

Kinea Alpes Prev

CNPJ: 41.756.159/0001-18

Características Gerais da Carteira

GESTOR

Kinea Investimentos

OBJETIVO DA CARTEIRA

Uma forma de investir em títulos de dívida de grandes empresas Brasileiras e da América Latina, buscando remuneração acima do CDI com alta qualidade de crédito. Fundo de Crédito Privado operando mercado local (Debêntures, LFs, FIDCs, e CRIs) e bonds offshore (dívidas em Dólar transformadas em rendimentos em Reais e CDI).

DATA DE INÍCIO

29/dez/2021

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO¹

0,67% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²

Não há

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 6.099.549.215

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO 12 MESES

R\$ 3.397.212.956

NÚMERO DE MESES POSITIVOS

33

NÚMERO DE MESES NEGATIVOS

0

PIOR MÊS

fev.23 (0,73%)

MELHOR MÊS

ago.22 (1,67%)

PONTUAÇÃO DE RISCO

1 2 3 4 5

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

1. Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.

2. Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.

Relatório de Gestão

Agosto 2024

CDI + 1,97%

Yield médio da
carteira de crédito

2,75
de duration

77,48%
alocado em crédito

RENTABILIDADE

No mês, o Fundo rendeu 1,13%, enquanto o benchmark CDI rendeu 0,87%, equivalente a 129,89% do CDI no mês.

RISCO DE CRÉDITO BAIXO E DIVERSIFICADO:

A carteira do fundo contém 271 ativos, sendo 58,6% créditos AAA-AA (br).

PERFORMANCE:

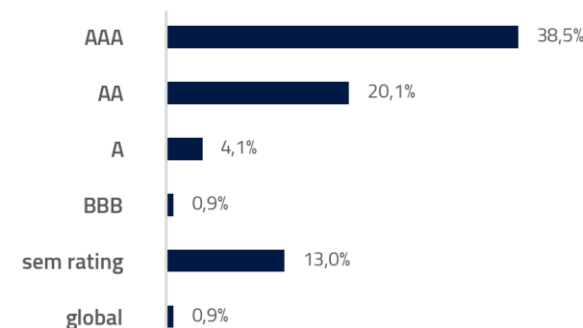
Fundo rendeu 42,65% desde seu início. Equivalente a 117,99% do CDI no período.

DESEMPENHO

Retorno (%)

	ago/24	2024	12 meses	24 meses	Início
Fundo	1,13%	8,37%	13,42%	30,89%	42,65%
% do CDI	129,89%	117,92%	119,76%	117,52%	117,99%
CDI	0,87%	7,10%	11,21%	26,28%	36,14%

ALOCAÇÃO POR RATING



PALAVRA DO GESTOR

O fundo Kinea Alpes Prev RF CP FICFI entregou um retorno a seus cotistas de 1,13% em agosto (129,89% do CDI), e um acumulado de 13,42% em 12 meses (119,76% do CDI). A carteira de crédito privado do fundo encerrou o mês com spread de 1,97% acima do CDI e uma duration de 2,75 anos.

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo Kinea Alpes Prev FIC RF CP CNPJ 41.756.159/0001-18, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site da XP Investimentos.

Nos Estados Unidos, dados de desemprego de agosto vieram fracos, alimentando a discussão sobre cortes mais rápidos pelo banco central americano (FED), mesmo com um crescimento ainda saudável da economia. Quanto à eleição presidencial americana, Kamala ultrapassou Trump nas pesquisas, mas a tendência é de estabilização e de uma corrida eleitoral disputada. No balanço do mês, os juros de mercado caíram, o dólar se enfraqueceu frente às principais moedas, e a bolsa subiu. Na Europa, a atividade voltou a decepcionar recentemente, mas a resiliência da inflação de serviços e salários continua trazendo lentidão no caminho de cortes de juros pelo ECB. Já na China, a economia segue sem sinais de aceleração e a crise do setor imobiliário ainda não encontrou um piso. Diante disso, cresceram as manifestações públicas de analistas e políticos para acelerar a implementação de estímulos fiscais.

No Brasil, agosto foi marcado por discussões sobre política monetária entre membros do banco central que algumas vezes trouxeram mensagens conflitantes, gerando bastante ruído e volatilidade no mercado de juros e câmbio no Brasil, magnificado também pelas discussões sobre juros americanos. Apesar disso, acreditamos que a parte majoritária do banco central vê necessidade de subida de juros. A economia e emprego seguem aquecidos, e a inflação deve começar a refletir o efeito da desvalorização cambial via itens do atacado, ao mesmo tempo em que os números mais baixos de inflação de serviços das últimas leituras devem voltar a subir nos próximos meses, em função das pressões observadas no mercado de trabalho. Sendo assim, nós antevemos aumentos da Selic já a partir da próxima reunião do Copom, esperando um ciclo moderado de aumento.

Quanto ao mercado de crédito local, agosto foi mais um mês de performance positiva, com o Índice de Debêntures da Anbima registrando uma redução de spread de 4bps, acumulando uma queda de 58bps no ano (lembrando que queda nos spreads significa aumento de preços dos papéis). A melhora na qualidade de crédito das empresas que se observa desde cerca do segundo trimestre do ano passado se intensificou ao longo de 2024, e tem beneficiado esta classe de ativos. Assim, fundos de crédito privado tem recebido maior interesse de investidores, materializado em volumes crescentes de aportes. Acreditamos que esses fluxos devem seguir fortes ao longo do segundo semestre deste ano, contribuindo para fechamento adicional de spreads e ganhos de capital na classe de ativos.

Em crédito offshore, o índice de spreads de bonds da América Latina caiu 12bps em agosto. Entretanto, no início do mês esse índice chegou a subir quase 30bps com o cenário de maior aversão a risco global que predominou naquele período, e naquele momento aproveitamos para aumentar nossa alocação taticamente, que voltamos a reduzir com lucros conforme o índice voltou abaixo dos níveis de abertura do mês. Sendo assim, tivemos performance positiva nessa classe no mês. Com os spreads desse segmento do mercado muito próximo às mínimas históricas, seguimos com uma posição pequena nesta classe de ativos, aguardando momentos de spreads mais atrativos.

Em nosso portfólio, os principais destaques de performance foram novamente as debêntures da Magazine Luiza (Varejo) e Viveo (saúde). Em relação às principais modificações do mês, aumentamos nossas participações em operações estruturadas. Além disso, realizamos aquisições de ativos de diversos emissores, tais como Equatorial Goiás, Anima e Magazine Luiza.

ALOCAÇÃO

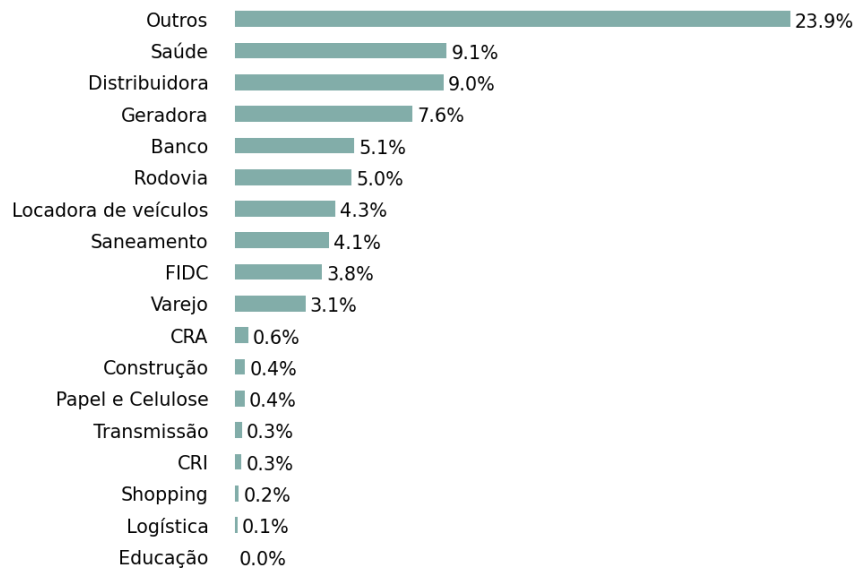
77,48%

Crédito

22,52%

Títulos públicos

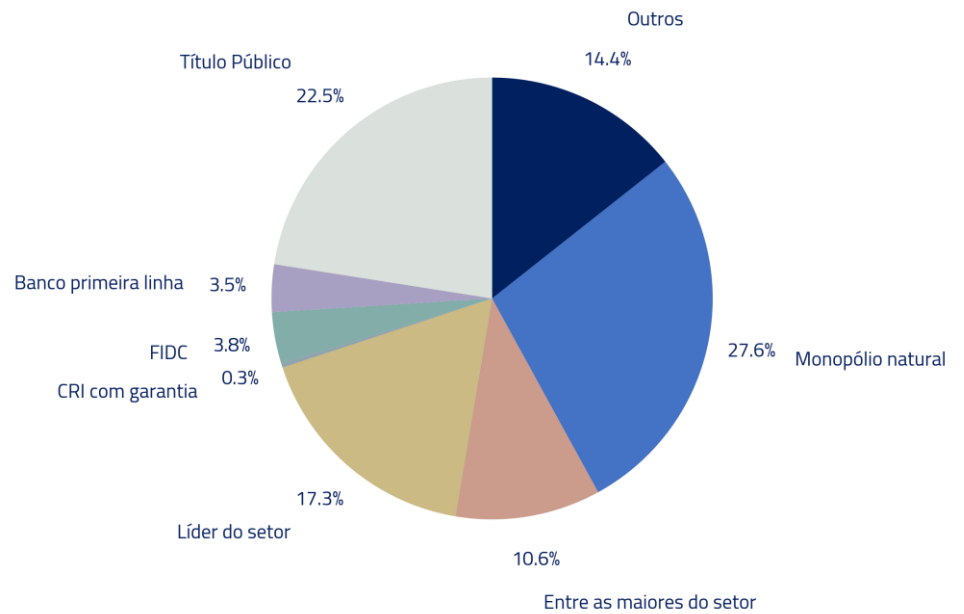
Alocação da Carteira de Crédito por Setor



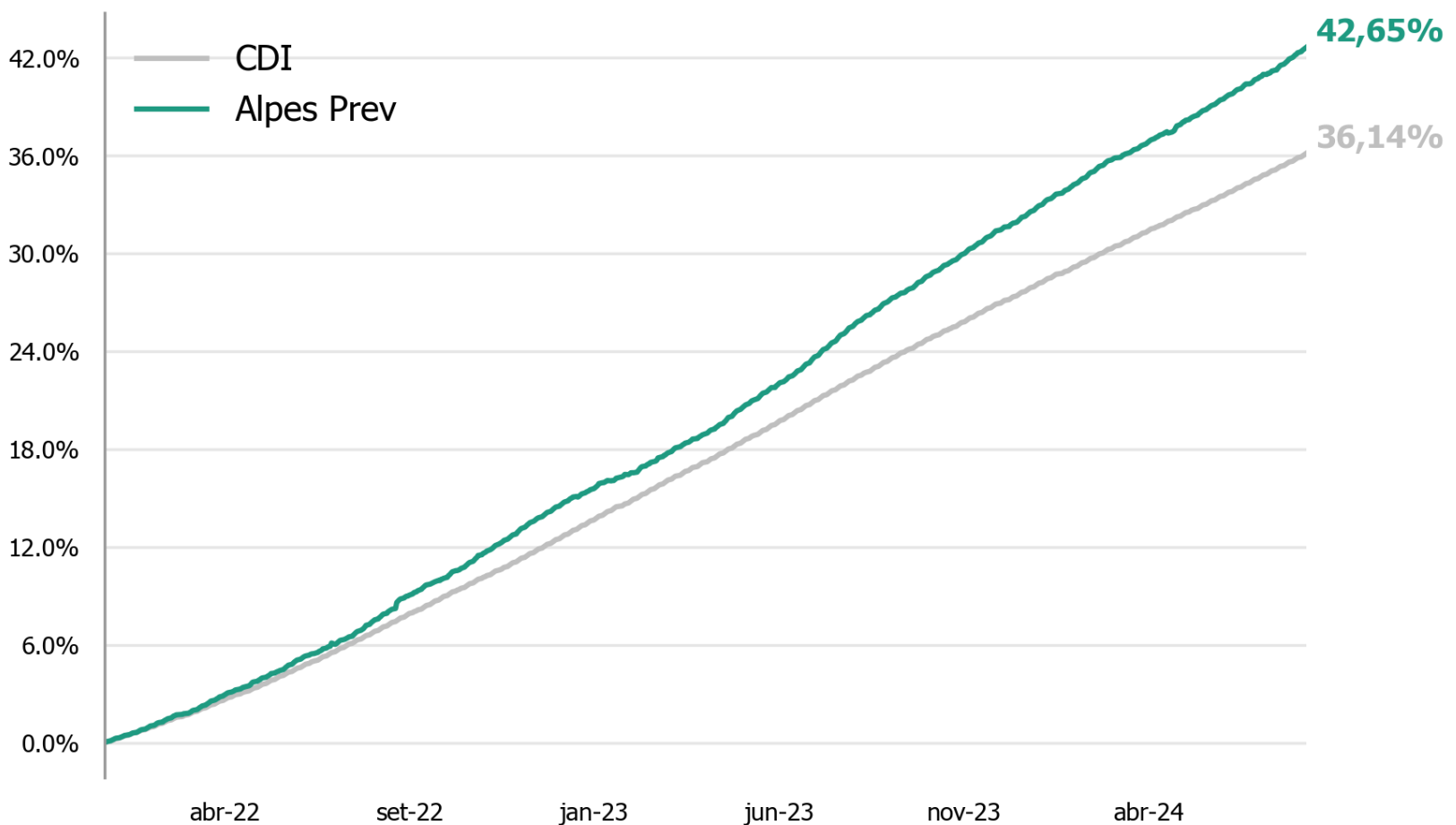
Principais emissores

5 MAIORES EMISSORES	%PL
REDE DOR SAO LUIZ S/A	3.45%
COSAN S.A.	3.37%
COMPANHIA ESTADUAL DE GERACAO DE ENERGIA ELETRICA - CEEE-G	3.29%
EUROFARMA	2.98%
SERENA GERACAO S.A.	2.76%

Qualidade da carteira



Rentabilidade



As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo Kinea Alpes Prev FIC RF CP CNPJ 41.756.159/0001-18, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site da XP Investimentos.

Histórico

ANO	2021	2022	2023	2024	ago/24	Início
FUNDO	0,07%	14,38%	15,01%	8,37%	1,13%	42,65%
CDI	0,07%	12,37%	13,05%	7,10%	0,87%	36,14%
%CDI	94,55%	116,20%	115,04%	117,92%	129,89%	117,99%

Quem faz a gestão

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



Ivan Leão
Crédito Privado



Denis Ferrari
Renda Fixa Local



Leandro Teixeira
Renda Fixa Local



Gustavo Aleixo
Análise

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo Kinea Alpes Prev FIC RF CP CNPJ 41.756.159/0001-18, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site da XP Investimentos.

