

É o Fundo de Renda Fixa com retorno absoluto da Kinea e isso quer dizer:

DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Alocação dinâmica em diferentes ativos de renda fixa local e internacional.



FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos controlando riscos extremos

ESTILO DA GESTÃO

Alocações baseadas em análises macro e microeconômicas, fundamentadas em **posicionamentos direcionais e relativos**.

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um **perfil de menor risco**, uma volatilidade anual ao redor de 1,25% ao ano.

Entregar retorno absoluto ao longo do ciclo econômico através de uma alocação dinâmica no mercado brasileiro de crédito, juros e inflação e renda fixa internacional

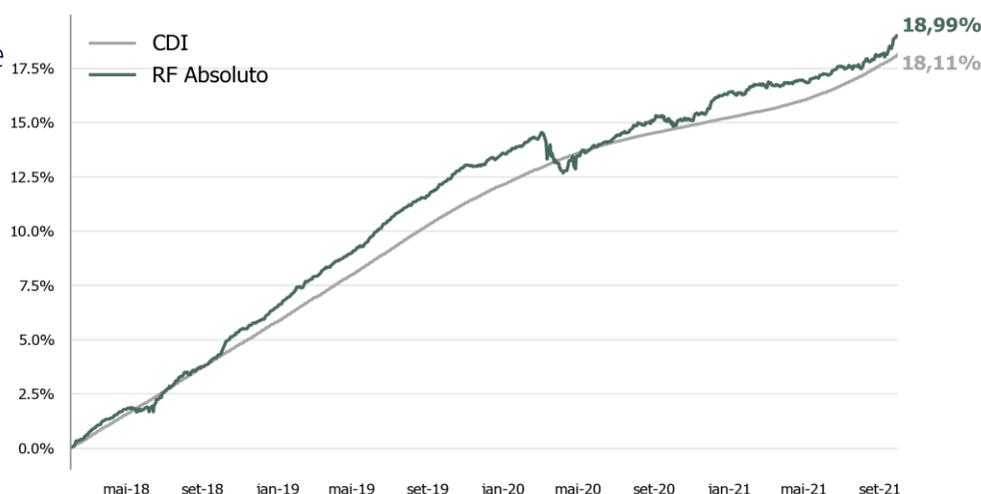
Pontuação de Risco Kinea*



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

RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMO FUNCIONA

Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes. **Retro-aprendizagem**: revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



QUEM FAZ A GESTÃO

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

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
JUROS BRASIL E REAL

Leandro Teixeira
CAIXA/INFLAÇÃO

Roberto Elaiuy
JUROS BRASIL

Ivan Leão
CRÉDITO PRIVADO

Yuri di Bella
JUROS E MOEDAS INTERNACIONAIS

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

JUROS CAIXA

O resultado foi positivo. Apesar do relativo aumento dos volumes dos leilões de títulos públicos por parte do Tesouro Nacional em relação ao mês de agosto, a maior parte das novas emissões foram de LFTs, dado os mais de 230 bilhões de reais de vencimentos da classe no mês. Com isso, o excesso de liquidez no mercado causou um grande fechamento na curva de prêmios dos títulos públicos, em especial as LTNs casadas. Ao longo do mês diminuímos nossas posições em LTNs casadas e aumentamos nossas posições em NTN-Bs casadas, visando um melhor carregamento do portfólio. Fechamos o mês com posições mais concentradas em NTN-B casadas e LFTs.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado Positivo. Seguimos posicionados para aumento da curva de juros dos EUA e, em menor escala, Reino Unido. O descompasso nos parece grande entre o estado da economia americana e as condições financeiras. Os EUA caminham para ter um desemprego de 4%, inflação acima da meta, alta recorde do preço de casas e novos estímulos fiscais. Essa posição do ciclo econômico é destoante de condições financeiras que estão próximas do nível mais estimulativo das últimas décadas.

CRÉDITO (RF Absoluto)

Resultado Positivo. Dentre os destaques do mês para nosso portfólio, tivemos impactos positivos das debêntures da Klabin e Hapvida. O spread médio da carteira de crédito está em 1,76% acima do CDI e um prazo médio de 3,2 anos. Encerramos o mês com 18,5% do patrimônio alocado em ativos de crédito. Em relação as principais modificações no mês, participamos da oferta primária de debentures da Trisul e da Simpar.

JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. No Brasil, a curva de juros segue apresentando altas, devido a (i) dívidas fiscais com os precatórios e pressões políticas para a prorrogação do auxílio emergencial e (ii) inflação pressionada e disseminada. Apesar de intensa, acreditamos que as pressões inflacionárias são temporárias e devemos ver números substancialmente menores para 2022. Além disso, as dívidas fiscais podem amenizar no curto prazo com incentivos tanto do Congresso como do Executivo em encontrar uma solução para os Precatórios dentro do arcabouço fiscal do Teto de Gastos. Nosso risco direcional segue reduzido, mas temos viés de aumentar as alocações pré-fixadas.

INFLAÇÃO

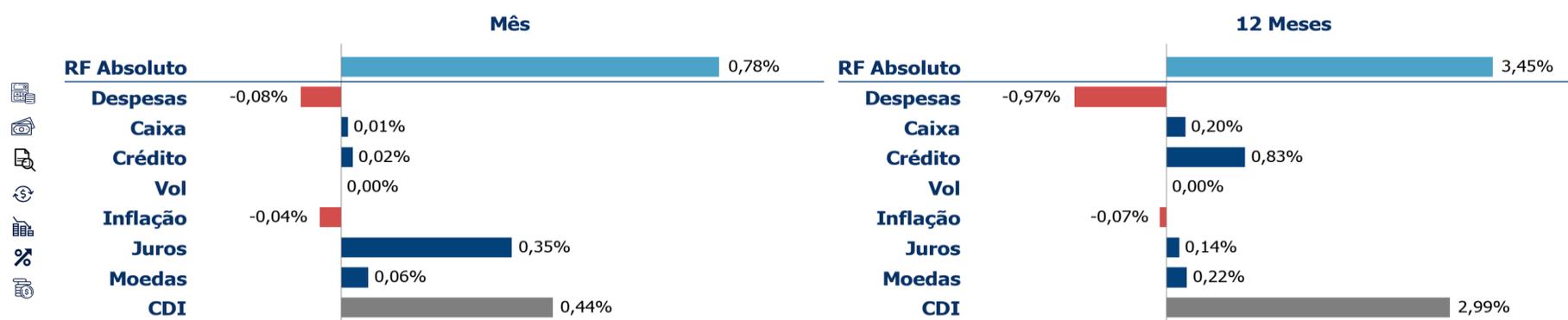
O resultado foi negativo. O mercado segue revisando a inflação do ano fechado de 2021 para cima (9,05% atualmente), com revisão altista bastante pulverizada entre industriais, serviços e administrados. Seguimos vendidos em inflação de prazo intermediário por acreditar que parte relevante do choque de inflação desse ano é temporário. Industriais, alimentos e energia devem ter altas bem mais modestas em 2022. Além disso, o preço atual embute uma expectativa de inflação em torno de 5,8% por muitos anos.

JUROS RELATIVO

O resultado foi neutro. Durante o mês de setembro, mais uma vez ocorreu forte abertura da curva de juros com aumento da inclinação, sendo assim os vértices mais longos abriram mais que os curtos. Ao longo do mês intensificamos nossas posições aplicadas no ano de 2024 e tomadas dos anos 2025 a 2028, uma vez que a curva segue apresentando pouco prêmio ao longo destes anos.

▶ Para mais informações veja também o nosso vídeo mensal sobre o Fundo no YouTube

Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| ANO | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | set/21 | Início |
|-------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|
| FUNDO | 6,48% | 6,67% | 2,47% | 2,23% | 0,78% | 18,99% |
| CDI | 5,81% | 5,97% | 2,77% | 2,51% | 0,44% | 18,11% |
| %CDI | 111,67% | 111,78% | 89,25% | 88,93% | 178,69% | 104,84% |

Início do fundo
31.jan.2018

Patrimônio Líquido Atual
5.079.394.820

Número de meses negativos
3

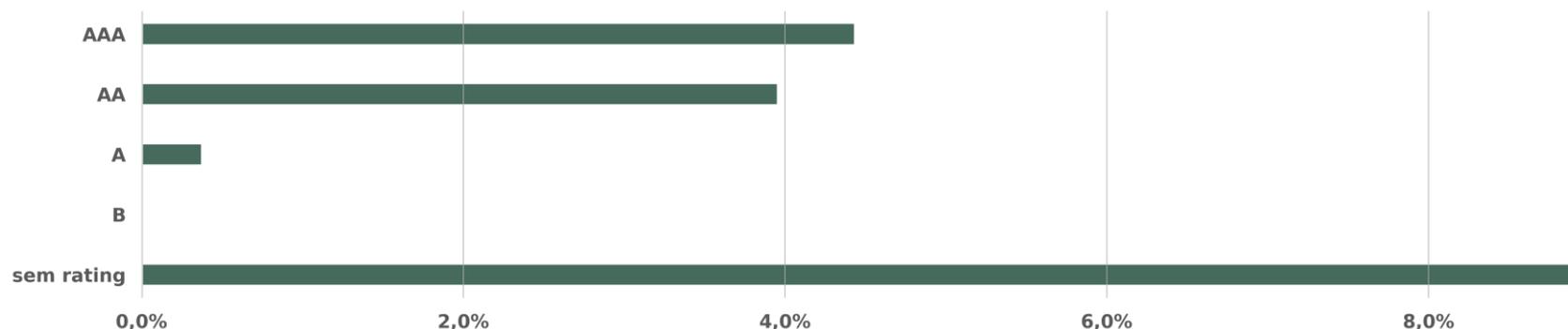
Melhor mês
out.18 (1,05%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
6.873.674.643

Número de meses positivos
42

Pior mês
mar.20 (-1,05%)

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO:



PRINCIPAIS PAPEIS DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO:

| | | | |
|----------------------|------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| KINEA VERT FICD ABRT | FIDC | sem rating | FIDC. O fundo investe aproximadamente 90% de seu PL em CRIs originados pela Kinea. |
| COPEL DISTRIBUIÇÃO | Energia | AA | Distribuidora de energia. Responsável por distribuir energia para 97% do Estado do Paraná. A empresa é controlada pelo grupo Copel |
| REDE DOR | Saúde | AAA | Saúde. Maior rede integrada de saúde do Brasil |
| ENERGISA TOCANTINS | Energia | AAA | Distribuidora de energia. Energisa Tocantins faz parte do grupo Energisa, quinto maior grupo de distribuição elétrica do país com 11 distribuidoras em diferentes regiões do país. |
| 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. |
| ECORODOVIAS | Transporte | AA | Concessionária de Rodovias. 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. |

COTA RESGATE:

D+0

PAGAMENTO RESGATE:

D+1

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM.:

0,80%a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:

20% do que exceder 100% do CDI.



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.