

Kinea Prev 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

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 fechados entre 1 e 3 anos. Posições aplicadas na curva de juro nominais até 4 anos e na curva de juros reais longos.

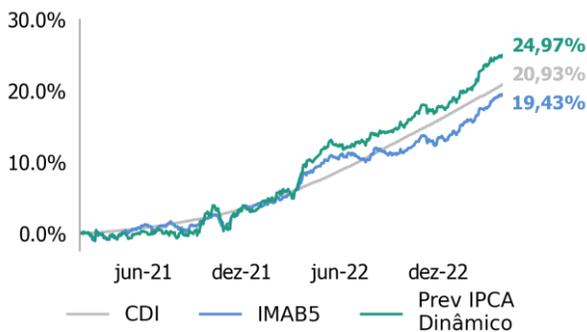
Crédito Privado

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
22	4	02.fev.2021	R\$ 1.390.453.429	R\$ 1.086.587.643		Não há	Sujeito às regras do distribuidor.	D+0 dia corridos da solicitação.	D+1 dia útil da cotização.	Não há