

KOPA11

Kinea Oportunidades Agro I

Relatório de Gestão – Dezembro/23

OBJETIVO

- ... O Kinea Oportunidades Agro I – “KOPA11” tem como objetivo **investir em ativos oportunisticos de crédito, principalmente através de CRA** (Certificados de Recebíveis do Agronegócio).

DIFERENCIAIS

- ... O KOPA11 reúne a **experiência em Agronegócio da Kinea** com a expertise em ativos oportunisticos de créditos High Yield.
- ... Por ser um Fiagro, o fundo possui **isenção de IR nos rendimentos**¹ para investidores pessoa física e possibilidade de **pagamento de renda mensal**.
- ... O Fundo possui **prazo determinado de 6 anos**², com amortizações realizadas de acordo com o fluxo de caixa das Operações.



Posição do Fundo ao final do período

Ao final de Dezembro, o Kinea Oportunidades Agro I apresenta alocação, em relação ao seu patrimônio líquido, de 49,1% em CRA, 28,3% em LCI e 22,5% em instrumentos de caixa. A parcela investida em CRA atrelados ao CDI corresponde a 42,4% do patrimônio, com uma remuneração média (Aquisição) de CDI + 7,56% a.a. e com um prazo médio de 3,0 anos. Já a parcela atrelada ao IPCA corresponde a 6,8% do patrimônio do Fundo, com remuneração média (Aquisição) de IPCA + 11,96% a.a. e com um prazo médio de 2,6 anos. (para mais detalhes, favor verificar a seção “Carteira Atual”).

Ativo	% Alocado (% do PL)	Indexador	Taxa Média Aquisição	Taxa Média MTM	Prazo Médio
CRA	42,4%	CDI +	7,56%	7,46%	3,0
CRA	6,8%	IPCA +	11,96%	11,92%	2,6
LCI	28,3%	%CDI	99% Isento de IR	99% Isento de IR	0,8
Caixa	22,5%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR	0,0
Total	100,00%				

02/08/2023

início do fundo

Qualificado

tipo de investidor

2,00% a.a.

taxa de administração

Intrag DTVM Ltda

administrador

Kinea Investimentos Ltda.

gestor

20% do que exceder CDI + 5,00% a.a.

taxa de performance

Encerramento da 1ª Oferta de Cotas

O Fundo encerrou a sua primeira emissão de cotas no dia 18/dez/23, totalizando uma captação de R\$ 354,6 milhões e contou com a participação de 3.991 investidores. A equipe de gestão agradece mais uma vez a todos os investidores pela participação na oferta e pela confiança em nosso trabalho de gestão.

Aproveitamos também para destacar que o fundo se encontra em processo de alocação dos recursos captados e conta com diversas operações em fase de estruturação. Segue abaixo um descritivo simplificado do pipeline indicativo dos próximos investimentos do KOPA11:

	ATIVO	SEGMENTO	INDEXADOR	TAXA	Volume (R\$ milhões)
1	CRA	Distribuição de Combustíveis	CDI +	7,50%	35,0
2	FIDC	AgTech	CDI +	7,75%	30,0
3	CRA	Nutrição Animal	CDI +	10,00%	35,0
4	CRA	Produtos de Papel	CDI +	9,00%	25,0
	Total		CDI +	8,56%	125,0

Principais movimentações na carteira do fundo:

Durante o mês, o fundo adquiriu uma nova operação no volume total de R\$ 49,1 milhões. Os detalhes da operação seguem descritos na tabela abaixo:

Devedor	Volume (R\$ milhões)	Taxa	Descrição	Garantias
Cedro Têxtil	49,1	CDI + 7,41%	Essa operação é baseada no risco corporativo da Cedro Têxtil. A empresa fundada em 1868 atua no segmento têxtil contando com quatro unidades fabris localizadas em Minas Gerais e conta com um time de gestão profissional. A Cedro também é uma empresa listada na B3 com nível I de governança. A operação conta com as garantias de Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária de Imóveis e Aval. A estrutura também possui covenants financeiros medidos contra as demonstrações financeiras do grupo devedor.	Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária de Imóveis e Aval

Acompanhamento da Carteira

Para informações detalhadas sobre as operações, vide a seção “Resumo dos Ativos” e, para acesso aos documentos das operações, acessar **hyperlinks** da “Carteira de Ativos”. Por fim, recomendamos também os vídeos mensais com os comentários da gestão, os quais podem ser acessados em nosso canal cujo link segue abaixo:



Kinea Investimentos

15,2 mil inscritos

Informações Contábeis

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. Adicionalmente, são excluídos os efeitos de marcação a mercado (MTM) dos títulos, sejam eles positivos ou negativos, tal como descrito nas Demonstrações Financeiras e Relatório Complementar.

DRE (R\$ milhões)	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
(+) Resultado CRA	0,0	0,0	0,5	0,9	2,0
(+) Resultado FII	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(+) Resultado LCI	0,1	0,7	1,0	1,4	1,2
(+) Resultado Instr. Caixa	0,3	0,6	0,9	0,6	0,6
(-) Despesas	-0,1	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6
(+) Outras Receitas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado Líquido	0,3	1,0	1,9	2,4	3,2
Distribuição no mês	0,0	1,3	1,6	2,4	3,5

Resultado por cota (R\$)	1,89	4,35	6,41	6,46	8,90
Distribuição por cota (R\$) ⁴	-	5,30	5,30	6,46	9,80

Resultado Gerado no mês R\$ 8,90 /cota	Resultado Distribuído no mês R\$ 9,80/cota	Reserva Acumulada não distribuída R\$ 0,12/cota
---	---	--

Rendimentos Mensais

Rentabilidade do Fundo nos últimos meses, considerando a distribuição de rendimento e tomando como base os valores praticados nas últimas emissões de cotas.

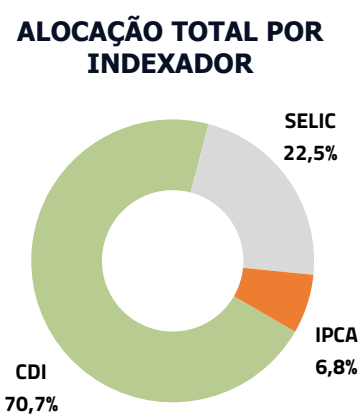
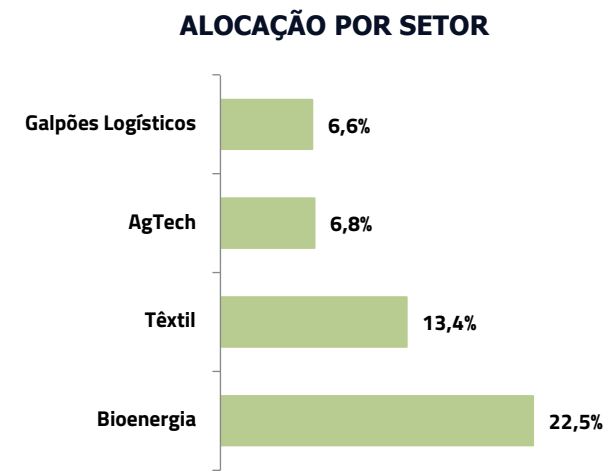
Valores de referência				1ª Emissão R\$ 1000,00		
Período	Resultado Gerado (R\$)	Dividendo (R\$)	Taxa DI	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
dez/23	8,90	9,80	0,90%	0,98%	109%	128%
nov/23	6,46	6,46	0,92%	0,65%	70%	83%
out/23	6,41	5,30	1,00%	0,53%	53%	62%
set/23	4,35	5,30	0,97%	0,53%	55%	64%

1. 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. 2. "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. 3. Considera uma alíquota de IR de 15%. 4. O volume distribuído mensalmente pode diferir do resultado mensal devido à composição/uso do saldo de lucros acumulados. Para mais informações sobre distribuição de rendimentos, acesse o relatório semestral de distribuição no site da Kinea. 5. Para mais informações sobre a rentabilidade e os rendimentos, acessar o relatório semestral complementar de distribuição de dividendos, também disponível no site da Kinea.

Carteira Atual:

Na data do presente relatório, o Fundo apresentava a seguinte carteira de investimentos:

	ATIVO	CÓDIGO DO ATIVO	DEVEDOR / ATIVO IMOBILIÁRIO	EMISSION	INDEX.	TAXA AQUISIÇÃO¹	TAXA MTM²	VENCIMENTO	SALDO CURVA (R\$ milhões)	SALDO MTM (R\$ milhões)	% DA CARTEIRA
1	CRA	CRA02300V0T	Cedro Têxtil	TRUE	CDI +	7,41%	7,30%	28/12/28	34,4	34,4	9,4%
2	CRA	CRA02300QP7	Salto Botelho Agroenergia	TRUE	CDI +	6,00%	6,00%	21/08/28	25,1	25,1	6,8%
3	CRA	CRA02300RMK	Superfrio	ECO A	CDI +	7,21%	7,21%	29/11/30	24,3	24,3	6,6%
4	CRA	CRA02300QUP	Salto Botelho Agroenergia	TRUE	CDI +	8,01%	8,01%	20/12/28	24,1	24,1	6,6%
5	CRA	CRA02300MDL	Bahia Etanol	OPEA	CDI +	10,60%	10,15%	30/11/27	23,2	23,3	6,3%
6	CRA	CRA02300V0U	Cedro Têxtil	TRUE	CDI +	7,41%	7,30%	28/12/28	14,8	14,8	4,0%
7	CRA	CRA02300M82	Bahia Etanol	OPEA	CDI +	6,00%	6,03%	31/05/27	10,0	10,1	2,7%
8	CRA	CRA022009Q1	Solinftec - Emissão 43	TRUE	IPCA +	11,78%	11,72%	15/10/28	19,4	19,8	5,4%
9	CRA	CRA021000RZ	Solinftec - Emissão 20	OPEA	IPCA +	12,69%	12,70%	15/04/25	5,0	5,0	1,4%
10	LCI	-	LCI	-	%CDI	-	99,00%		104,2	104,2	28,3%
11	Cx.	-	Títulos Públicos Federais	-	-	-	-		82,8	82,8	22,5%
Total									367,3	367,9	100%



1. Taxa praticada na aquisição do ativo.
2. Taxa do ativo marcada a mercado, com base no manual de precificação do administrador.

ECO A – Eco Agro Securitizadora
TRUE – True Securitizadora
OPEA – Opea Securitizadora

Fundos Agro da Kinea

IQ

Investidor Qualificado

IP

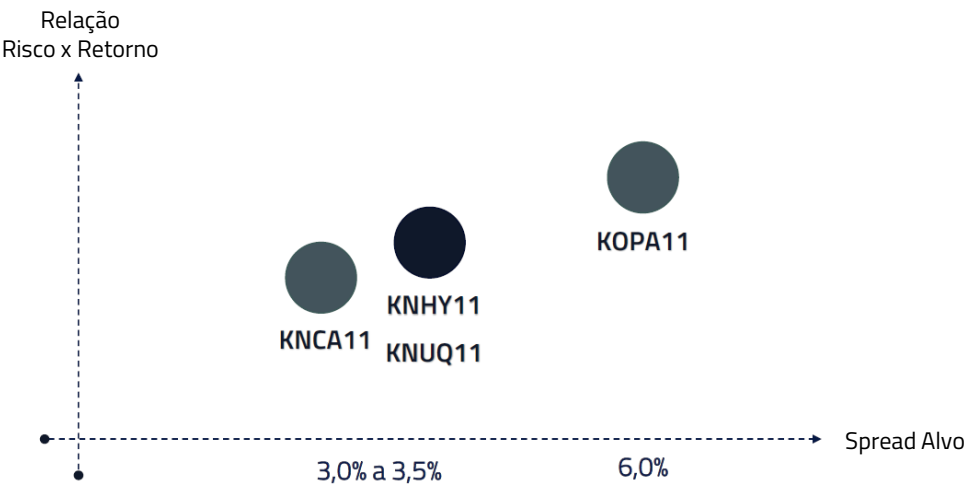
Investidor Profissional

IG

Investidor em Geral



Diagrama Comparativo de Veículos



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: relacionamento@kinea.com.br.