

KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII

KNCR11

CNPJ: 16.706.958/0001-32

Kinea

uma empresa 

RELATÓRIO DE GESTÃO

JULHO 2020

Objetivo do Fundo

O portfólio é dedicado ao investimento em Ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente em: (i) Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"); e (ii) Letras de Crédito Imobiliário ("LCI").

Patrimônio Líquido

R\$ 3.807.860.752,00

Número de cotistas

67.899

Valor patrimonial da cota

Posição em 31/07/20

R\$ 97,39

Valor de mercado da cota

Fechamento em 31/07/20

R\$ 88,03

Volume negociado

Mês R\$ 97.159.791,60

Média diária R\$ 4.224.338,77

Rendimento Mensal

Pagamento em 13/08/20

R\$ 0,30/cota

Taxa de administração

1,08% a.a.

Taxa de performance

Não há

Início do fundo

15/10/2012

Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

Prezado Investidor,

Inicialmente, destacamos que a carteira do KNCR permanece saudável e adimplente em todas as suas obrigações. Ao longo dos meses de junho e julho, o administrador realizou remarcações a mercado nos spreads de diversas operações do portfólio. O processo de marcação a mercado visa atribuir o valor justo dos ativos da carteira caso fossem transacionados no mercado secundário, de modo a trazer mais governança aos investidores e assegurar que o valor patrimonial seja fidedigno com a realidade de mercado. Como resultante deste processo, a cota patrimonial do KNCR sofreu uma redução em seu valor passando para R\$ 97,39 ao final de julho. Vale destacar, novamente, que essa redução não significa uma deterioração da qualidade de crédito do portfólio. O menor valor patrimonial é resultante da elevação dos spreads exigidos pelo mercado em operações de crédito privado em geral. Esse processo de elevação, ao longo de 2020, ocorreu em função especialmente do menor patamar da taxa de juros base no Brasil. Investidores em geral, nesse ambiente de juros mais baixos, exigem um maior spread nas operações de crédito, de modo a compensar (ao menos em parte) a redução na remuneração das operações. Não obstante, vale destacar que o KNCR é um fechado de modo que os ativos permanecerão, em princípio, investidos na carteira até o seu vencimento. Isso significa que o processo de remarcação a mercado não acarretará qualquer impacto na rentabilidade dos ativos, o que somente seria o caso os títulos fossem transacionados no mercado secundário. Além disso, como comentamos, não há expectativa de inadimplência, de modo que o desconto visualizado nas cotas do KNCR no mercado de bolsa é injustificado em nossa opinião. Apenas ilustrativamente, num cenário hipotético em que o fundo encerrassem suas atividades, com o pagamento do saldo devedor de todas as operações, os investidores receberiam um principal de aproximadamente R\$ 104,00 por cota, montante superior ao valor patrimonial da cota (R\$ 97,39) e altamente superior ao valor de negociação no mercado secundário (R\$ 88,03 ao fechamento de julho).

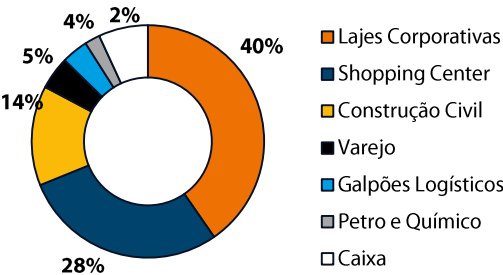
Ao fim de julho, o Kinea Rendimentos imobiliários ("Fundo") apresentava alocação em CRI de aproximadamente 93,1% dos ativos do Fundo. A parcela remanescente, de 6,9%, está alocada em instrumentos de caixa. Os dividendos referentes a julho, cuja distribuição ocorrerá no dia 13/08/2020, serão de R\$ 0,30 por cota e representam uma rentabilidade equivalente a 148,0% da taxa DI, isenta do imposto de renda para pessoas físicas, considerando a cota da oitava emissão, de R\$ 104,30.

RESUMO DA CARTEIRA DE CRI

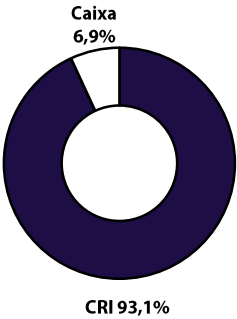
Os dados da carteira são atualizados diariamente na página do [Kinea Rendimentos](#), na seção “Cota Diária”.

Duration (Anos)	Prazo Médio (Anos)	Yield Médio Curva (CDI +)	Yield Médio MTM (CDI +)	Yield Médio Curva (Inflação +)	Yield Médio MTM (Inflação +)
0,3	6,8	1,52%	3,06%	6,89%	4,50%

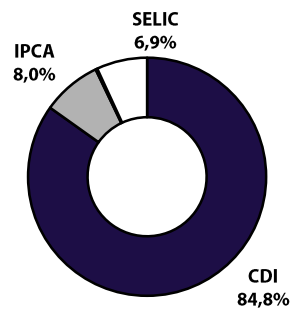
Alocação por setor



Alocação por instrumento



Alocação por indexador



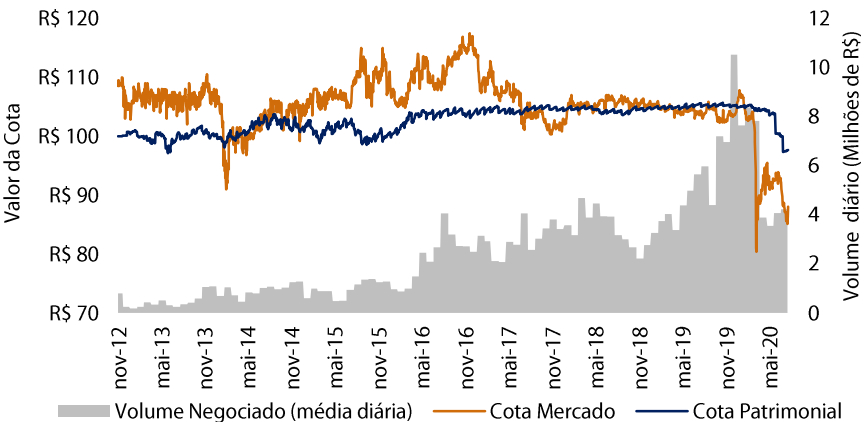
RENDIMENTOS MENSAIS

Rentabilidade do Fundo nos últimos 12 meses, considerando a distribuição de rendimento² e tomando como base os valores³ praticados na 1ª, 4ª, 5ª, 6ª, 7ª e 8ª emissões de cotas.

Valores de referência			1ª Emissão R\$ 100,00			4ª, 5ª, 6ª, 7ª e 8ª Emissões R\$ 104,30		
Período	Dvd. (R\$)	Taxa DI ⁴	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up ⁵	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up ⁵
Jul.20	0,30	0,19%	0,30%	154,4%	182%	0,29%	148,0%	174%
Jun.20	0,30	0,22%	0,30%	139,4%	164%	0,29%	133,6%	157%
Mai.20	0,30	0,24%	0,30%	125,7%	148%	0,29%	120,5%	142%
Abr.20	0,35	0,28%	0,35%	122,8%	145%	0,34%	117,8%	139%
Mar.20	0,45	0,34%	0,45%	132,2%	156%	0,43%	126,8%	149%
Fev.20	0,41	0,29%	0,41%	139,6%	164%	0,39%	133,8%	157%
Jan.20	0,50	0,38%	0,50%	132,8%	156%	0,48%	127,3%	150%
Dez.19	0,51	0,37%	0,51%	136,1%	160%	0,49%	130,5%	154%
Nov.19	0,44	0,38%	0,44%	115,7%	136%	0,42%	110,9%	130%
Out.19	0,52	0,48%	0,52%	108,5%	128%	0,50%	104,0%	122%
Set.19	0,51	0,47%	0,51%	109,5%	129%	0,49%	105,0%	124%
Ago.19	0,57	0,50%	0,57%	113,2%	133%	0,55%	108,5%	128%

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

No mês de julho, foi transacionado um volume de R\$ 97,16 milhões, correspondendo à uma média de aproximadamente R\$ 4,22 milhões por dia.



1. Soma dos Ativos (Títulos Imobiliários + Caixa) menos os Passivos (Taxas e despesas incorridas e não pagas) do FI. 2. O investidor pessoa física recebe rendimentos isentos do Imposto de Renda, no entanto, uma vez observadas as seguintes condições: (i) os Cotistas do Fundo não sejam titulares de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das Cotas do Fundo; (ii) as respectivas Cotas não derem direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; e (iv) as Cotas, quando admitidas a negociação no mercado secundário, sejam negociadas exclusivamente em bolsas de valores ou mercado de balcão organizado. 3. Valor da cota no 1º dia de captação da 1ª Emissão de Cotas. O Período de Distribuição das Cotas da 1ª Emissão: 23/10/12 a 01/11/12. Valor da cota no 1º dia de captação da 2ª Emissão de Cotas. O Período de Distribuição das Cotas da 2ª Emissão: 11/06/13 a 18/10/13. Valor da cota no 1º dia de captação da 3ª Emissão de Cotas. O Período de Distribuição das Cotas da 3ª Emissão: 14/05/15 a 23/07/15. Valor da cota no 1º dia de captação da 4ª Emissão de Cotas. O Período de Distribuição das Cotas da 4ª Emissão: 27/01/16 a 16/03/16. Valor da cota no 1º dia de captação da 5ª Emissão de Cotas. O Período de Distribuição das Cotas da 5ª Emissão: 01/08/16 a 05/08/16. Valor da cota no 1º dia de captação da 6ª Emissão de Cotas. O Período de Distribuição das Cotas da 6ª Emissão: 03/05/17 a 04/05/17. Valor da cota no 1º dia de captação da 7ª Emissão de Cotas. O Período de Distribuição das Cotas da 7ª Emissão: início em 07/11/18 e fim em 24/01/19. Valor da cota no 1º dia de captação da 8ª Emissão de Cotas. O Período de Distribuição das Cotas da 8ª Emissão: início em 22/05/19 e fim em 13/11/19 4. “Taxa DI” significa a taxa média diária dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra grupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP S.A. – Mercados Organizados, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos. 5. Considera uma alíquota de IR de 15%.

CARTEIRA DE ATIVOS

Ao término de **julho**, o Fundo apresentava a seguinte carteira de CRI e LCI:

	ATIVO	MONTANTE (R\$ milhões)	%	DEVEDOR / ATIVO IMOBILIÁRIO	SECURITIZADORA	CÓD. ATIVO	INDEXADOR	TAXA
1	CRI	2,3	0,1%	Airport Town	RB Capital Companhia Sec.	12K0032901	IPCA +	4,27%
2	CRI	26,9	0,7%	General Shopping	Habitasec Securitizadora	12L0023446	IPCA +	7,20%
3	CRI	31,8	0,8%	General Shopping	Habitasec Securitizadora	12K0008830	IPCA +	6,30%
4	CRI	4,8	0,1%	BR Distribuidora	RB Capital Securitizadora	11H0016706	IPCA +	5,83%
5	CRI	0,3	0,0%	Petrobras	RB Capital Securitizadora	11L0018659	IPCA +	6,05%
6	CRI	5,1	0,1%	Petrobras	Brazilian Securities	13H0098728	IPCA +	6,41%
7	CRI	9,3	0,2%	Allianz Seguros	Brazilian Securities	14C0091718	IGPM +	7,61%
8	CRI	71,2	1,9%	Petrobrás	Brazilian Securities	13J0119975	IPCA +	6,68%
9	CRI	83,9	2,2%	BR Malls	RB Capital Companhia Sec.	14C0072810	IPCA +	7,04%
10	CRI	62,6	1,6%	Magazine Luiza	Nova Securitização	14K0209085	IPCA +	7,40%
11	CRI	8,0	0,2%	General Shopping	Habitasec Securitizadora	12K0008834	IPCA +	8,65%
12	CRI	10,3	0,3%	Partage Empreendimentos	RB Capital Companhia Sec.	19L0882449	IPCA +	5,13%
13	CRI	91,5	2,4%	Partage Empreendimentos	Habitasec Securitizadora	15K0641039	Taxa DI +	2,00%
14	CRI	53,7	1,4%	Lojas Havan	Ápice Securitizadora S.A.	15L0676664	Taxa DI +	2,50%
15	CRI	88,9	2,3%	Iguatemi Shoppings	RB Capital Companhia Sec.	15L0736524	Taxa DI +	1,30%
16	CRI	90,5	2,4%	Iguatemi Shoppings	RB Capital Companhia Sec.	16C0208472	Taxa DI +	1,30%
17	CRI	91,9	2,4%	BR Malls	RB Capital Companhia Sec.	16E0707976	Taxa DI +	1,75%
18	CRI	134,0	3,5%	BR Properties	RB Capital Companhia Sec.	16H0248183	Taxa DI +	1,45%
19	CRI	134,0	3,5%	BR Properties	RB Capital Companhia Sec.	16H0248445	Taxa DI +	1,45%
20	CRI	94,9	2,5%	Ed. Vivo	RB Capital Companhia Sec.	16L0194496	Taxa DI +	1,65%
21	CRI	29,8	0,8%	Cyrela - Plano e Plano	Brazil Realty	16L0195217	da Taxa DI	104,00%
22	CRI	89,4	2,3%	Aliansce	RB Capital Companhia Sec.	17F0035000	Taxa DI +	1,63%
23	CRI	162,5	4,2%	Ed. EZ Tower	RB Capital Companhia Sec.	17I0141606	Taxa DI +	1,30%
24	CRI	162,5	4,2%	Ed. EZ Tower	RB Capital Companhia Sec.	17I0141643	Taxa DI +	1,30%
25	CRI	123,7	3,2%	Ed. WT Morumbi	Cibrasec	17J0104526	Taxa DI +	1,50%
26	CRI	57,8	1,5%	Grupo Mateus	Ápice Securitizadora S.A.	17K0226746	Taxa DI +	2,70%
27	CRI	34,1	0,9%	Shopping Granja Vianna	Cibrasec	18C0803997	Taxa DI +	1,85%
28	CRI	36,0	0,9%	Shopping Paralela	Cibrasec	18C0803962	Taxa DI +	1,85%
29	CRI	13,1	0,3%	Shopping Metrô Tatuapé	Habitasec Securitizadora	18K1252620	Taxa DI +	1,00%
30	CRI	107,6	2,8%	Ed. Eldorado	RB Capital Companhia Sec.	19A1316808	Taxa DI +	1,40%
31	CRI	24,8	0,6%	Ed. Flamengo	RB Capital Companhia Sec.	19B0166684	Taxa DI +	1,40%
32	CRI	231,6	6,1%	Ed. BFC	RB Capital Companhia Sec.	19B0168093	Taxa DI +	1,40%
33	CRI	261,3	6,8%	MRV Engenharia	Gaia Securitizadora	19C0177076	Taxa DI +	0,99%
34	CRI	53,8	1,4%	MRV Engenharia	Gaia Securitizadora	19C0252222	Taxa DI +	1,18%
35	CRI	92,6	2,4%	Cyrela	RB Capital Companhia Sec.	19D0618118	da Taxa DI	106,00%
36	CRI	255,2	6,7%	JHSF Malls	Ápice Securitizadora S.A.	19E0966801	Taxa DI +	2,15%
37	CRI	177,4	4,6%	São Carlos	RB Capital Companhia Sec.	19F0923004	Taxa DI +	1,09%
38	CRI	15,4	0,4%	Lajes Faria Lima	Habitasec Securitizadora	19G0311661	Taxa DI +	1,90%
39	CRI	67,7	1,8%	BTG Malls	Vert Securitizadora	19H0000001	Taxa DI +	1,50%
40	CRI	93,2	2,4%	Even	Ápice Securitizadora S.A.	19J0713628	Taxa DI +	1,77%
41	CRI	67,1	1,8%	SuperFrio	Isec Securitizadora S.A.	19L0810874	Taxa DI +	1,50%
42	CRI	173,0	4,5%	Almeida Júnior	Ápice Securitizadora S.A.	19L0882476	Taxa DI +	1,90%
43	CRI	26,5	0,7%	Ed. Vera Cruz	Vert Securitizadora	20A0934859	Taxa DI +	1,95%
44	CRI	24,1	0,6%	Ed. Corporativo Jardins	Gaia Securitizadora	20B0817042	Taxa DI +	2,00%
45	CRI	71,6	1,9%	Galpões logísticos	Isec Securitizadora S.A.	20B0820360	Taxa DI +	2,00%
46	CRI	12,5	0,3%	Ed. Morumbi	True Securitizadora	20G0662637	Taxa DI +	2,60%
47	Cx.	262,9	6,9%	Títulos Públicos Federais	-	-	-	-
TOTAL		3.823,5	100%					

RESUMO DOS PRINCIPAIS ATIVOS

Devedor	% do PL	Setor	UF	Descrição	Garantias*	LTV
General Shopping	0,7%	Shopping Centers	SP	CRI baseado no empreendimento Outlet Premium São Paulo, localizado na Rodovia dos Bandeirantes (SP).	AF e CF	24%
General Shopping	0,8%	Shopping Centers	SP	Tranche sênior do CRI baseado no empreendimento Shopping Barueri (SP). O ativo atualmente é propriedade do GSFI11 (General Shopping e Outlets do Brasil FII).	AF e CF	40%
Petrobrás	1,9%	Petro e Químico	-	CRI com risco corporativo Petrobrás.	-	-
BR Malls	2,1%	Shopping Centers	SP	CRI com risco de crédito BR Malls e garantias imobiliárias dos shoppings Campinas (SP) e Estação (PR).	AF e CF	38%
Stan & Allianz	0,2%	Edifícios Corporativos	SP	CRI que contempla garantia de alienação fiduciária de lajes corporativas no Edifício Nações Unidas – Torre III, e também coobrigação da Stan Empreendimentos Imobiliários.	AF, CF e FR	32%
MGLU & MTG	1,4%	Varejo	SP	Operação se refere a um CRI com risco Magazine Luíza e que contempla garantia dos galpões de Ribeirão Preto e Louveira, locados para a devedora.	AF e CF	28%
General Shopping	0,2%	Shopping Centers	SP	Tranche júnior do CRI baseado no empreendimento Shopping Barueri (SP). O ativo atualmente é propriedade do GSFI11 (General Shopping e Outlets do Brasil FII).	AF e CF	40%
Partage	2,6%	Edifícios Corporativos	SP	CRI baseado em lajes corporativas padrão AAA na região da Faria Lima de uma empresa patrimonialista de primeira linha, contando com uma estrutura robusta de garantias e mecanismos de controle.	AF e CF	65%
Lojas Havan	1,4%	Varejo	SC	O devedor desta transação é a Havan Lojas de Departamento, sólida empresa varejista que iniciou suas operações em 1986, com sede em Brusque, Santa Catarina. O CRI possui garantia (alienação fiduciária) de imóveis comerciais e do galpão logístico de alto padrão utilizado pela companhia (SC).	AF e CF	48%
Iguatemi	4,8%	Shopping Centers	SP	Operação cujo devedor é a Iguatemi Shopping Centers e cuja garantia é o shopping JK Iguatemi. O CRI possui (i) alienação fiduciária de 12% do Shopping JK Iguatemi e (ii) cessão fiduciária de 32% dos rendimentos do mesmo empreendimento.	AF e CF	70%
BR Malls	2,4%	Shopping Centers	SP	Transação associada à BR Malls Shoppings Centers. Trata-se de um CRI baseado no Shopping Villa Lobos, empreendimento localizado na cidade de São Paulo. O CRI conta com garantia de alienação fiduciária e cessão fiduciária de uma fração do shopping.	AF e CF	62%

RESUMO DOS ATIVOS

Devedor	% do PL	Sector	UF	Descrição	Garantias*	LTV
BR Properties	6,7%	Edifícios Corporativos	SP	CRI com risco de crédito BR Properties. Esses CRI são garantidos por um edifício corporativo de padrão AAA localizado em São Paulo, denominado Complexo JK Torre B (antiga Daslu), majoritariamente ocupado pela empresa Jonhson&Jonhson e outros inquilinos de excelente qualidade.	AF e CF	50%
CSHG Real Estate	2,4%	Edifícios Corporativos	SP	Operação de responsabilidade de um fundo imobiliário, detentor do empreendimento alugado para empresa VIVO S/A na região da Chucri Zaidan. A operação se baseia no recebimento dos aluguéis pagos pela VIVO, além de contar com a integralidade do ativo como garantia.	AF e CF	48%
Cyrela	0,7%	Construção e Incorporação	-	Operação com risco de crédito da Cyrela Brazil Realty.	-	-
Aliansce	2,4%	Shopping Centers	RJ	CRI exclusivo com risco de crédito Aliansce Shopping Centers. A operação é baseada em fração ideal do Shopping Via Parque, localizado na Barra da Tijuca (RJ)	AF e CF	70%
Brookfield EZ Tower	9,1%	Edifícios Corporativos	SP	Operação exclusiva, baseada no Edifício EZ Tower - Torre B, imóvel adquirido pela Brookfield Properties. O Edifício EZ Tower - Torre B, cuja fração de 71,16% representa a garantia da operação, é uma torre de escritórios padrão AAA, com área bruta locável de 47 mil m², localizada na região da Avenida Dr. Chucri Zaidan em São Paulo.	AF e CF	70%
Nexus	3,4%	Edifícios Corporativos	SP	Operação exclusiva, baseada no Edifício WT Morumbi, uma torre de escritórios padrão AAA localizada na Avenida das Nações Unidas, em São Paulo. A operação possui como garantia 12 lajes no Edifício, com área de aproximadamente 19,3 mil m².	AF e CF	59%
Grupo Mateus	1,5%	Varejo	MA	Operação exclusiva, de responsabilidade do Grupo Mateus, empresa atuante no setor varejista com extenso histórico nas regiões norte e nordeste do país. A operação conta com alienação fiduciária de imóveis em montante mínimo equivalente a 130% do saldo devedor, além de outras garantias.	AF	60%
Vinci Granja	0,9%	Shopping Centers	SP	Operação de responsabilidade de um fundo imobiliário, detentor do shopping Granja Viana. A operação contam com alienação e cessão fiduciária de fração do shopping Granja Viana.	AF e CF	35%
HSI Paralela	1,0%	Shopping Centers	BA	A operação baseada no Empreendimento Shopping Paralela (BA). conta com cessão e alienação fiduciária de fração do ativo imobiliário.	AF e CF	50%
Participa	0,4%	Shopping Centers	SP	Operação exclusiva, baseada no empreendimento Shopping Metrô Tatuapé, na cidade de São Paulo. Conta com o ativo e seus recebíveis como garantia.	AF, CF e FR	51%

RESUMO DOS ATIVOS

Devedor	% do PL	Sector	UF	Descrição	Garantias*	LTV
Brookfield Eldorado, Flamengo e BFC	10,9%	Edifícios Corporativos	SP	Operações exclusivas, baseadas nos edifícios Eldorado (São Paulo – SP), BFC (São Paulo – SP) e Flamengo (Rio de Janeiro – RJ). Todos são ativos com alto patamar de qualidade e boa performance operacional.	AF e CF	60%
MRV	7,8%	Construção e Incorporação	-	CRI com risco corporativo MRV.	-	-
Cyrela	2,4%	Construção e Incorporação	-	Operação com a empresa Cyrela Brazil Realty.	-	-
JHSF Malls	7,3%	Shopping Centers	SP, BA e AM	CRI baseado nos shopping centers Cidade Jardim, Catarina Fashion Outlet, Shopping Ponta Negra e Shopping e Bela Vista. Os ativos, de propriedade da JHSF Malls, são maduros, bem localizados e possuem bom desempenho operacional.	AF, CF e FR	51%
São Carlos	4,6%	Edifícios Corporativos	RJ	CRI com risco corporativo São Carlos. A operação possui como garantia lajes corporativas no Centro Administrativo Cidade Nova, no Rio de Janeiro.	AF e CF	70%
Partage	0,5%	Edifícios Corporativos	SP	CRI baseado em lajes corporativas padrão AAA na região da Faria Lima de uma empresa patrimonialista de primeira linha, contando com uma estrutura robusta de garantias e mecanismos de controle.	AF e CF	65%
BTG Malls	1,9%	Shopping Centers	MG	Operação baseada em uma aquisição de parte do portfólio de shoppings da BR Malls por um fundo imobiliário. O CRI possui como garantia o fluxo e alienação fiduciária de shoppings do portfólio.	AF e CF	54%
Even	2,3%	Construção e Incorporação	SP e RS	Operação com a Even Incorporadora. O CRI conta com o fluxo e alienação fiduciária de imóveis no estoque da empresa, predominantemente residenciais em SP e no RS. O pool de garantias tem índice de cobertura de pelo menos 1,5 vezes.	AF	66%
SuperFrio	1,7%	Galpões Logísticos	SP, SC e PR	A Superfrio é especializada na gestão de centros logísticos refrigerados. A operação tem caráter sênior e conta com a alienação fiduciária de quatro galpões de armazenagem refrigerada localizados nos estados de SP, SC e PR, entre outras garantias.	AF e CF	43%
Partage	0,3%	Edifícios Corporativos	SP	CRI baseado em lajes corporativas na região da Faria Lima e Shoppings de propriedade de uma empresa patrimonialista de primeira linha, contando com uma estrutura robusta de garantias e mecanismos de controle.	AF e CF	75%
Almeida Júnior	4,9%	Shopping Centers	SC	CRI baseado no Shopping Balneário Camboriú (SC), de propriedade da Almeida Júnior, maior empresa de shoppings de Santa Catarina. O ativo é maduro, tem boa localização e ótimo desempenho operacional.	AF, CF e FR	60%
Veracruz	0,7%	Edifícios Corporativos	SP	CRI é baseado no edifício corporativo Vera Cruz II, ativo do tipo AAA, localizado na região do Itaim, em São Paulo.	AF e CF	60%
Ed. Icon	0,6%	Edifícios Corporativos	SP	CRI baseado no edifício corporativo de alto padrão Icon Jardins, localizado na região do Jardins, em São Paulo.	AF e CF	75%
RBR Log	1,7%	Galpões Logísticos	SP e RJ	CRI baseado em 4 galpões logísticos adquiridos por um fundo de investimento imobiliário. Os galpões estão localizados em Resende (RJ), Itapevi (SP) e Hortolândia (SP).	AF e CF	31%

INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

Recursos disponíveis para distribuição, em julho, considerando as receitas e despesas realizadas.

Histórico dos últimos 12 meses de variação patrimonial, já deduzido da distribuição de rendimentos de cada mês.

Para apuração do resultado, considera-se os rendimentos apropriados através do regime contábil de competência, que compreendem juros e correção monetária dos ativos, deduzidos da taxa administração, custódia e demais custos de manutenção do Fundo.

Distribuição de resultados no mês (R\$)	
(+) Receitas Totais	13.540.883,49
(-) Despesas Totais	-3.520.197,80
(=) Resultado Mensal	10.020.685,69
Distribuição Total	11.729.126,10
Resultado Acumulado no Período	-1.708.440,41

O Valor Patrimonial refere-se ao último dia de cada mês, já deduzidos de rendimentos do mês.

Data	Nº Cotas	Cota (R\$)	Variação	Patrimonio Líquido (R\$)
30/ago/19	37.728.467	104,88	-0,09%	3.956.998.033
30/set/19	38.344.718	105,02	0,13%	4.027.051.333
31/out/19	38.875.830	105,16	0,13%	4.088.341.233
29/nov/19	39.097.087	104,95	-0,20%	4.103.350.570
30/dez/19	39.097.087	104,84	-0,11%	4.099.002.565
31/jan/20	39.097.087	104,78	-0,16%	4.096.629.987
28/fev/20	39.097.087	104,94	0,16%	4.102.988.567
31/mar/20	39.097.087	104,37	-0,55%	4.080.592.478
30/abr/20	39.097.087	104,20	-0,16%	4.073.958.683
29/mai/20	39.097.087	103,75	-0,43%	4.056.415.939
30/jun/20	39.097.087	99,92	-3,69%	3.906.766.877
31/jul/20	39.097.087	97,39	-2,53%	3.807.860.752

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 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.



Autorregulação

ANBIMA

Gestão de Recursos