

KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII

KNCR11

CNPJ: 16.706.958/0001-32

Kinea

uma empresa



RELATÓRIO DE GESTÃO

SETEMBRO 2018

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 Líquido¹

R\$ 2.915.593.867,72

Número de cotistas

25.838

Valor patrimonial da cota

Posição em 28/09/18

R\$ 103,76

Valor de mercado da cota

Fechamento em 28/09/18

R\$ 105,93

Volume negociado

Mês R\$ 57.122.806,19

Média diária R\$ 3.006.463,48

Rendimento Mensal

Pagamento em 11/10/18

R\$ 0,54/cota (110,6% do CDI)²

Taxa de administração

1,10% a.a.

Taxa de performance

Não há

Início do fundo

15/10/2012

Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

Prezado Investidor,

No mês de setembro, o Kinea Rendimentos imobiliários ("Fundo") apresentava alocação em CRI de aproximadamente 88,29% dos ativos do Fundo. Adicionalmente, 3,07% da carteira estavam investidos em LCI, de modo que o portfólio de títulos de renda fixa imobiliária representava 91,36% do patrimônio. A parcela remanescente, de 8,64%, está alocada em instrumentos de caixa.

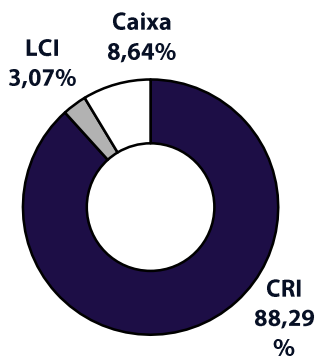
No período, em virtude da iniciativa do emissor do CRI Lojas Americanas, ocorreu o pré-pagamento da operação, que representava 0,75% da carteira ao final de agosto de 2018. É importante destacar que a recompra foi acompanhada do pagamento de uma multa, em benefício do Fundo, equivalente a aproximadamente 3,75% do saldo devedor do CRI.

Os dividendos referentes à agosto, cuja distribuição ocorrerá no dia 11/10/2018, serão de R\$ 0,54 por cota e representam uma rentabilidade equivalente a 110,6% da taxa DI, considerando a cota da sexta emissão, de R\$ 104,30.

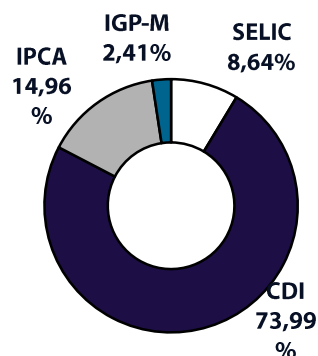
O portfólio permanece apresentando rendimentos mensais superiores ao benchmark, equivalente a 100% da variação mensal da taxa DI, como reflexo do patamar atual de alocação em CRI e da remuneração atrativa das operações que constituem a carteira. Por fim, destacamos que todos os ativos do portfólio permanecem saudáveis e adimplentes em todas as suas obrigações.

Caso queira receber nossos materiais mensalmente, acesse www.kinea.com.br e cadastre-se em nossa newsletter.

Alocação por instrumento



Alocação por indexador



1. Soma dos Ativos (Títulos Imobiliários + Caixa) menos os Passivos (Taxas e despesas incorridas e não pagas) do FII.
2. Considera o valor inicial equivalente a R\$ 104,30, praticado na 4ª e 5ª e 6ª Emissões de Cotas do Fundo.

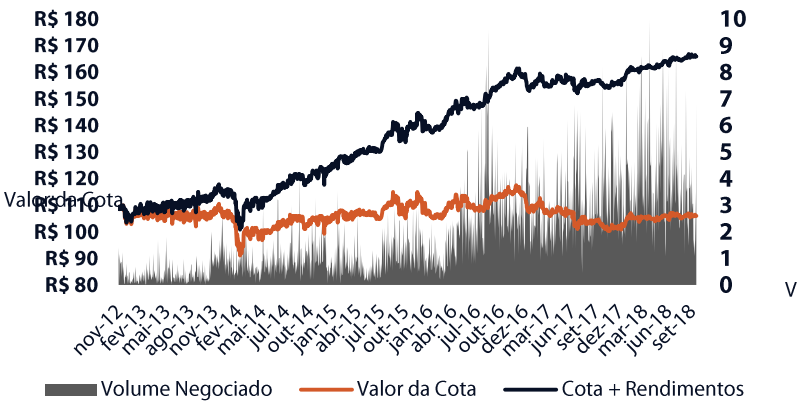
RENDIMENTOS MENSAIS

Rentabilidade do Fundo no mês de setembro³ considerando a distribuição de rendimento⁴ e tomando como base os valores praticados na 1ª, 4ª, 5ª e 6ª emissões⁵ de cotas.

Valores de referência			1ª Emissão R\$ 100,00			4ª, 5ª e 6ª Emissões R\$ 104,30		
Período	Dvd. (R\$)	Taxa DI ⁶	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up ⁷	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up ⁷
Set.18	0,54	0,47%	0,54%	115,4%	136%	0,52%	110,6%	130%
Ago.18	0,69	0,57%	0,69%	121,7%	143%	0,66%	116,7%	137%
Jul.18	0,68	0,54%	0,68%	125,4%	148%	0,65%	120,2%	141%
Jun.18	0,63	0,52%	0,63%	121,7%	143%	0,60%	116,7%	137%
Mai.18	0,59	0,52%	0,59%	114,0%	134%	0,57%	109,3%	129%
Abr.18	0,58	0,52%	0,58%	112,1%	132%	0,56%	107,5%	126%
Mar.18	0,60	0,53%	0,60%	112,7%	133%	0,58%	108,0%	127%
Fev.18	0,55	0,47%	0,55%	118,1%	139%	0,53%	113,2%	133%
Jan.18	0,67	0,58%	0,67%	114,8%	135%	0,64%	110,1%	130%
Dez.17	0,61	0,54%	0,61%	113,1%	133%	0,58%	108,4%	128%
Nov.17	0,63	0,57%	0,63%	111,0%	131%	0,60%	106,4%	125%
Out.17	0,67	0,65%	0,67%	103,7%	122%	0,64%	99,5%	117%

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

No mês de setembro, foram transacionadas 539.113 cotas, totalizando um volume de R\$ 57,12 milhões, correspondendo à uma média de aproximadamente R\$ 3,01 milhões por dia.



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

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

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	18.284.051,68
(-) Despesas Totais	-2.507.943,43
(=) Resultado Mensal	15.776.108,25
(+) Resultado Períodos Anteriores	-602.689,83
Distribuição Total	15.173.418,42

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

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\$)
31/out/17	28.098.923	104,54	-0,08%	2.937.412.342
30/nov/17	28.098.923	104,31	-0,22%	2.931.012.338
29/dez/17	28.098.923	104,33	0,02%	2.931.692.949
31/jan/18	28.098.923	104,45	0,11%	2.934.798.410
28/fev/18	28.098.923	104,38	-0,06%	2.932.985.757
29/mar/18	28.098.923	104,65	0,25%	2.940.423.069
30/abr/18	28.098.923	104,52	-0,12%	2.936.908.675
30/mai/18	28.098.923	103,98	-0,52%	2.921.660.866
29/jun/18	28.098.923	103,83	-0,14%	2.917.625.200
31/jul/18	28.098.923	103,94	0,10%	2.920.581.451
31/ago/18	28.098.923	103,70	-0,23%	2.913.842.470
28/set/18	28.098.923	103,76	0,06%	2.915.593.868

3. Período compreendido entre 31/08/18 (inclusive) a 28/09/18 (exclusive). 4. 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. 5. 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. 6. "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. 7. Considera uma alíquota de IR de 15%.

CARTEIRA DE ATIVOS

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

	ATIVO	MONTANTE	%	DEVEDOR	EMISSION	CÓD. ATIVO	TIPO DE RATING	NOTA	AGÊNCIA	CUPOM (ANO)	INDEXADOR
1	CRI	3.694.503,64	0,13%	PPG Industrial	RB Capital Securitizadora	12I0017699	Operação	AAA	Fitch	4,55%	+ IPCA
2	CRI	2.766.491,48	0,09%	Atento	RB Capital Securitizadora	12K0008835	Operação	AA-	Fitch	4,26%	+ IGPM
3	CRI	13.558.605,77	0,46%	Airport Town	RB Capital Companhia Sec.	12K0032901	Operação	A+	Fitch	4,77%	+ IPCA
4	CRI	33.720.081,00	1,15%	General Shopping	Habitasec Securitizadora	12L0023446	Corporativo	CC	Fitch	7,20%	+ IPCA
5	CRI	41.508.183,15	1,42%	General Shopping	Habitasec Securitizadora	12K0008830	Corporativo	CC	Fitch	6,30%	+ IPCA
6	CRI	1.960.226,32	0,07%	BR Distribuidora	RB Capital Companhia Sec.	12J0037879	Corporativo	AA+	Fitch	5,08%	+ IPCA
7	CRI	18.658.721,44	0,64%	BR Distribuidora	RB Capital Securitizadora	11H0016706	Corporativo	AA+	Fitch	5,73%	+ IPCA
8	CRI	27.839.977,08	0,95%	Suzano Papel	Gaia Agro Securitizadora	13H0094586	Corporativo	AA+	Fitch	6,60%	+ IPCA
9	CRI	336.510,35	0,01%	Petrobras	RB Capital Securitizadora	11L0018659	Corporativo	AA+	Fitch	6,05%	+ IPCA
10	CRI	5.630.014,18	0,19%	BR Distribuidora	RB Capital Securitizadora	09J0010341	Corporativo	AA+	Fitch	6,40%	+ IPCA
11	CRI	9.754.494,84	0,33%	Petrobras	Brazilian Securities	13H0098728	Corporativo	AA+	Fitch	6,41%	+ IPCA
12	CRI	11.066.001,17	0,38%	Allianz Seguros	Brazilian Securities	14C0091718	-	n/d	n/d	7,75%	+ IGPM
13	CRI	74.866.741,66	2,55%	Petrobras	Brazilian Securities	13J0119975	Corporativo	AA+	Fitch	6,69%	+ IPCA
14	CRI	57.174.708,70	1,95%	Lojas Renner	RB Capital Companhia Sec.	13K0111771	Operação	AA	Fitch	7,72%	+ IPCA
15	CRI	77.996.097,69	2,66%	BR Malls	RB Capital Companhia Sec.	14C0072810	Corporativo	AA+	Fitch	7,04%	+ IPCA
16	CRI	63.081.921,93	2,15%	Magazine Luíza	Nova Securitização	14K0209085	Corporativo	AA-	S&P	7,40%	+ IPCA
17	CRI	9.066.657,79	0,31%	General Shopping	Habitasec Securitizadora	12K0008834	Corporativo	CC	Fitch	8,65%	+ IPCA
18	CRI	56.723.950,67	1,93%	Bresco Investimentos	BRC Securitizadora	15F1090800	-	n/d	n/d	8,50%	+ IGPM
19	CRI	13.166.198,22	0,45%	Iguatemi Shoppings	RB Capital Companhia Sec.	15I0011480	Operação	AA+	Fitch	0,15%	+ Taxa DI
20	CRI	98.717.867,35	3,37%	Partage Empreendimentos	Habitasec Securitizadora	15K0641039	-	n/d	n/d	2,00%	+ Taxa DI
21	CRI	70.870.281,26	2,42%	Lojas Havan	Ápice Securitizadora S.A.	15L0676664	Operação	A-	Fitch	2,50%	+ Taxa DI
22	CRI	102.604.208,28	3,50%	Iguatemi Shoppings	RB Capital Companhia Sec.	15L0736524	Corporativo	AA+	Fitch	1,30%	+ Taxa DI
23	CRI	103.294.324,84	3,52%	Iguatemi Shoppings	RB Capital Companhia Sec.	16C0208472	Corporativo	AA+	Fitch	1,30%	+ Taxa DI
24	CRI	98.661.808,04	3,36%	BR Malls	RB Capital Companhia Sec.	16E0707976	Corporativo	AA+	Fitch	1,75%	+ Taxa DI
25	CRI	99.372.416,50	3,39%	MRV Engenharia	Ápice Securitizadora S.A.	16F0071780	Corporativo	AA-	Fitch	2,10%	+ Taxa DI
26	CRI	138.249.087,43	4,71%	BR Properties	RB Capital Companhia Sec.	16H0248183	Corporativo	A+	S&P	1,45%	+ Taxa DI
27	CRI	138.249.087,43	4,71%	BR Properties	RB Capital Companhia Sec.	16H0248445	Corporativo	A+	S&P	1,45%	+ Taxa DI
28	CRI	12.215.511,01	0,42%	MRV Engenharia	Ápice Securitizadora S.A.	16J0799248	Corporativo	AA-	Fitch	2,00%	+ Taxa DI
29	CRI	856.399,75	0,03%	BR Malls	RB Capital Companhia Sec.	16E0708207	Corporativo	AA+	Fitch	0,20%	+ Taxa DI
30	CRI	66.807.750,36	2,28%	Cyrela	Brazil Realty	16L0074261	Corporativo	A+	Fitch	100%	da Taxa DI
31	CRI	190.650.637,86	6,50%	Shopping Tucuruvi	Cibrasec	16L0127202	-	n/d	n/d	2,00%	+ Taxa DI
32	CRI	105.848.213,19	3,61%	BR Properties	RB Capital Companhia Sec.	16L0194496	Corporativo	A+	Fitch	1,65%	+ Taxa DI
33	CRI	30.541.819,94	1,04%	Cyrela Plano e Plano	Brazil Realty	16L0195217	Corporativo	A+	Fitch	104%	da Taxa DI
34	CRI	31.162.858,49	1,06%	MRV Engenharia	Ápice Securitizadora S.A.	17D0088112	Corporativo	AA-	Fitch	1,55%	+ Taxa DI
35	CRI	96.860.498,30	3,30%	Aliansce	RB Capital Companhia Sec.	17F0035000	Corporativo	AA	Fitch	1,60%	+ Taxa DI
36	CRI	185.440.162,83	6,32%	Brookfield EZ Tower	RB Capital Companhia Sec.	17I0141606	-	n/d	n/d	1,30%	+ Taxa DI
37	CRI	185.440.162,83	6,32%	Brookfield EZ Tower	RB Capital Companhia Sec.	17I0141643	-	n/d	n/d	1,30%	+ Taxa DI
38	CRI	163.249.494,55	5,57%	WT Morumbi	Cibrasec	17J0104526	-	n/d	n/d	1,50%	+ Taxa DI
39	CRI	67.220.030,42	2,29%	Grupo Mateus	Ápice Securitizadora S.A.	17K0226746	-	n/d	n/d	2,70%	+ Taxa DI
40	CRI	39.483.019,17	1,35%	Shopping Granja Vianna	Cibrasec	18C0803997	-	n/d	n/d	1,85%	+ Taxa DI
41	CRI	41.415.405,71	1,41%	Shopping Paralela	Cibrasec	18C0803962	-	n/d	n/d	1,85%	+ Taxa DI
42	LCI	90.022.978,18	3,07%	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-	-	AA+	Fitch	85% --> 90%	da Taxa DI
43	Cx.	253.409.400,20	8,64%	Títulos Públicos Federais	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		2.933.213.511,00	100%								

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 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.



A presente instituição aderiu ao
Código ANBIMA de Regulação
e Melhores Práticas para os
Fundos de Investimento.