

É o Fundo Previdenciário de Crédito Privado da Kinea e isso quer dizer:

CLASSE DE ATIVOS

Ativos de crédito corporativos, financeiros e estruturados



ESTILO DA GESTÃO

Alocações baseadas em análises criteriosas de risco. Avaliação fundamentalista por ativo: qualidade de risco e alinhamento entre prazo e preço.

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI investindo em ativos de crédito em moeda local

Investir em ativos de crédito privado como Debêntures, NPs, Letras Financeiras, CDBs e FIDCs.

É bom para



COMO FUNCIONA

Processos diligentes e criteriosa seleção de ativos.



QUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar **alinhamento entre gestores e investidor.**

Daniela Gamboa
CRÉDITO PRIVADO

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
RENDA FIXA LOCAL

Leandro Teixeira
RENDA FIXA LOCAL

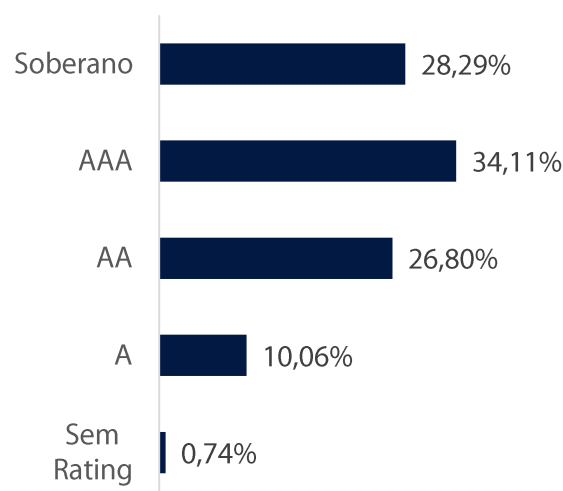
ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

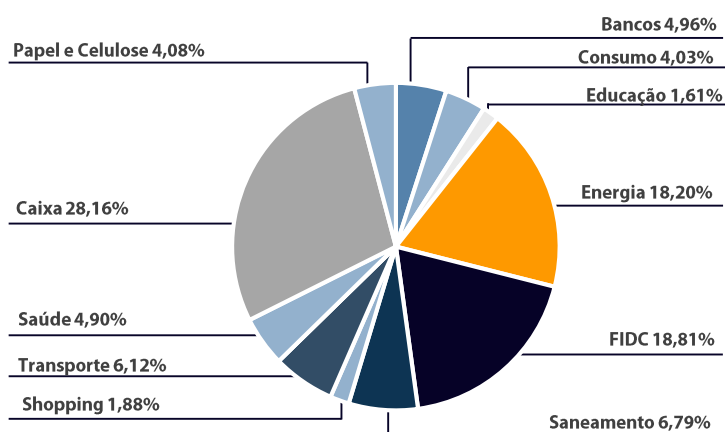
O fundo teve mais um mês de boa performance. O fundo se beneficiou tanto do fechamento do spread de alguns papéis como do carregamento da carteira que encerrou o mês em CDI + 2,10% aa para uma duration média de 3,3 anos. Durante o mês vimos principalmente 2 fatores influenciando o mercado de crédito: (i) a melhora no técnico do mercado secundário, com os fundos dedicados a crédito privado praticamente parando de ter resgates, o que retira a pressão vendedora do mercado e (ii) mais visibilidade com relação a condição econômico-financeira dos emissores. Cerca de 10% dos emissores da carteira do fundo já reportaram seus resultados do segundo trimestre e demonstraram números saudáveis com surpresas positivas durante um trimestre bastante desafiador. Adicionalmente, vemos o mercado de emissões de ações bastante aquecido o que é positivo para credores, dado que a entrada de recursos via aumento de capital aumenta a liquidez das companhias.

Continuamos acreditando que exista espaço para mais fechamento dos spreads no mercado secundário. Além disso, o mercado primário deverá voltar a ser uma fonte importante de novas alocações. Estamos vendo uma volta de emissões no mercado, inicialmente com empresas recorrentes no mercado de capitais local, com algumas delas pensando inclusive em refinar os empréstimos ponte que tomaram em abril para enfrentar a pandemia. Além de emissões primárias corporativas, devem voltar também as emissões públicas dos bancos e de FIDCs.

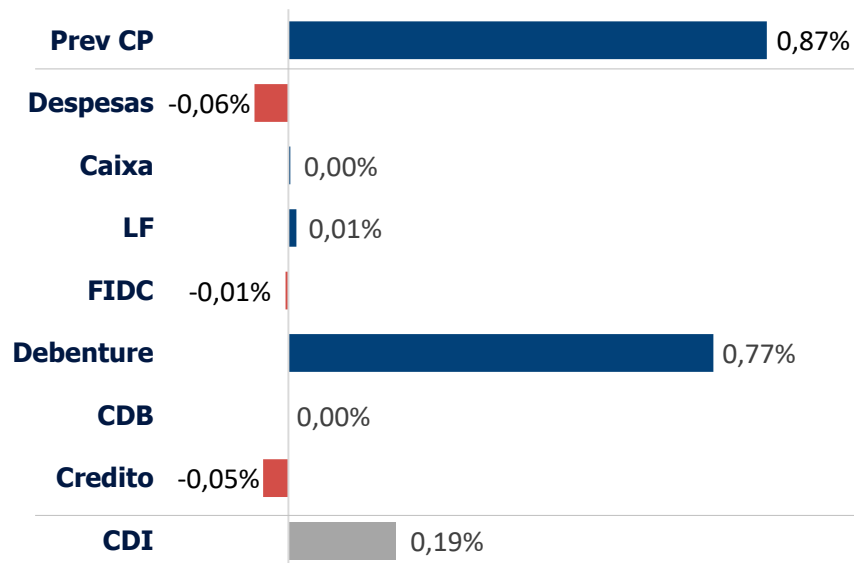
Distribuição dos Ativos por Rating



Alocação por Setor



Retorno por Estratégia no Mês



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2018	2019	2020	jul 2020	Início
FUNDO	4,00%	5,69%	-0,62%	0,87%	9,24%
CDI	3,58%	5,97%	1,96%	0,19%	11,91%
%CDI	111,79%	95,38%		447,52%	77,59%

Início do fundo
KINEA

Patrimônio Líquido Atual
399.760.199

Número de meses negativos
1

Melhor mês
jul.20 (0,87%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
592.228.070

Número de meses positivos
25

Pior mês
mar.20 (-4,06%)

PRINCIPAIS PAPEIS DA CARTEIRA

Emissor	Setor	Rating público	Resumo da operação	% do Fundo
KINEA VERT FICD ABRT	FIDC	A	FIDC. O fundo investe 82,5% de seu PL em CRLs originados pela Kinea.	7,81%
FIDC IMPERIUM CCEAR	FIDC	AAA	FIDC. O fundo tem Furnas como sua cedente e as distribuidoras de energia elétrica como seus sacados.	5,00%
DIAGNOSTICOS DA AMERICA S/A	Saúde	AAA	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.	4,87%
RIO PARANAPANEMA ENERGIA S/A	Energia	AAA	Geradora de energia. Portfolio formado por usinas hidrelétricas entre os Estados de São Paulo e Paraná. A empresa é controlada pelo grupo China Three Gorges, que administra a maior hidrelétrica do mundo.	4,24%
NATURA COSMETICOS S/A	Consumo	AA	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.	4,01%
ECORODOVIAS CONCESSOES E SERVICOS S/A	Transporte	AA	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.	3,52%
AEGEA SANEAMENTO E PARTICIPACOES S/A	Saneamento	AA	Companhia de saneamento. Criada em 2010, uma das maiores empresas de saneamento privado do país. Está presente em 58 municípios e 11 estados brasileiros.	4,11%
BR ELETRO FIDC SEN 1	FIDC	AA	FIDC. Eletrobrás é a única devedora dos direitos creditórios. Dessa forma, o risco está vinculado à qualidade de crédito da Eletrobras, que é uma concessionária estatal integrada de serviços de eletricidade.	2,79%
ENEVA	Energia	AA	Geradora de energia. Além de atuar na exploração e produção de gás natural. É a terceira maior produtora de gás natural no Brasil, e a segunda maior operadora em ambiente terrestre ou marítimo.	2,59%
Copasa	Saneamento	AA	Companhia de saneamento. Possui 641 concessões de água e 311 concessões de esgoto no Estado de Minas Gerais, atendendo cerca de 11,6 milhões e 8,2 milhões de pessoas, respectivamente.	2,64%

COTA RESGATE:

D+2 corridos da solicitação

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da cotização.

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM.:

0,60%a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:

Não há.



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 da 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 ICVM 571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde 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: contato@kinea.com.br.