

CNPJ: 32.990.051/0001-02

Outubro 2020

É o Fundo de Crédito Privado da Kinea e isso quer dizer:

CLASSE DE ATIVOS

Ativos de crédito corporativos, financeiros e estruturados

 **CRÉDITO INTERNACIONAL**

 **CRÉDITO LOCAL**

ESTILO DA GESTÃO

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

FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos controlando riscos extremos

www.kinea.com.br

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

OBJETIVO DO FUNDO

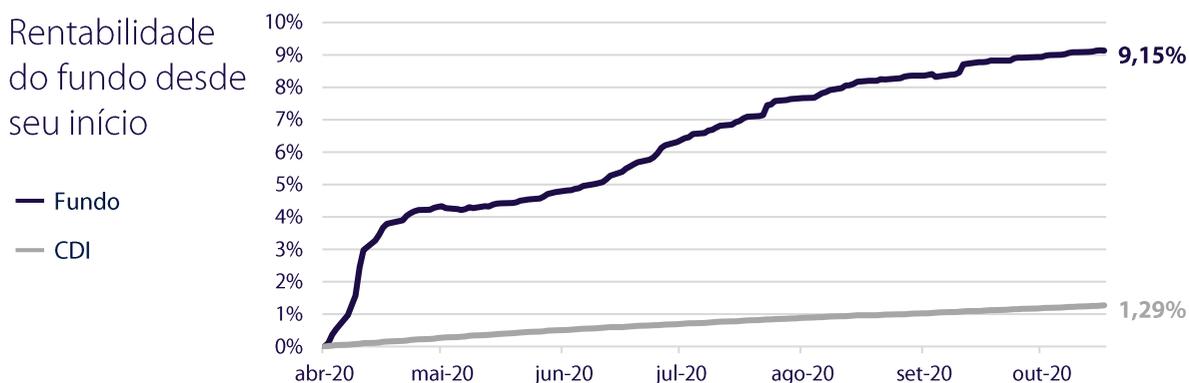
Superar o CDI investindo em ativos de crédito em moeda local

Trazer **consistência** de longo prazo aproveitando as oportunidades em diversas classes de ativos de créditos locais e internacionais que tenham grande assimetrias de risco-retorno absoluto, ou seja, acima do benchmark, no médio e longo prazo.

É bom para



RESULTADO DA GESTÃO**



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**.

Aymar Almeida
Sócio e gestor responsável pelo fundo

Aymar Almeida
INFRAESTRUTURA

Flavio Cagno
CRI

Marco Freire
CRÉDITO PRIVADO

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

Em outubro o fundo rendeu

0,30%

O CDI em outubro

0,16%

O fundo Kinea Oportunidade Crédito Privado teve mais um mês de performance positiva se beneficiando principalmente do bom carregamento da carteira mas também da compressão de spread de crédito de alguns ativos.

O cenário macroeconômico segue melhorando com o país apresentando uma recuperação rápida do nível de atividade econômica. Além disso, os dados de hospitalização por COVID seguem melhorando. Os spreads de crédito do mercado estão mais estáveis e temos trabalhado com volume de caixa de cerca de 18% do PL para ter flexibilidade para aproveitar oportunidades. Um segmento que deve passar a integrar a carteira do Fundo é debenture de infraestrutura, onde temos prospectado alocações atrativas.

A principal alteração na carteira do Fundo foi a redução da alocação em debêntures para inclusão de CRIs (Certificados de Recebíveis Imobiliários) com expectativa de retorno mais atrativas. Os CRIs são dos seguintes emissores: Helbor, Tecnisa e Even. Os ativos de crédito da carteira possuem spread de CDI + 2,69% e um prazo de 3,2 anos.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	out/20	Início
FUNDO	0,30%	9,15%
CDI	0,16%	1,29%
%CDI	193,98%	711,31%

Início do fundo
14.abr.2020

Patrimônio Líquido Atual
27.824.077

Número de meses negativos
0

Melhor mês
abr.20 (3,79%)

Patrimônio Líquido Médio (desde o início)
25.087.974

Número de meses positivos
7

Pior mês
mai.20 (0,61%)

COTA RESGATE:

D+180 dias corridos da solicitação

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da solicitação

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM.:

Ativos de caixa: 0,3%a.a.

TAXA DE ADM.:

Ativos de crédito: 0,8%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. 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.