

CNPJ: 26.491.419/0001-87

Outubro 2020

## 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.**

**Marco Aurelio Freire**  
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari  
**RENDA FIXA LOCAL**

Leandro Teixeira  
**RENDA FIXA LOCAL**

**ANÁLISE**  
Gustavo Aleixo

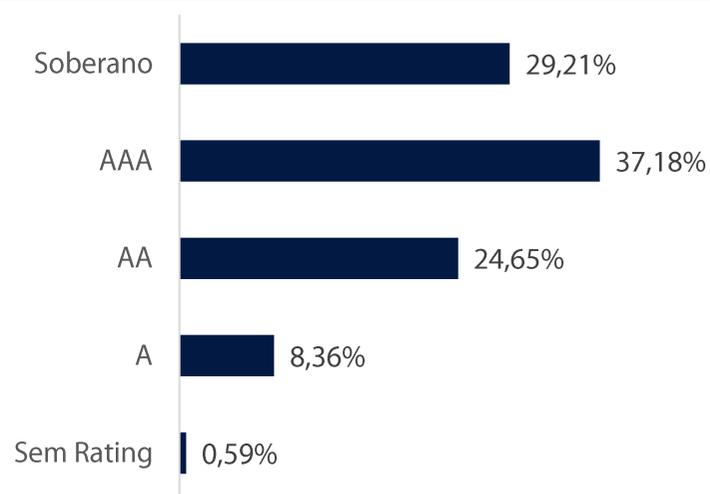
## ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

O fundo Kinea Prev. Crédito Privado teve mais um mês de performance positiva se beneficiando principalmente do bom carregamento da carteira. O cenário macroeconômico segue melhorando com o país apresentando uma recuperação rápida do nível de atividade econômica. Além disso, os dados de hospitalização por COVID seguem melhorando. Os spreads de crédito do mercado estão mais estáveis e temos trabalhado com um volume um pouco maior de caixa para ter flexibilidade para aproveitar eventuais oportunidades.

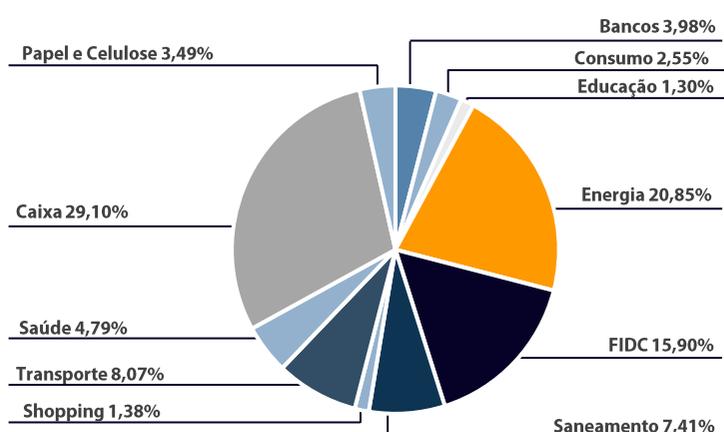
As alterações na carteira do Fundo foram pequenas com diminuição em debentures do setor de shopping e aumento no setor de energia. Os ativos de crédito da carteira possuem spread de CDI + 2,04% e um prazo de 3,2 anos.

Operacionalmente as empresas investidas começaram a reportar seus resultados relativos ao 2 trimestre e mostram resultados resilientes mesmo em um cenário desafiador como o da pandemia. O ativo do Fundo mais afetado é uma alocação pequena em CVC. A empresa é líder no setor de turismo e atualmente as reservas de viagens estão gradualmente retornando (40% do ano anterior). A empresa tem uma posição de caixa de aproximadamente R\$1,5 Bilhões, tendo levantado R\$300 milhões através de uma emissão de ações e negocia com credores o vencimento de novembro.

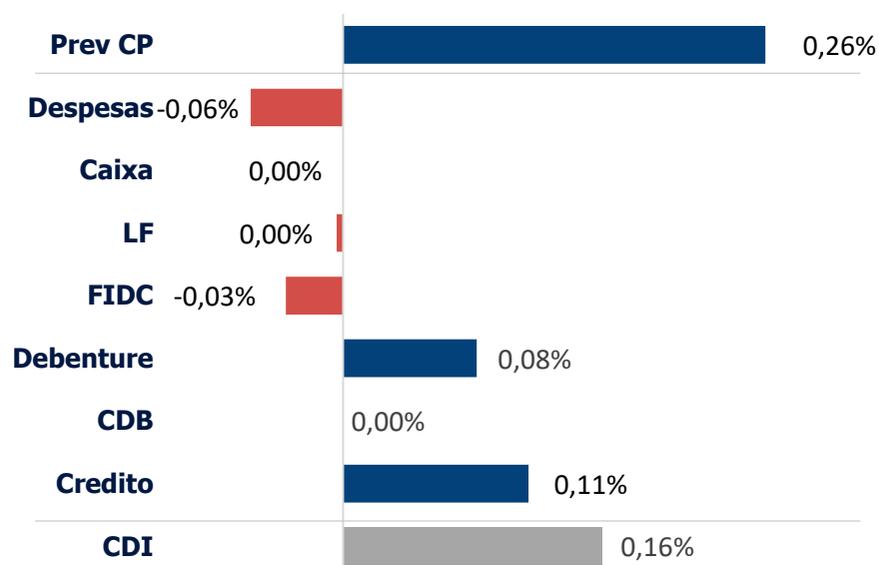
## Distribuição dos Ativos por Rating



## Alocação por Setor



## Retorno por Estratégia no Mês



## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| ANO   | 2018    | 2019   | 2020   | out/20  | Início |
|-------|---------|--------|--------|---------|--------|
| FUNDO | 4,00%   | 5,69%  | 0,54%  | 0,26%   | 10,51% |
| CDI   | 3,58%   | 5,97%  | 2,45%  | 0,16%   | 12,45% |
| %CDI  | 111,79% | 95,38% | 22,04% | 163,11% | 84,48% |

Início do fundo  
06 jun. 2018

Patrimônio Líquido Atual  
497.563.800

Número de meses negativos  
1

Melhor mês  
jul.20 (0,87%)

Patrimônio Líquido Médio  
(12 meses)  
470.027.051

Número de meses positivos  
28

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.   | 6,43%      |
| FIDC IMPERIUM CCEAR          | FIDC       | AAA            | FIDC. O fundo tem Furnas como sua cedente e as distribuidoras de energia elétrica como seus sacados.   | 4,06%      |
| 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.   | 4,79%      |
| 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.  | 3,57%      |
| AEGEA                        | Saneamento | AAA            | Companhia de saneamento. Aegea é uma das maiores empresas de saneamento privado do país, detém aproximadamente 38% do mercado privado de saneamento do Brasil, presente em 58 municípios e 12 estados, o que diversifica os investimentos Principais controladas são Guariroba, Prolagos e Manaus, | 3,40%      |
| ENEVA                        | Energia    | AAA            | 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.  | 3,13%      |

### 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](mailto:contato@kinea.com.br).