

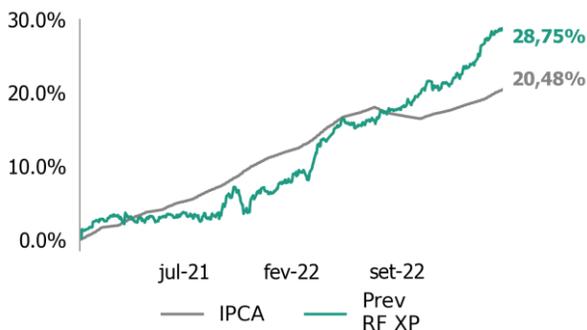
Kinea Prev IPCA Dinâmico XP

Fundo de renda fixa ativo previdenciário. Busca superar o CDI para um investimento previdenciário de perfil de menor risco. Gerido por uma das casas mais respeitadas do país, com 14 anos de história.

Principais Destaques

- Kinea:** uma das casas mais admiradas do país com mais de R\$70bi sob gestão.
- Time:** experiente, profissional e com mais de 20 pessoas cobrindo os mercados de juros, moedas, crédito e inflação, tanto no Brasil como no Exterior.
- 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.
- Benchmark:** produto é construído para superar tanto o CDI quanto o IPCA nas janelas de mais longo prazo.
- Diversificação:** fundo tem uma abordagem dinâmica e bastante ativa em renda fixa podendo se utilizar de diferentes estratégias na renda fixa local tais como: títulos públicos de curto e longo prazo, inflação, moedas, crédito privado e estratégias relativas.
- Posições do fundo:**
 - Renda Fixa Internacional**
1/ Book curva: inclinação de curva US & Europa. 2/ Book pares juros: tomado italia 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 credito local teve mais um mes em que retornos foram positivos mas ainda abaixo do CDI do periodo. Isso se deve a abertura de spreads que vinha ocorrendo desde o evento das Lojas Americanas, mas vale notar que esse movimento ja parece estar bem proximo 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 abriu no mercado internacional apos a falencia de alguns grandes bancos americanos e a consequente desvalorização das moedas e consequentes desvalorizações das paridades de câmbio.

Rentabilidade do Fundo x CDI x IMAB5*



Fonte: Kinea - *IMAB5 – índice formado por títulos públicos indexados à inflação, medida pelo IPCA

- 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	03.dez.2020	R\$ 189.487.771	R\$ 78.467.832		Não há	Sujeito às regras do distribuidor.	D+0 dia corridos da solicitação.	D+1 dia útil da cotização.	Não há