Kinea

uma empresa Itaú

Prev. Crédito Privado

Março 2020

cnpj 26.491.419/0001-87

É um **Fundo Previdenciário de Crédito Privado,** e isso quer dizer:

Classes de Ativos

Debêntures, NPs, Letras Financeiras, CDBs e FIDCs.

Estratégia de Gestão

Carregamento dos ativos, aproveitando oportunidades de trading.

Estilo

Alocações diligentes em ativos corporativos, financeiros e estruturados.

Risco

Crédito de baixo e médio risco em moeda local

Objetivo do Fundo

Superar o CDI investindo em ativos de crédito em moeda local.

Histórico

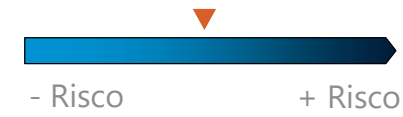
de Rentabilidade

= 57% do CDI

(Rentabilidade desde o início)

É bom para

Investidores em geral que buscam retornos acima do CDI em crédito privado



Contém:
Diversificação em **ativos de crédito** privado local.

Estratégia de Gestão

Mercados de Atuação

CRÉDITO

100% BRASIL

Feito por:
Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Daniela Gamboa
CRÉDITO PRIVADO

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
RENDA FIXA LOCAL

Leandro Teixeira
RENDA FIXA LOCAL

RECURSOS ADICIONAIS

Crédito de Infraestutura
3 RECURSOS

Créditos Corporativos
4 RECURSOS

SERVIÇOS COMPARTILHADOS

- controle de risco
- comercial
- compliance
- controller
- equipe econômica

Papéis claros: remuneração atrelada à performance de cada "caixinha".

Gestores com diferentes expertises. Especialização permite operarmos de forma profunda e questionadora.

Como funciona:
Processos diligentes e criteriosa seleção dos ativos.

Prospecção

Gestor acompanha ativamente o mercado identificando as melhores oportunidades.

Avaliação

Os ativos selecionados são analisados de forma fundamentalista e aprovados em comitê interno.

Aquisição

Uma vez que a relação risco e retorno do investimento atenda às exigências, o gestor irá adquirir o ativo.

Controle

O monitoramento de todos os ativos do fundo é realizado de forma ativa.

Kinea

uma empresa Itaú

Prev. Crédito Privado

Março 2020

Comentário do Gestor:

Os fundos de crédito privado não passaram ilesos pelo pânico nos mercados gerado pela pandemia do coronavirus. Estamos vivendo uma crise de saúde e econômica sem precedentes, que vem impactando os preços dos ativos nos mercados globais e locais. E apesar de ainda menos líquido que outros mercados, os preços dos papéis de crédito privado se ajustaram de uma forma relevante durante o mês, gerando fortes perdas aos fundos.

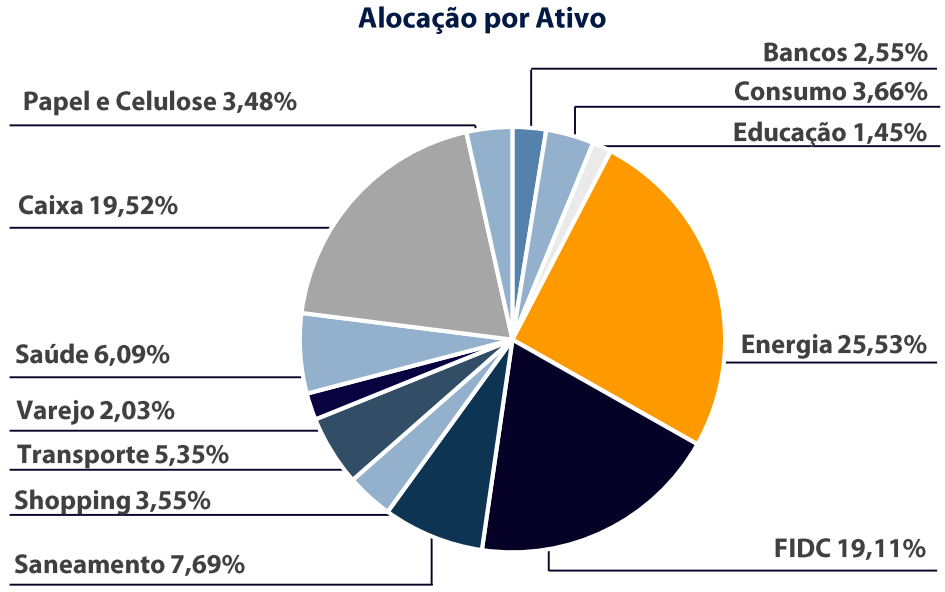
A perda de valor dos papéis e, consequentemente, dos fundos de crédito foram ocasionadas pela marcação a mercado das debêntures e letras financeiras. Na busca por liquidez, os fundos de crédito foram muito usados para fazer caixa, pela sua característica de liquidez imediata (fundos D+0 para resgate). E assim, para fazer frente aos resgates dos fundos, os gestores precisaram vender papéis e, sem muitos compradores, os spreads dispararam.

Para sanar esta deficiência de liquidez no mercado, vimos o Banco Central engajado em duas boas medidas: facilitar a compra pelos grandes bancos de debêntures no mercado secundário e permitir que o próprio Banco Central faça essas aquisições diretamente. Estas duas medidas ainda precisam ser aprovadas e/ou passar a vigorar, mas devem trazer alívio aos preços dos papéis nos próximos meses.

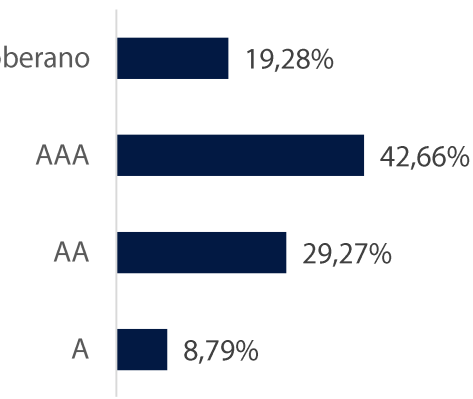
Vale ainda reforçar que continuamos confortáveis com a qualidade de crédito dos emissores da nossa carteira. Cerca de 45% do patrimônio do fundo está alocado em papéis de setores defensivos como energia elétrica, saneamento e concessão de rodovia. Também são relevantes as exposições aos setores de papel e celulose, saúde e shopping center. Mesmo para os setores mais expostos a crise, entendemos que estamos expostos a companhias com liquidez saudável e boa capacidade de acesso a recursos.

Alocação:

Alocação por Ativo



Distribuição dos Ativos por Rating



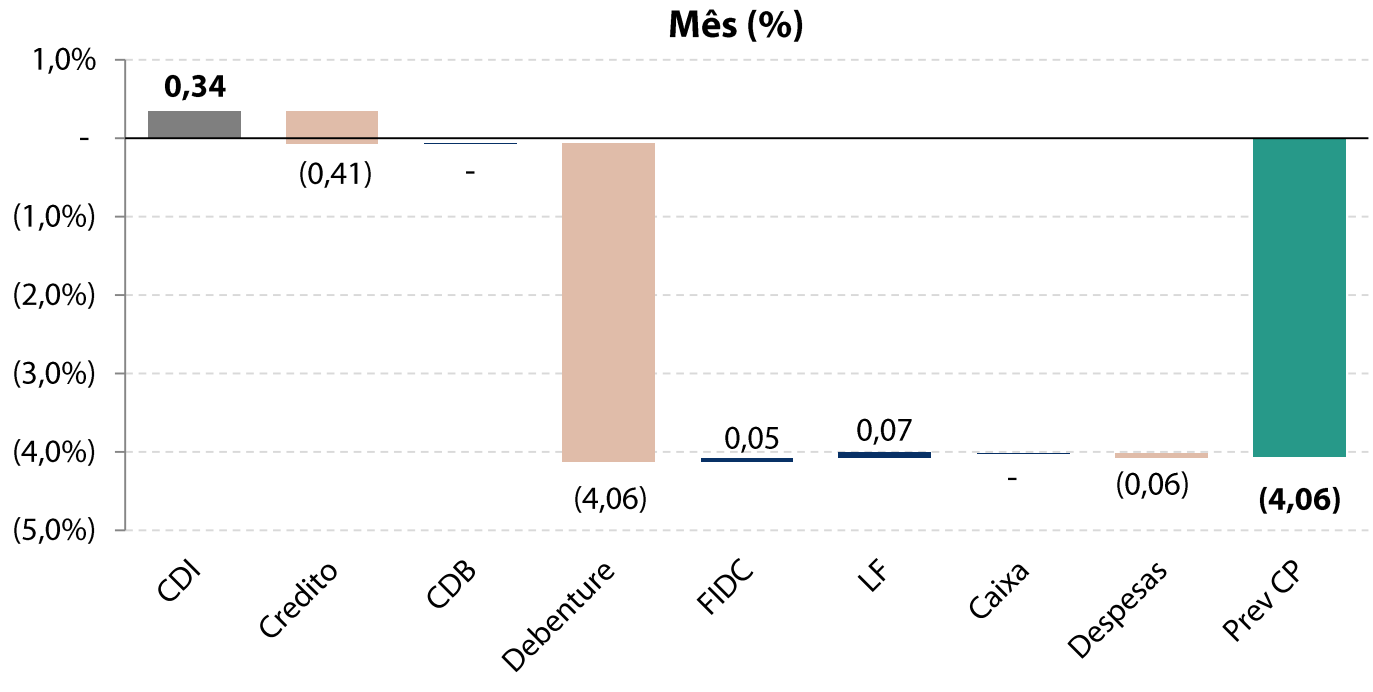
Emissor	Grupo Econômico	Setor	Rating público	Resumo da operação	% do Fundo
KINEA VERT FICD ABRT	Grupo Kinea	FIDC	A br	FIDC. O fundo investe 82,5% de seu PL em CRIs, de alta qualidade de crédito e garantias, originados pela Kinea.	6,90%
IMPERIUM CCEAR S UN	Grupo Imperium	FIDC	AAA br	FIDC. O fundo tem Furnas como sua cedente e as distribuidoras de energia elétrica como seus sacados.	0,42%
ENERGISA SA	Grupo Energisa	Energia	AAA br	Transmissora e distribuidora de energia. A companhia controla 11 distribuidoras e 4 transmissoras. Com mais de 115 anos de história, a empresa atende aproximadamente 7,8 milhões de consumidores no Brasil no segmento de distribuição.	0,94%
DIAGNOSTICOS DA AMERICA S/A	Grupo DASA	Saúde	AAA br	Companhia de medicina diagnóstica. É a quinta maior empresa de medicina diagnóstica do mundo. Recentemente adquiriu um grupo hospitalar pertencente aos seus acionistas (Ímpar). A operação torna o grupo mais diversificado e com uma escala ainda maior.	0,64%
NATURA COSMETICOS S/A	Grupo Natura	Consumo	AAA br	Setor de cosméticos fragrâncias e higiene pessoal. O Grupo possui marcas como "Natura", "The Body Shop", "Asop" e recentemente adquiriu a "Avon". A empresa lidera o mercado de cosmético no país e o primeiro lugar em vendas diretas no mundo.	0,57%
ECORODOVIAS CONCESSOES E SERVICOS S/A	Grupo EcoRodovias	Transporte	AA br	Concessionária de Rodovias. Possui um portfólio com 11 concessões totalizando 3 mil kms de rodovia, além de um ativo portuário. A companhia está localizada nos principais corredores comerciais das regiões Sul e Sudeste. A Imigrantes é seu principal ativo. Concentra metade de toda carga importada e exportada pelo Brasil em suas concessões.	0,60%
AEGEA SANEAMENTO E PARTICIPACOES S/A	Grupo Aegea	Saneamento	AA br	Companhia de saneamento. Criada em 2010, uma das maiores empresas de saneamento privado do país. Está presente em 58 municípios e 11 estados brasileiros.	0,21%

Kinea

uma empresa Itaú

Prev. Crédito Privado

Atribuição de Performance:



Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade

ANO	Mar.20	12 meses	Desde Início
FUNDO	-4,06%	0,38%	6,16%
CDI	0,34%	5,45%	10,88%
%CDI		6,93%	56,64%

Campos de Consistência

Início do Fundo
06 Jun.2018

Número de meses positivos
21 meses

Número de meses negativos
1 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R$654,47 mi

Patrimônio Líquido Atual
R$440,55 mi

Como Investir:

ONDE:	PLANOS DISPONÍVEIS:	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	VALOR MÍNIMO DE INVESTIMENTO:	RESGATE:
FALE COM O SEU GERENTE DO ITAÚ.	*PGBL E VGBL*	0,60% a.a.	*SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO CONTRATADO*	*SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO CONTRATADO*

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM http://www.cvm.gov.br/ ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que dá forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínios fechados, em que as cotas não são resgatáveis, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: relacionamento@kineacom.br