

RELATÓRIO DE GESTÃO

JULHO 2020

Objetivo do Fundo

Gerar renda de aluguel mensal através da locação de um portfólio diversificado de prédios corporativos e galpões logísticos.

Patrimônio líquido¹

R\$ 3.705.752.769,61

Número de cotistas

200.259

Valor patrimonial da cota

Posição em 31/07/20

R\$ 157,02

Valor de mercado da cota

Fechamento em 31/07/20

R\$ 156,82

Volume negociado

Mês R\$ 106.636.926

Média diária R\$ 4.636.388

Renda Mensal

Pagamento em 14/08/2020

R\$ 0,65/cota

Taxa de administração e gestão²

1,25% a.a.

Taxa de performance

Não há

Início do fundo

11/08/2010

Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

Prezado Investidor,

Durante o mês de Julho de 2020, tivemos **duas desocupações na carteira de inquilinos dos escritórios corporativos do Rio de Janeiro**. A primeira delas foi a empresa Mata de Santa Genebra Transmissão S.A. de um andar (605 m²) do Edifício Botafogo Trade Center e a outra foi a empresa Capgemini Brasil S.A., que desocupou um andar (617m²) do Edifício Buenos Aires Corporate.

Considerando as movimentações mencionadas acima, o Fundo apresentou um **aumento da vacância**. A vacância física³ passou a ser de 5,91% (ante 5,68% no mês anterior), a vacância financeira⁴ de 9,34% (ante 8,78% no mês anterior) e a vacância financeira ajustada pelas carências previstas nos novos contratos de locação de 9,34% (ante 8,78% no mês anterior).

Destacamos que a carteira do Fundo continuou apresentando solidez frente ao prolongamento da crise do coronavírus apresentando **baixa inadimplência e boa performance de recebimentos de aluguéis no mês de julho**.

Continuamos monitorando a carteira de inquilinos de forma a nos anteciparmos a eventuais impactos que o prolongamento da crise do coronavírus possa exercer sobre o fluxo de recebimentos do Fundo.

Conforme informado em nosso comunicado de rendimentos publicado em 31/07/2020, o valor de rendimentos distribuídos pelo Fundo referente ao mês de julho cujo pagamento ocorrerá em 14/08/2020, **será mantido em R\$0,65 por cota**.

Em relação a obra do CD Cabreúva, identificamos um pequeno atraso no andamento da obra, que atualmente encontra-se 19,32% executada. Conforme informado anteriormente, a equipe de gestão continua tomando medidas junto a construtora visando a recuperação do atraso apresentado, bem como acompanha de perto as medidas que vem sendo adotadas para mitigar os eventuais impactos que as restrições associadas ao Covid-19 possam trazer para o desenvolvimento do ativo, que tem sua conclusão prevista para o segundo trimestre de 2021.

Rentabilidade do Fundo considerando a distribuição de renda e a variação da cota no mercado secundário, tomando como base investidores hipotéticos que tenham participado em uma das seis emissões primárias pelas respectivas cotas médias.

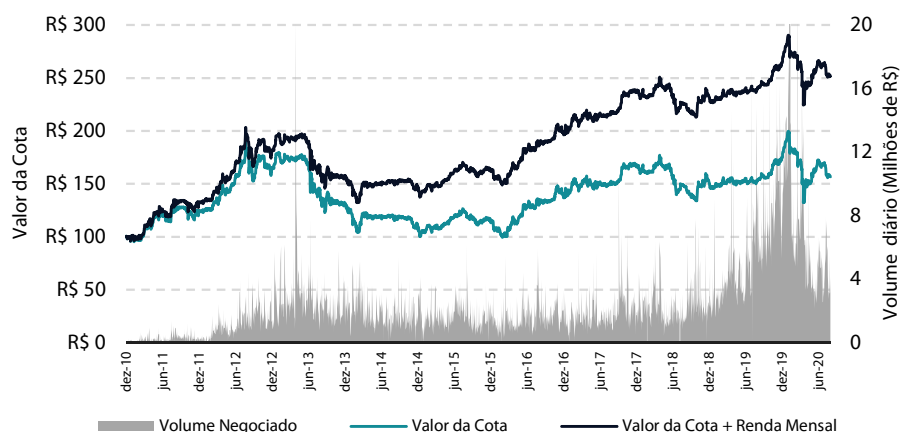
	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão	6ª Emissão
	15/09/2010	08/07/2011	13/01/2012	01/02/2013	21/07/2017	05/04/2019
Valor Referencial da Cota ⁵	100,58	112,86	122,80	163,43	144,48	144,36
Variação da Cota	44,74%	31,16%	22,17%	-4,04%	6,83%	6,90%
Renda Distribuída	155,58%	122,20%	102,51%	58,77%	22,84%	8,19%
Rentabilidade Total	200,32%	153,36%	124,68%	54,72%	29,67%	15,09%
CDI no Período ⁶	122,79%	105,61%	94,96%	80,53%	16,14%	5,36%
Rentabilidade FI x CDI	163,15%	145,22%	131,30%	67,95%	183,89%	281,60%
Ibovespa ⁷ no Período	51,10%	67,30%	74,00%	70,52%	59,10%	5,98%

1. Soma dos Ativos (imóveis+caixa) menos Passivos (taxas e despesas incorridas e não pagas) do FII. 2. A taxa de administração do Fundo é equivalente a 1,25% ao ano sobre o valor de mercado das cotas e engloba não somente a remuneração do administrador mas também do gestor, banco escriturador e custodiante. 3. Percentual de áreas vagas em relação ao total de áreas dos ativos do Fundo. 4. Percentual das receitas que poderiam ser geradas pelas áreas vagas em relação ao total de receitas de aluguel do Fundo. 5. Os valores referenciais da cota das emissões foram ajustados para refletir o desmembramento de cotas ocorrido em 02 de Junho de 2014. 6. Certificado de Depósito Interbancário, adotado neste Relatório como mera referência econômica e não como meta ou parâmetro de performance do Fundo. 7. Ibovespa é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro. Sua relevância advém do fato de o Ibovespa retratar o comportamento dos principais papéis negociados na B3.

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

Em julho, as cotas foram negociadas em **100% dos pregões** da B3, com volume médio diário de aproximadamente **R\$ 4,6 milhões**.

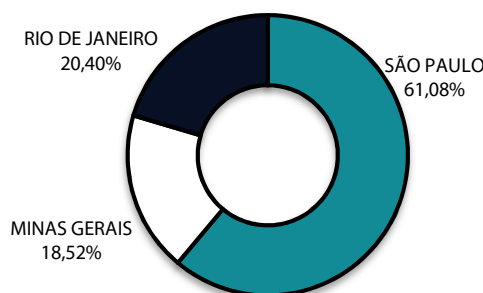
Os volumes transacionados representaram um total de 665.332 cotas negociadas, equivalentes a aproximadamente 2,82% do total de cotas do Fundo com um volume médio diário de R\$ 4.636.388 e um volume médio por negócio de R\$ 1.469,54. Atualmente o Fundo possui a maior participação no IFIX⁸ (5,108%).



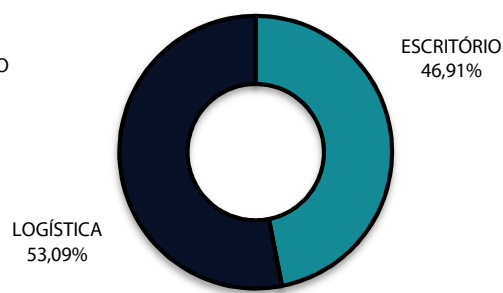
CARTEIRA IMOBILIÁRIA⁹

Portfólio composto por 19 propriedades sendo 10 edifícios comerciais e 9 centros logísticos apresentando a seguinte divisão de área e receita por tipologia, demonstrando o equilíbrio existente entre a tipologia de logística e de escritório, conferindo maior previsibilidade e menor volatilidade no fluxo de receitas de aluguel.

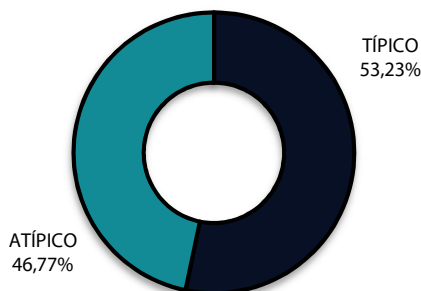
RECEITA POR ESTADO



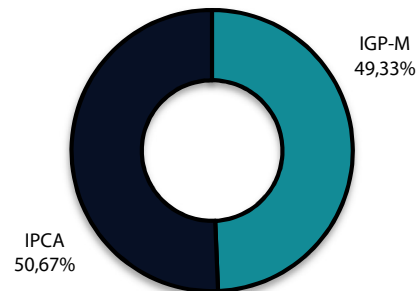
RECEITA POR TIPOLOGIA



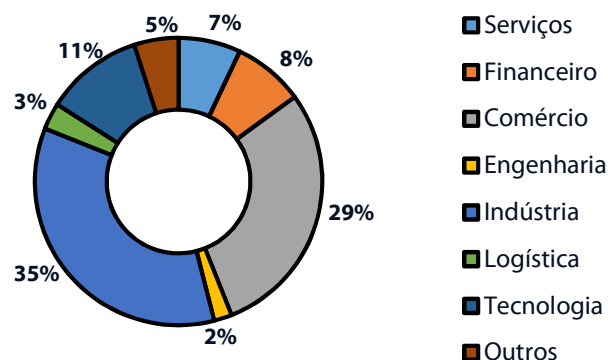
RECEITA POR TIPO DE CONTRATO



RECEITA POR ÍNDICE DE REAJUSTE



RECEITA POR SETOR DE ATIVIDADE DO INQUILINO



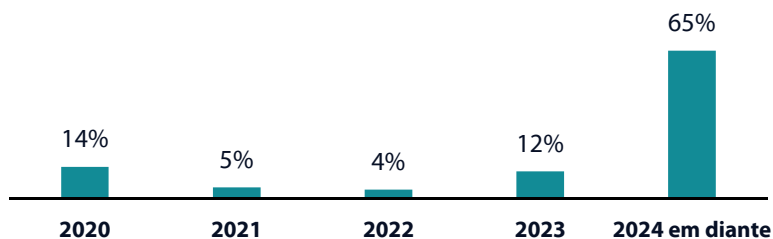
O Fundo possui um total de 81 contratos de locação e mais de 50 inquilinos, trazendo assim uma diversificação para o portfólio.

8. O Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX) tem por objetivo medir a performance de uma carteira composta por cotas de fundos imobiliários que são listados para negociação nos ambientes administrados pela B3. Mais informações em: http://www.b3.com.br/pt_br/. 9. Informações gerenciais não auditadas.

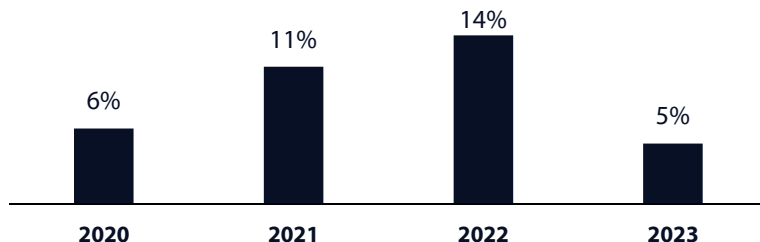
CARTEIRA IMOBILIÁRIA

O prazo médio dos contratos firmados pelo Fundo é de 9,86 anos com datas de vencimento e de revisionais nos próximos anos conforme gráficos ao lado.

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DOS CONTRATOS



CRONOGRAMA DE REVISIONAL DOS CONTRATOS



Portfólio Imobiliário do Fundo por localização geográfica

- 10 Edifícios corporativos (94.800 m² de ABL)
- 9 Galpões logísticos (660.800 m² de ABL)
- 19 Imóveis e 755.600 m² de ABL

SÃO PAULO

- Edifício Athenas – Pinheiros
- Edifício Diogo Moreira 184 – Faria Lima
- Edifício Joaquim Floriano – Itaim
- Edifício Bela Paulista – Paulista
- Edifício Madison – Vila Olímpia
- Edifício São Luiz (Torre IV) – Itaim
- Centro de Distribuição PIB - Sumaré
- Centro de Distribuição Global Jundiaí - Jundiaí
- Centro de Distribuição Jundiaí Industrial Park Jundiaí
- Centro de Distribuição Mogi das Cruzes Mogi das Cruzes
- Centro de Distribuição Itaquá Itaquaquecetuba
- Centro de Distribuição Bandeirantes Louveira
- Centro de Distribuição Cabreúva (em desenvolvimento) Cabreúva

MINAS GERAIS

- Centro de Distribuição Pouso Alegre – Pouso Alegre
- Edifício Boulevard Corporate Tower Belo Horizonte

RIO DE JANEIRO

- Edifício Botafogo Trade Center– Botafogo
- Edifício Buenos Aires Corporate– Centro
- Edifício Lagoa Corporate – Humaitá
- Centro de Distribuição Santa Cruz Santa Cruz

INFORMAÇÕES CONTÁBEIS¹⁰

Recursos disponíveis para distribuição:

No quadro abaixo, apresentamos os recursos disponíveis para **distribuição no mês de julho** considerando as receitas e despesas realizadas:

Total de Receitas	20.878.889,93
Total de Despesas	-4.840.738,63
Saldo Final em 07.2020	16.038.151,30

Importante ressaltar que o valor total de receitas considera antecipações feitas pelos inquilinos neste mês no montante de R\$ 0,96 MM e que no mês anterior foram realizadas antecipações no montante de R\$ 0,83 MM.

Fluxo de caixa do mês de Julho 2020:

Para apuração do fluxo de caixa do Fundo foram considerados os rendimentos auferidos pelos ativos do Fundo, que, no período, compreendem os aluguéis recebidos referentes ao mês de junho e as receitas financeiras, descontando-se as despesas do Fundo, que são compostas, basicamente, pelas taxas legais e de administração¹¹:

SALDO INICIAL EM 01.07.20	520.461.371
(+) ALUGUÉIS	16.540.503
(+) RECEITA FINANCEIRA	2.309.069
(-) COMPRA DE ATIVO	11.062.699
(-) BENFEITORIAS	1.059.106
(-) TAXA DE ADMINISTRAÇÃO ¹³	4.150.592
(-) TAXA LEGAIS OUTRAS DESPESAS	690.147
(-) RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS ¹⁴	15.340.521
SALDO FINAL EM 31.07.20	507.007.879

Saldo disponível:

SALDO FINAL EM 31.07.20	507.007.879
(-) RENDIMENTOS A DISTRIBUIR	15.342.268
(-) TAXAS E OUTRAS DESPESAS A PAGAR	4.319.333
(-) RECURSOS COMPROMETIDOS COM A AQUISIÇÃO DE ATIVOS E ALUGUÉIS DE COMPETÊNCIA FUTURA	283.550.625
SALDO DISPONÍVEL EM 31.07.20	203.795.653

Recursos em caixa, alocados em instrumentos de maior liquidez:

Ao final de julho o Fundo possuía uma disponibilidade total de recursos de R\$ 507.007.879 conforme composição abaixo:

LCI / CRI	90,08%
Ativos de liquidez	9,92%

VALOR PATRIMONIAL¹⁴

Em julho, o valor patrimonial das cotas apresentou a seguinte evolução¹⁵:

DATA	QUANTIDADE DE COTAS	COTA PATRIMONIAL	VARIAÇÃO	PATRI. LÍQUIDO (R\$)
30.06.20	23.600.802	R\$ 156,90	-	3.703.068.740,14
31.07.20	23.600.802	R\$ 157,02	0,08%	3.705.752.769,61

10. Números não auditados. 11. Saldo Final em 31/07/2020, bruto da distribuição de rendimentos a ser realizada em agosto/20. 12. A taxa de administração do Fundo é equivalente a 1,25% ao ano sobre o valor de mercado das cotas e engloba não somente a remuneração do administrador mas também do gestor, banco escriturador e custodiante. 13. Rendimentos Distribuídos bruto de imposto de renda de cotistas pessoa jurídica. 14. Soma dos Ativos (imóveis+caixa) menos Passivos (taxas e despesas incorridas e não pagas) do FII. 15. Valor Patrimonial em 31/07/2020 já deduzido da distribuição de rendimentos a ser realizada em agosto/20.

PORTFÓLIO DE IMÓVEIS

A carteira imobiliária do Fundo é composta atualmente pelas propriedades abaixo descritas¹⁶:

Ed. Madison



Rua Gomes de Carvalho, 1.195,
São Paulo - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Fev/13
ABL: 8.329 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 109.100.000 (base jun/20)

Ed. Joaquim Floriano



Rua Joaquim Floriano, 913,
São Paulo - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Mar/11
ABL: 3.197 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 50.500.000 (base jun/20)

Ed. Athenas



Rua Doutor Fernandes Coelho, 64,
São Paulo - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Fev/11
ABL: 6.230 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 84.800.000 (base jun/20)

Ed. Bela Paulista



Avenida Paulista, 2.421,
São Paulo - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Fev/13
ABL: 6.521 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 104.400.000 (base jun/20)

Ed. Diogo Moreira 184



Rua Diogo Moreira, 184,
São Paulo - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Abril/19
ABL: 12.105 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 317.700.000 (base jun/20)

Ed. São Luiz (Torre IV)



Av. Juscelino Kubitschek,
1.830, São Paulo - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Jul/19
ABL: 11.354 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 164.300.000 (base jun/20)

Ed. Lagoa Corporate



Rua Humaitá, 275,
Rio de Janeiro - RJ
DATA DE AQUISIÇÃO: Mai/13
ABL: 11.687 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 277.300.000 (base jun/20)

Ed. Botafogo Trade Center



Rua Voluntários da Pátria, 113,
Rio de Janeiro - RJ
DATA DE AQUISIÇÃO: Jul/12
ABL: 8.083 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 127.400.000 (base jun/20)

Ed. Buenos Aires Corporate



Rua Buenos Aires, 15,
Rio de Janeiro - RJ
DATA DE AQUISIÇÃO: Set/12
ABL: 6.855 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 61.600.000 (base jun/20)

Ed. Boulevard Corporate Tower



Avenida dos Andradas, 3.000
Belo Horizonte - MG
DATA DE AQUISIÇÃO: Dez/18
ABL: 20.426 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 245.100.000 (base jun/20)

CD Mogi das Cruzes



Rodovia Mogi-Dutra, 11.100,
Mogi das Cruzes - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Mar/13
ABL: 69.113 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 231.100.000 (base jun/20)

CD Jundiaí Industrial Park



Rodovia Vice Pref. Hermenegildo
Tonolli, km 2, Jundiaí - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Jan/13
ABL: 75.976 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 213.300.000 (base jun/20)

CD Global Jundiaí



Avenida Caminho de Goiás, 100,
Jundiaí - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Nov/11
ABL: 41.468 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 114.500.000 (base jun/20)

CD Bandeirantes



Rodovia dos Bandeirantes,
km 69, Louveira - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Jun/13
ABL: 99.279 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 267.700.000 (base jun/20)

CD Santa Cruz



Estrada da Lama Preta, 2.805,
Rio de Janeiro - RJ
DATA DE AQUISIÇÃO: Out/13
ABL: 64.860 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 213.200.000 (base jun/20)

CD Pouso Alegre



Rodovia Fernão Dias, km 863,
Pouso Alegre - MG
DATA DE AQUISIÇÃO: Mai/13
ABL: 87.750 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 270.900.000 (base jun/20)

CD Itaquá



Rua do Níquel, 205,
Itaquaquecetuba - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Mai/18
ABL: 30.698 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 117.092.000 (base jun/20)

CD PIB Sumaré



Avenida Parque Industrial, 580,
Sumaré - SP
DATA DE AQUISIÇÃO: Set/11
ABL: 13.836 m²
VALOR DE AVALIAÇÃO:
R\$ 17.900.000 (base jun/20)

CD Cabreúva (em desenvolvimento)



Rod. Dom Gabriel Paulino Bueno Couto, km 82
Cabreúva - SP
ABL: 177.820 m²
EXPECTATIVA DE CONCLUSÃO: 2T21

DEMAIS CONSIDERAÇÕES

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 ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínios fechados, em que as cotas não são resgatáveis, 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

