

CNPJ: 26.491.419/0001-87

Abril 2021

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

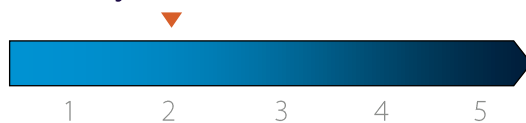
Alocações baseadas em
análises criteriosas de risco.
Avaliação fundamentalista
por ativo: qualidade de risco
e alinhamento entre prazo e
preço.

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.

Pontuação de Risco Kinea*



*A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos
riscos de mercado, crédito e liquidez.

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.**

Ivan Leão
CRÉDITO PRIVADO

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
RENDA FIXA LOCAL

Leandro Teixeira
RENDA FIXA LOCAL

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

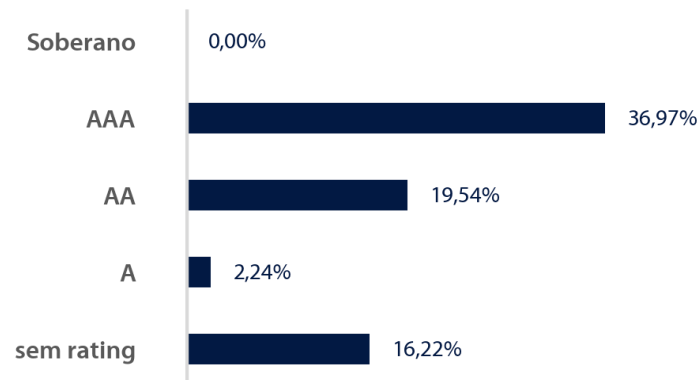
O fundo Kinea Previdência Crédito Privado teve mais um mês de performance positiva, entregando retorno a seus cotistas de aproximadamente 147% do CDI em abril e um acumulado de 5,6% em 12 meses (261% do CDI). O fundo segue se beneficiando do bom carregio da carteira e fechamento de spreads no mercado. Apesar da redução de 6pb no spread do índice de debentures da Anbima (IDA-DI) durante o mês, conseguimos manter o carregio do fundo em CDI+1,92% para um prazo médio de 2,8 anos, devido a nossas compras recentes.

Quanto ao cenário de mercado, abril foi um mês positivo para ativos de risco. No mercado externo, a reabertura da economia americana e os resultados da última rodada de estímulo fiscal já aparecem com força nos indicadores de atividade, favorecendo a recuperação das empresas, mas ainda sem assustar o mercado com perspectivas de juros e inflação mais altas no futuro próximo. Combinados a moderação nas expectativas para a próxima rodada de estímulo fiscal americano, estes fatores levaram a uma interrupção na tendência de alta de juros nos EUA e ao enfraquecimento do Dólar contra as principais moedas. Com commodities também em alta, estes fatores favoreceram a performance de ativos emergentes.

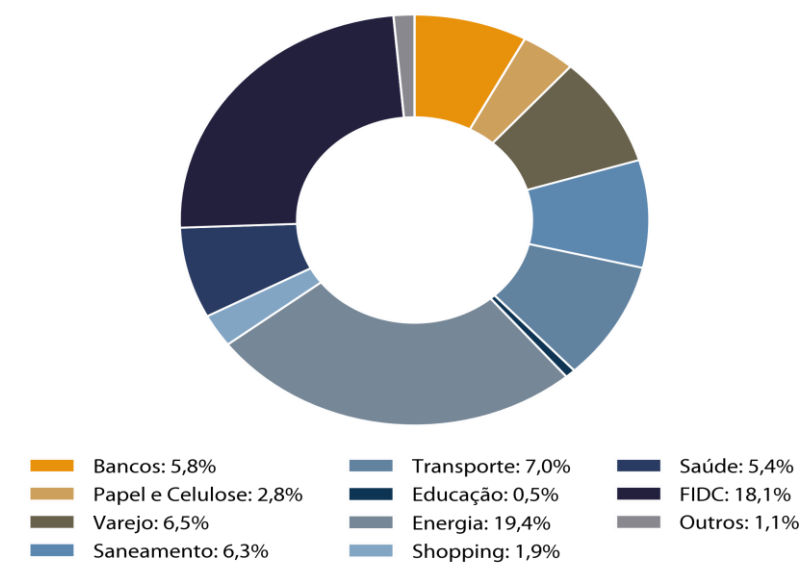
No Brasil, em meio ao terceiro pico da pandemia, mais uma vez vimos intensa pressão política por maiores gastos públicos, mas a aprovação do orçamento pelo Congresso na segunda metade do mês trouxe alívio ao mercado local. A situação do Covid e o ritmo de vacinação no país também melhoraram na segunda metade de abril. As projeções para vacinação no Brasil mostram forte aceleração para junho/julho/agosto, mais que dobrando o ritmo mensal médio em relação a abril. Estes fatores, aliados a um cenário externo favorável, provocaram queda nos juros do governo brasileiro e apreciação do Real durante o mês, contribuindo também para o gradual fechamento dos spreads de crédito.

Dentre os destaques do mês para nosso portfólio, tivemos impactos positivos do FIDC Imperium (risco setor elétrico) e debêntures das emissoras Klabin, DASA e Localiza. Nossas maiores exposições seguem nos setores de energia e imobiliário. Em relação as principais modificações no mês, vendemos nossa posição em CVC e aumentamos posição no setor de saúde e saneamento, reduzindo o risco da carteira.

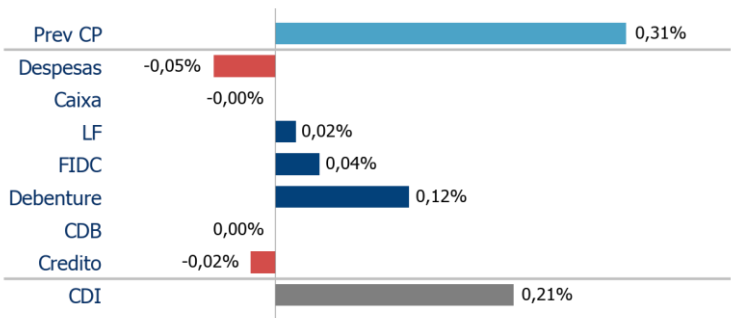
Distribuição dos Ativos por Rating



Alocação da Carteira de Crédito por Setor



Retorno por Estratégia no Mês



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2018	2019	2020	2021	abr/21	Início
FUNDO	4,00%	5,69%	1,07%	1,54%	0,31%	12,81%
CDI	3,58%	5,97%	2,77%	0,69%	0,21%	13,58%
%CDI	111,79%	95,38%	38,79%	222,23%	147,36%	94,33%

Início do fundo 06.jun.2018	Patrimônio Líquido Atual 1.062.049.832	Número de meses negativos 1	Melhor mês jul.20 (0,87%)
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses) 553.377.279	Número de meses positivos 34	Pior mês mar.20 (-4,06%)

PRINCIPAIS PAPEIS DA CARTEIRA

Emissor	Setor	Rating público	Resumo da operação
KINEA VERT FICD ABRT	FIDC	sem rating	FIDC. O fundo investe 90% de seu PL em CRIs originados pela Kinea.
SENDAS DISTRIBUIDORAS S.A.	Varejo	sem rating	Atacadista. Controladora do grupo Assai, segundo maior player entre os varejistas
COSAN LOGISTICA S.A.	Energia	AAA	Infraestrutura: após reestruturação societária, emissora passa a ser Cosan SA, que possui uma diversificação de ativos, com Raízen, líder global de etanol e açúcar, Comgás, maior empresa de distribuição de gás natural do país, e Rumo, que atua no setor de logística transportando cargas de agronegócio para exportação.
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.
DASA	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.
AES TIETE ENERGIA S/A	Energia	AA	Geradora de energia. Portfólio formado principalmente por usinas hidrelétricas que vendem energia através de contratos de longo prazo para grandes empresas.

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM.:	TAXA DE PERFORMANCE:
D+2 dias úteis da solicitação	D+1 dia útil da conversão de cotas	Não há.	Sujeito às regras do distribuidor	0,60%a.a.	Não há.



Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos SA.), 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 ICVM571, 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.