

CNPJ: 26.491.419/0001-87

Setembro 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.**



## ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

O fundo Kínea Previdência Crédito Privado teve mais um mês de performance positiva, entregando retorno a seus cotistas de aproximadamente 136% do CDI em setembro e um acumulado de 4,93% em 12 meses (165% do CDI). O fundo segue se beneficiando do bom carregamento e fechamento de spreads de nossos papéis e hoje tem um prêmio de CDI+1,68% e prazo médio de 2,9 anos.

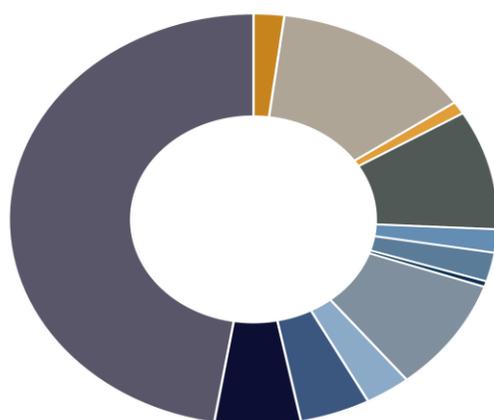
Setembro foi um mês de queda nos principais mercados globais. Na China, o aparente colapso financeiro da Evergrande, a maior empresa de construção civil do mundo, trouxe medo de contaminação para o resto do setor que corresponde direta e indiretamente por aproximadamente 25% do PIB chinês e potencialmente também para bancos locais. A situação da empresa segue indefinida, mas cremos em uma solução com interferência governamental que deverá limitar bastante as consequências dessa provável falência e manter o setor distante de uma crise mais profunda. De qualquer forma, o PIB Chinês deve sofrer um desaquecimento maior por conta das restrições deliberadas ao crescimento deste setor na China. Nos EUA, o FED sinalizou o início da redução dos estímulos monetários para o final deste ano e os mercados reagiram precificando taxas de juros reais e nominais mais altas e as bolsas locais caíram. No Brasil, o mês começou com uma escalada de conflitos entre Bolsonaro e membros do STF trazendo quedas aos principais mercados, mas o Presidente recuou após o feriado de 7 de setembro, permitindo a melhora da interação entre os três poderes. O risco fiscal aumentou ao longo do mês, pois segue a indefinição quanto ao futuro do teto de gastos em 2022, que no momento parece depender de uma solução que reduza a necessidade de pagamentos de precatórios em troca de mais verbas para um bolsa família ampliado, que substituiria o auxílio emergencial. Por fim, a inflação surpreendeu mais uma vez negativamente, e o Banco Central sinalizou claramente que seguirá o ritmo recente de aumento de juros. Nesse contexto, a bolsa local e o Real caíram e os juros do governo brasileiro subiram. Olhando a frente, ainda acreditamos que as condições financeiras internacionais devem terminar o ano significativamente mais apertadas e que no Brasil o risco fiscal deverá diminuir apenas quando for possível encontrar uma solução para a expansão relevante dos programas de transferência de renda sem estourar o teto de gastos.

Por outro lado, o mercado de crédito local segue forte, impulsionado por fluxos positivos para fundos de crédito, empresas com métricas de crédito em franca recuperação, Selic subindo (o principal indexador dos nossos fundos de crédito). É importante ressaltar que os spreads de crédito no Brasil ainda estão acima da média histórica pré-pandemia: o IDA-DI hoje está em torno de CDI+1,47%, enquanto antes da crise ele esteve por muitos anos entre CDI+0,6% e CDI+1,0%. Isto indica que spreads devem continuar diminuindo, beneficiando quem está comprado em fundos de crédito. Por fim, vale ressaltar que nas últimas duas semanas observamos um aumento bastante grande no fluxo de emissões primárias no mercado de crédito brasileiro, o que nos permite ser bastante seletivos quanto a compra de novos papéis e deveria contribuir para uma boa performance dos nossos portfólios de crédito nos próximos meses.

Em relação ao nosso fundo, dentre os destaques do mês, os principais foram as performances das nossas debentures da Klabin (empresa de papel & celulose) e da Hapvida (setor de saúde). Em relação as principais modificações no mês, participamos da oferta primária de debentures da Trisul e também da Simpar.

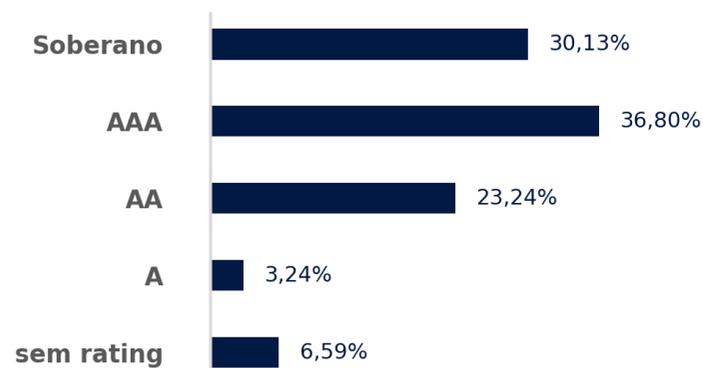
[▶ Para mais informações veja também o nosso vídeo mensal sobre o Fundo no YouTube](#)

## Alocação da Carteira de Crédito por Setor

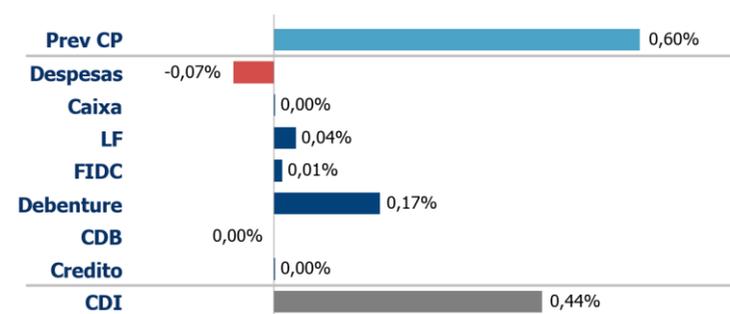


Papel e Celulose: 0,4%	Shopping: 0,4%	Saneamento: 0,6%
Energia: 2,7%	Construção: 0,5%	Saúde: 0,9%
Varejo: 0,2%	Consumo: 0,1%	Bancos: 1,1%
Transporte: 1,9%	Outros: 1,8%	FIDC: 9,6%

## Distribuição dos Ativos por Rating



## Retorno por Estratégia no Mês



## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2018	2019	2020	2021	set/21	Início
FUNDO	4,00%	5,69%	1,07%	4,11%	0,60%	15,67%
CDI	3,58%	5,97%	2,77%	2,51%	0,44%	15,63%
%CDI	111,79%	95,38%	38,79%	163,90%	136,46%	100,26%

Início do fundo  
06.jun.2018

Patrimônio Líquido Atual  
2.854.551.772

Número de meses negativos  
1

Melhor mês  
jul.20 (0,87%)

Patrimônio Líquido Médio  
(12 meses)  
1.286.379.632

Número de meses positivos  
39

Pior mês  
mar.20 (-4,06%)

## PRINCIPAIS PAPEIS DA CARTEIRA

KINEA VERT FICD ABRT	FIDC	sem rating	FIDC. O fundo investe aproximadamente 90% de seu PL em CRIs originados pela Kinea.
ECORODOVIAS	Transporte	AA	<b>Concessionária de Rodovias.</b> 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.
COSAN LOGISTICA S.A.	Energia	AAA	<b>Infraestrutura:</b> 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.
Eneva	Energia	AAA	<b>Energia.</b> Eneva é uma termoeletrica integrada a gás. Representa 9% da capacidade térmica do país promovendo segurança ao sistema energético brasileiro
DASA	Saúde	AAA	<b>Companhia de medicina diagnóstica.</b> É a quinta maior empresa de medicina diagnóstica do mundo. Recentemente vem crescendo pela aquisição de hospitais. Essas operações, além do ganho de escalabilidade, diversificam e verticalizam o modelo de negócios da companhia.
Guararapes	Consumo	A	<b>Varejista de vestuário.</b> Controladora da marca Riachuelo, uma das maiores empresas do setor.

**COTA RESGATE:**

D+2 dias úteis da solicitação

**PAGAMENTO RESGATE:**

D+1 dia útil da conversão de cotas

**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).