

CNPJ: 27.945.264/0001-74

Dezembro 2021

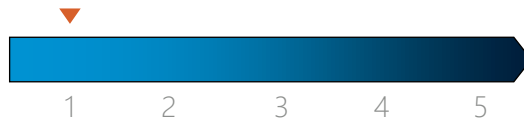
É o Fundo de Renda Fixa com retorno absoluto da Kinea e isso quer dizer:

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.

DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

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



FILOSOFIA DE RISCO

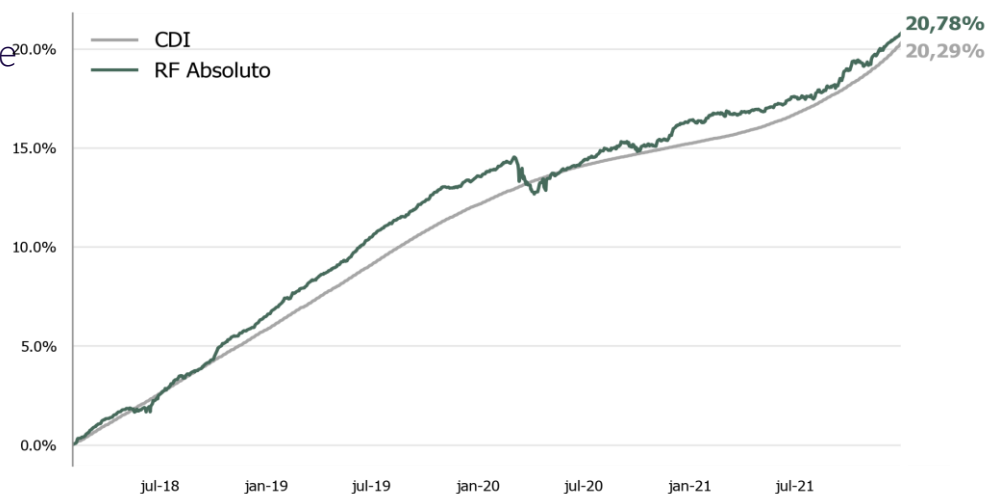
Maiores retornos controlando riscos extremos

ESTILO DA GESTÃO

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

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

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

JUROS CAIXA

Resultado positivo. O mês de dezembro foi marcado pelo fechamento da curva prefixada que foi acompanhado pela realização de lucros de alguns entes do mercado vendendo NTN-Fs, causando a abertura destas casadas. Por outro lado, a curta temporada de leilões devido o recesso de fim de ano do Tesouro Nacional e a divulgação do calendário de emissões do primeiro trimestre de 2022 levou a um fechamento de prêmio das classes de LTNs casadas e LFTs. Com esta conjuntura de movimentos aproveitamos para migrar parte da posição de LFTs para NTN-Fs e terminamos o mês com posições pequenas em LTNs casadas e mais concentrada em NTN-Bs, LFTs e NTN-Fs casadas, visando um melhor balanço entre carregamento e diversificação de risco do portfólio.

INFLAÇÃO

Resultado positivo. O fundo montou uma posição vendida em inflação implícita intermediária ao longo do mês e foi beneficiado com a queda de quase 100 bps nesses vencimentos. Esse forte movimento ocorreu devido a alguns fatores: 1) revisão baixista na inflação de curto prazo, fazendo o ano fechado de 2021 cair de 10,25% para 9,95%; 2) Banco Central manteve uma linguagem bastante dura nas suas comunicações oficiais; 3) atividade econômica segue surpreendendo negativamente e 4) diminuição do risco fiscal com a aprovação pelo Congresso das mudanças nas regras fiscais sem novas alterações que pudessem deteriorar ainda mais o arcabouço fiscal.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado positivo. Seguimos posicionados para aumento da curva de juros nos EUA. Os juros reais americanos estão próximos do mínimo histórico em uma economia onde o desemprego caminha para abaixo de 3%, as pressões de inflação tem se mostrado persistentes e o crescimento tem reacelerado ao longo do 4º trimestre.

JUROS DIRECIONAL

Resultado positivo. No Brasil, ocorreu fechamento de taxas em dezembro, principalmente devido a forte queda das expectativas do mercado para a inflação. Atividade econômica surpreendendo para baixo, números de inflação saindo em linha e ausências de novas surpresas negativas na tramitação da PEC dos Precatórios auxiliaram no movimento. Aproveitamos para diminuir nossas posições pré-fixadas durante o mês. Existe o risco da variante Omicron levar a uma onda de casos de COVID no país, o que poderia levantar novos questionamentos fiscais. Além disso, seguimos comprando inclinação na parte intermediária da curva como proteção, pois o mercado já precifica um corte de aproximadamente 250 pontos a partir de meados de 2022.

CRÉDITO (RF Absoluto)

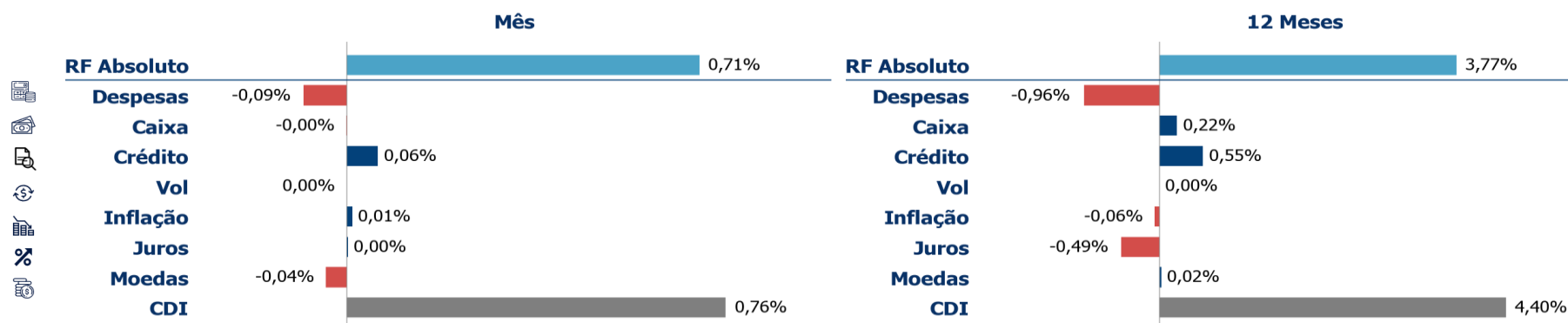
Resultado positivo. Dentre os destaques do mês para nosso portfólio, tivemos impactos positivos dos bonds offshore, especialmente o bond da Tupy. O prêmio da carteira de crédito, por sua vez, continua elevado, 1,85% acima do CDI e um prazo médio de 3,1 anos. Encerramos o mês com 14,8% do patrimônio alocado em ativos de crédito. Em relação as principais modificações no mês, participamos da emissão de um CRI da Conedi, originado pela área de CRI do Kinea, com spread de CDI+2% e uma duration aproximada de 1,5 anos.

JUROS RELATIVO

Resultado negativo. No mês de dezembro ocorreu queda na curva de juros, com destaque para os vértices intermediários (anos 2023 ao 2025) que acabou prejudicando algumas de nossas principais posições. Ao longo do mês reduzimos nossas posições compradas nos anos de 2029 e 2030, realizando lucro uma vez que estas posições já se apresentam próximas do campo positivo. Além disso, montamos novas posições compradas no miolo da curva (ano 2023).

▶ 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 | dez/21 | Início |
|--------------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|
| FUNDO | 6,48% | 6,67% | 2,47% | 3,77% | 0,71% | 20,78% |
| CDI | 5,81% | 5,97% | 2,77% | 4,40% | 0,76% | 20,29% |
| %CDI | 111,67% | 111,78% | 89,25% | 85,71% | 93,12% | 102,42% |

Início do fundo
31.jan.2018

Patrimônio Líquido Atual
4.460.418.135

Número de meses negativos
3

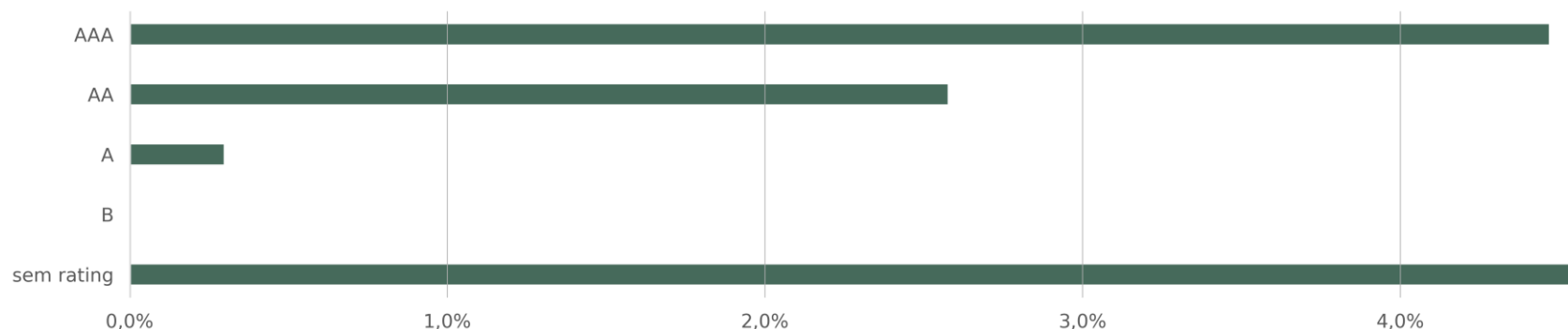
Melhor mês
out.18 (1,05%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
5.979.459.649

Número de meses positivos
45

Pior mês
mar.20 (-1,05%)

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO:



PRINCIPAIS PAPEIS DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO:

| Empresa | Sector | Rating público | Resumo da operação |
|---|------------|----------------|---|
| 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 |
| RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S/A | Rodovia | AA | Rodovia. SP Vias é uma concessão que faz parte do grupo CCR, localizada em uma região com concentração no agronegócio |
| 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. |
| AEGEA | Saneamento | AA | Saneamento: líder em saneamento privado no país |
| CONCESSIONARIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S/A | Rodovia | AA | Rodovia. Autoban é uma concessão do grupo CCR, localizado em uma região estratégica do país, onde aproximadamente trafegam 30% dos veículos do país. |

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. 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.