local

Posições vendidas em inflação nos vértices entre 1 e 3 anos). Posições aplicadas na curva de juro nominais até 4 anos e na curva de juros reais longos.



### Crédito Privado

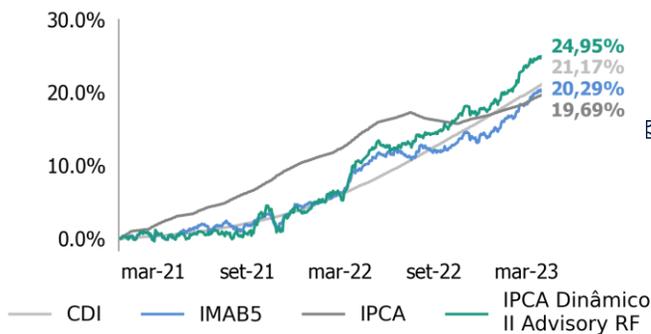
Nossa carteira de crédito local teve mais um mês em que retornos foram positivos mas ainda abaixo do CDI do período. Isso se deve a abertura de spreads que vinha ocorrendo desde o evento das Lojas Americanas, mas vale notar que esse movimento já parece estar bem próximo ao fim. Ressaltamos que nossa 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. No mercado de offshore, a performance foi negativa devido a forte abertura de spreads que se observou no mercado internacional apos a falência de alguns grandes bancos americanos e europeus, mas conseguimos limitar nossas perdas usando posições de hedge.



### Caixa

O fundo está 90% indexado ao IPCA via NTNBS de vencimento 2023 e 2024, com duration da carteira próximo a 6 meses.

### 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: 1,00% a.a.	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO INICIAL	COTA RESGATE	PAGAMENTO RESGATE	TAXA DE SAÍDA
24	4	23.dez.2020	R\$ 121.622.682	R\$ 57.588.119		Não há	Sujeito às regras do distribuidor.	D+0 dia corridos da solicitação.	D+1 dia útil da cotização.	Não há