

CNPJ: 27.945.264/0001-74

Maio 2022

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

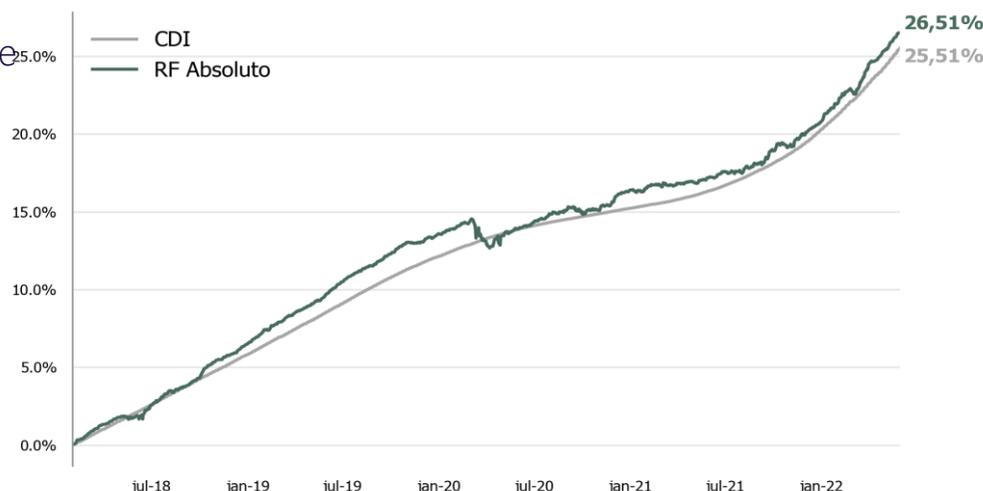
Maiores retornos controlando riscos extremos

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 Tesouro Nacional (TN) adiou o processo de alongamento da sua dívida, intensificando a venda de papéis mais curtos como LTNs e diminuindo a oferta de LFTs mais longas. Esse movimento diminuiu o prêmio dessa classe. Em contrapartida, a escassez da demanda por NTN-Fs, fez com que essa classe tivesse a pior performance. Devido a volatilidade nas projeções do IPCA, as NTN-Bs casadas apresentaram grande variação nos prêmios ao longo do mês, dando oportunidades táticas. Durante o mês o fundo diminuiu sua posição em NTN-Bs curtas e LFTs longas e intensificou suas posições em NTN-Bs longas e NTN-Fs intermediárias, sendo essas duas atualmente as maiores posições do fundo.

JUROS RELATIVO

Resultado neutro. A inclinação se manteve estável durante o mês de maio, ou seja, houve aumento do prêmio em praticamente toda a curva de juros. Seguimos aumentando a posição vendida nos vértices Jul/2024 e Jul/2025 que estão distorcidos pela emissão de títulos do Tesouro Nacional, assim como a compra da inclinação dos vértices mais longos (2029 a 2031), porque ainda se encontram em patamares negativos.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Resultado positivo. Seguimos com posições aplicadas na curva de 3 anos da Europa. Nas moedas, estamos comprados no USD contra uma cesta de moedas. O dólar é uma moeda anticíclica que se beneficia em períodos de desaceleração do crescimento mundial, o país tem independência energética e o diferencial de juros entre EUA e outros países desenvolvidos deve aumentar mais do que o refletido no mercado atualmente. Temos também posições táticas compradas no Yen.

JUROS DIRECIONAL

Resultado negativo. Durante o mês o prêmio dos juros subiu em função da inflação pior que o esperado, novas pressões altistas nas commodities e pesquisas eleitorais. No final do mês o BRL se valorizou ajudando a redução parcial do prêmio da curva de juros. Na política, o destaque foi o Congresso que iniciou a votação de projetos para desonerar os impostos sobre combustíveis e energia. O Banco Central tem a difícil tarefa de seguir o plano de encerrar o ciclo da Selic em junho ou optar por estender novamente o ciclo para compensar a piora das expectativas das últimas semanas. Ao longo do mês, reduzimos nossas posições aplicadas em juros nominais.

CRÉDITO (RF Absoluto)

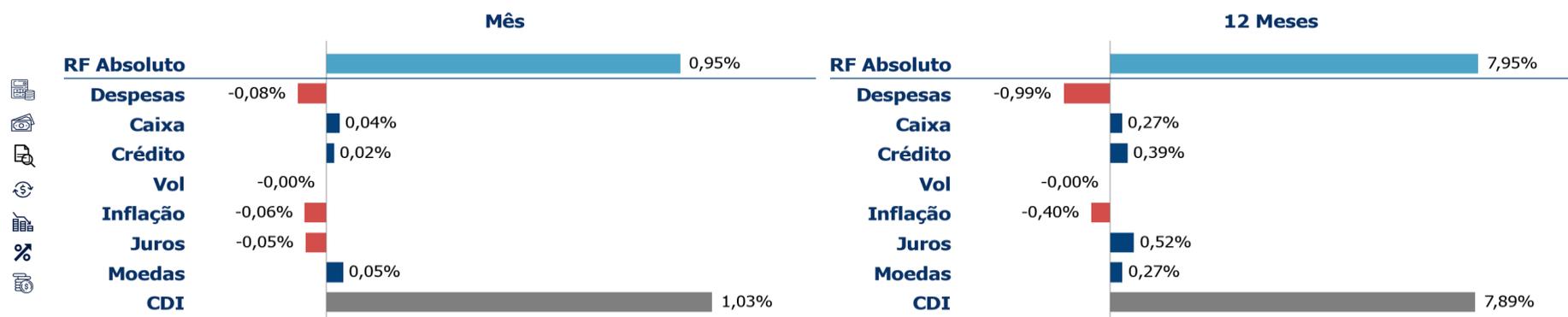
Resultado positivo. Dentre os destaques do mês para nosso portfólio, tivemos impactos positivos da Klabin e Eldorado. O prêmio da carteira de crédito continua elevado, 1,78% acima do CDI e um prazo médio de 2,92 anos. Encerramos o mês com 13% do patrimônio alocado em ativos de crédito. Em relação as principais modificações no mês, adicionamos debêntures da Unidas (emitida no CDI+1,90% para uma duration de 3,8 anos), Guararapes (emitida no CDI+2,45% para uma duration de 3,5 anos), Aegea (emitida no CDI+6% para uma duration de 4,4 anos) e BRK Ambiental (emitida no CDI+2,40% para uma duration de 3,8 anos).

INFLAÇÃO

Resultado negativo. O Fundo diminuiu substancialmente as posições vendidas em inflação devido a novas pressões de commodities (inclusive com risco de falta de diesel).

▶ 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	2022	mai/22	Início
FUNDO	6,48%	6,67%	2,47%	3,77%	4,75%	0,95%	26,51%
CDI	5,81%	5,97%	2,77%	4,40%	4,34%	1,03%	25,51%
%CDI	111,67%	111,78%	89,25%	85,71%	109,28%	91,78%	103,91%

Início do fundo
31.jan.2018

Patrimônio Líquido Atual
4.045.120.525

Número de meses negativos
3

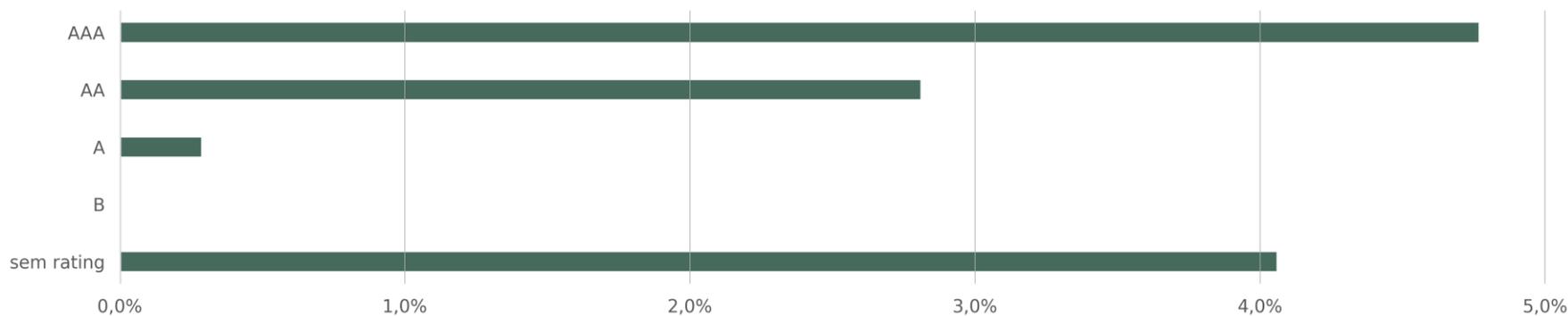
Melhor mês
mar.22 (1,10%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
4.761.066.829

Número de meses positivos
50

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 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.