

OBJETIVO DO FUNDO

Planilha de fundamentos

O portfólio é dedicado ao investimento em valores mobiliários, especialmente em: (i) Certificados de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"), (ii) Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), (iii) Cotas de FIAGRO ("Cotas de FIAGRO"), (iv) Letras de Crédito do Agronegócio ("LCA"), (v) Letras de Crédito Imobiliário ("LCI").

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 2,17 bilhões

COTA PATRIMONIAL EM 31/07/26

R\$ 99,68

COTA MERCADO EM 31/07/26

R\$ 90,24

NÚMERO DE COTISTAS

92.931

DIVIDENDOS A PAGAR EM 13/08/26

R\$ 1,00/cota

MÉDIA DIÁRIA DE LIQUIDEZ

R\$ 3,22 milhões

TAXA MÉDIA DO FUNDO (MTM)

IPCA + 10,30% a.a.

TAXA MÉDIA DO FUNDO (MTM)

CDI + 3,58% a.a.

DESTAQUES INICIAIS

Ao final do mês de julho, o KNCA11 continuava sendo negociado no mercado secundário com deságio de aproximadamente 10% em relação à sua cota patrimonial. Na visão da equipe de gestão, esse nível não reflete adequadamente os fundamentos da carteira.

Por esse motivo, será convocada uma Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") de cotistas para deliberar, entre outros temas, sobre a inclusão, no regulamento do fundo, de um dispositivo que permita a recompra de cotas próprias, em linha com as diretrizes aprovadas pela CVM em maio de 2025.

Caso a proposta seja aprovada, eventuais programas de recompra deverão ser previamente comunicados ao mercado. As cotas deverão ser adquiridas por valor inferior à cota patrimonial e canceladas após a liquidação, seguindo as normas previstas.

Entendemos que esse mecanismo pode agregar valor aos cotistas, ao oferecer uma alternativa para mitigar eventuais distorções de mercado.

Convidamos os cotistas a participarem da Assembleia e enviarem seus votos. Detalhes estão disponíveis no [Edital de Convocação](#) e outras informações sobre a AGE e o Fundo serão divulgadas nas próximas semanas nos canais da Kinea.

Por fim, continuamos não vislumbrando impactos materiais na carteira do KNCA em virtude do fenômeno climático El Niño. Abordamos o tema em mais detalhes na seção de Acompanhamento da Carteira na página 8.

**ALOCÇÃO
ATUAL DE**

81,2%

**DO
PATRIMÔNIO
LÍQUIDO**

18/10/2021
início do fundo

1,20% a.a.
taxa de administração

não há
taxa de performance

Intrag DTVM Ltda
administrador

Kinea Investimentos Ltda.
gestor

público geral
tipo de investidor

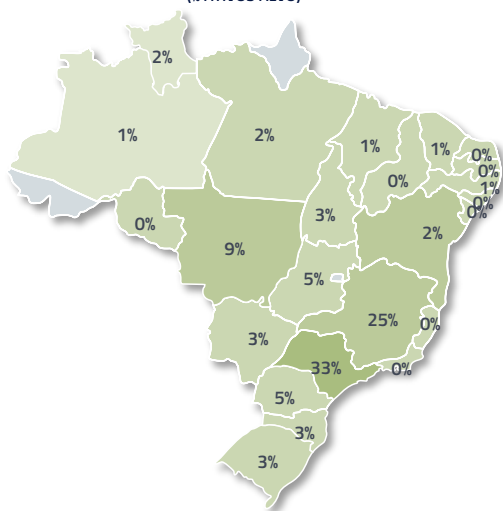
RESUMO DA CARTEIRA

Ao fim de julho, o Kinea Crédito Agro apresentava alocação, em relação ao seu patrimônio, de 81,2% em ativos alvo, 2,4% em LCI e 16,5% em instrumentos de caixa. A parcela investida em CRA atrelada ao IPCA corresponde a 32,9% do patrimônio do Fundo ao passo que o montante investido em CRA atrelada ao CDI corresponde a 32,0%. Já a parte investida em Fiagro FIDC corresponde a 13,8% do PL. Os dados da carteira são atualizados diariamente na página do Kinea Crédito Agro, na seção "Cota Diária". Mais detalhes podem ser observados abaixo:

Ativo	% Alocado (% do PL)	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRA	32,0%	CDI +	3,66%	3,23%	2,8	
FIDC	4,5%	CDI +	3,07%	3,00%	1,6	
Total CDI	36,5%	CDI +	3,58%	3,20%	2,4	
CRA	32,9%	Inflação +	10,95%	8,28%	3,9	3,0
FIDC	9,3%	Inflação +	8,00%	8,00%	4,8	3,6
Total Inflação	42,2%	Inflação +	10,30%	8,22%	4,1	3,1
CRA	2,5%	Prefixado	16,54%	17,39%	6,2	3,9
LCI	2,4%	%CDI	98% Isento de IR	98% Isento de IR		
Caixa	16,5%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR		
Total	100,0%					

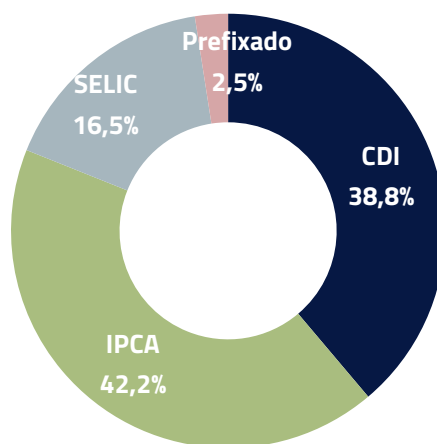
DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

(% ATIVOS ALVO)



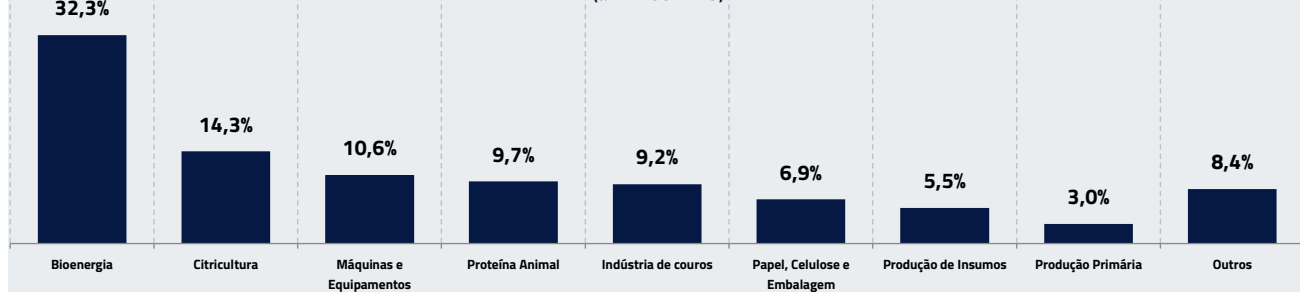
ALOCÇÃO POR INDEXADOR

(% ATIVOS)



ALOCÇÃO POR SETOR

(% ATIVOS ALVO)



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.

DRE (R\$ milhões)	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26
Resultado CRA	18,5	20,4	7,9	19,0	20,3	20,7	18,9	-1,4	22,5	23,0	24,9	17,8
Resultado Fiagro FIDC	1,9	7,1	2,9	2,4	4,9	4,4	2,0	5,7	3,3	3,0	6,5	2,5
Resultado Fiagro	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado LCI	1,8	1,3	1,2	1,6	1,8	1,8	0,8	0,6	0,5	0,5	0,5	0,6
Resultado Instr. Caixa	0,8	1,3	1,3	0,6	1,0	0,6	0,6	1,2	2,3	1,9	2,0	3,2
Despesas do fundo	-2,4	-2,5	-2,6	-2,2	-2,6	-2,4	-2,0	-2,5	-2,3	-2,3	-2,4	-2,6
Outras Receitas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado Líquido	20,6	27,6	10,6	21,4	25,4	25,0	20,3	3,6	26,4	26,2	31,5	21,6
Distribuição no mês	21,6	24,8	24,8	21,8	25,9	23,8	21,6	20,5	23,8	23,8	24,4	21,6
Resultado por cota (R\$)	0,95	1,27	0,49	0,99	1,17	1,15	0,93	0,16	1,22	1,21	1,45	0,99
Distribuição por cota (R\$)	1,00	1,15	1,15	1,01	1,20	1,10	1,00	0,95	1,10	1,10	1,13	1,00

Resultado Gerado no mês

R\$ 0,99/cota

Resultado Distribuído no mês

R\$ 1,00/cota

Reserva Acumulada não distribuída

R\$ 0,70/cota

Para melhor orientar os investidores, informamos que os títulos atrelados à inflação presentes na carteira refletem, aproximadamente, as variações do indexador IPCA referentes aos dois meses anteriores à apuração de resultados. Ilustrativamente, portanto, os resultados apurados ao longo do mês de julho (a serem distribuídos aos investidores em agosto) refletem aproximadamente as variações do IPCA de maio (0,58%) e de junho (0,16%), níveis inferiores aos registrados nas janelas recentes e se traduzindo em uma redução dos rendimentos do Fundo. Olhando para frente, a projeção mais recente disponível para agosto aponta para uma possibilidade de leve deflação no período. O último relatório do Boletim Focus indica que a mediana das projeções dos economistas de mercado para o IPCA está em 5,03% a.a. para 2026 e 4,22% a.a. em 2027, representando uma pequena redução em relação às estimativas anteriores de mercado.

Já a parcela de títulos pós-fixados (indexados ao CDI) foi positivamente impactada pelo alto patamar da Selic (14,25% ao ano durante o mês inteiro) e pelo elevado número de dias úteis do mês. No dia 05 de agosto, a reunião do comitê de política monetária (COPOM) deliberou por uma redução de 25 pontos base na Selic, para o nível de 14% a.a. No comunicado divulgado pelo BACEN foi ressaltada a necessidade de cautela no ritmo de cortes, tendo em vista que estamos em um ambiente de visibilidade reduzida por conta dos conflitos no Oriente Médio, os quais seguem afetando a inflação em nosso país. O comitê evitou sinalizações sobre os movimentos futuros e reforçou a necessidade de aguardar novos dados para definir os próximos passos, destacando que “em decorrência da dinâmica dos riscos associados à evolução dos preços (inflação), o Comitê reafirma que a magnitude total do ciclo de calibração será estabelecida à luz de novas informações visando assegurar a convergência da inflação à meta”. Os próximos passos do processo de calibração da taxa básica de juros incorporarão as novas informações que aumentem a clareza sobre a profundidade e a extensão dos conflitos no Oriente Médio além dos já conhecidos temas de natureza doméstica.

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

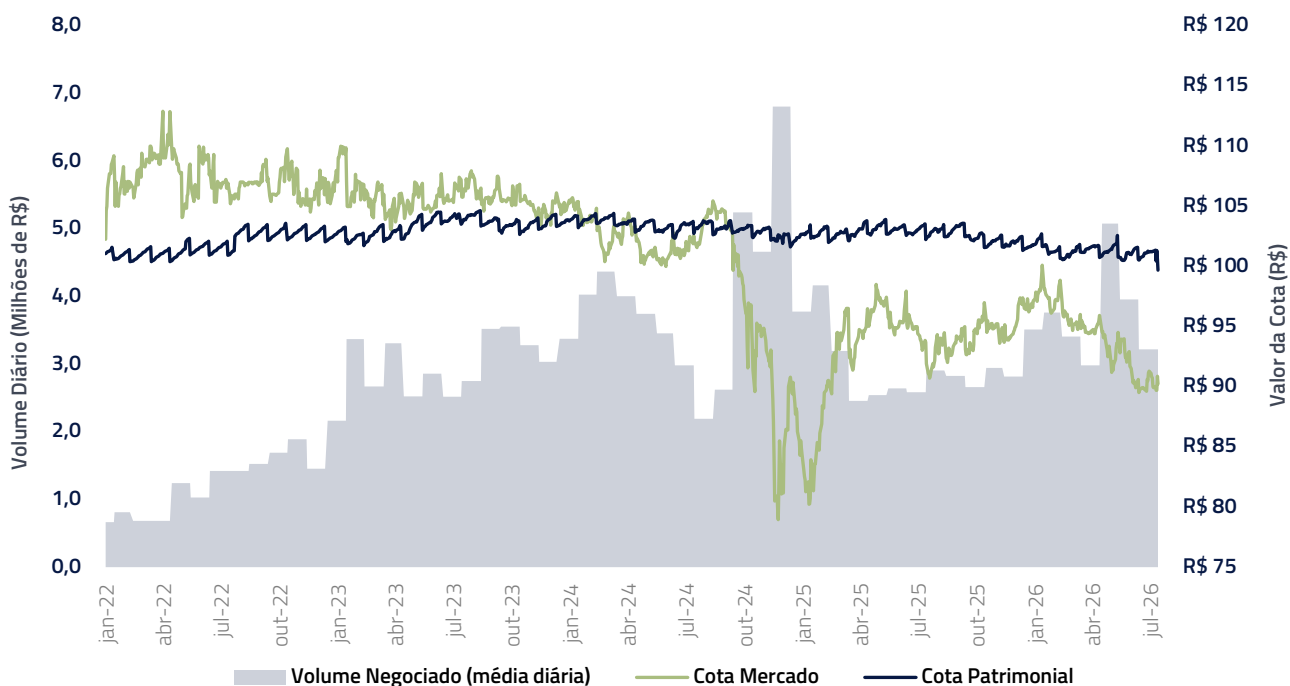
Os dividendos referentes a julho, cuja distribuição ocorrerá no dia 13/08/2026, são de R\$ 1,00 por cota e representam uma rentabilidade, isenta do imposto de renda para as pessoas físicas, de 0,98% considerando a cota média de ingresso de R\$ 101,77, que corresponde a 81% da taxa DI do período (95% do CDI considerando o gross-up do IR à alíquota de 15%). Para mais informações sobre os resultados do fundo, favor verificar a seção "Informações Contábeis" deste relatório.

RESERVA DE RESULTADOS

O Fundo vem adotando uma política de composição de reservas com o objetivo de (i) trazer estabilidade à distribuição de rendimentos e (ii) mitigar eventuais impactos negativos na gestão dos ativos da carteira. Acreditamos que tal política traz robustez ao veículo e alinhamento ao posicionamento do KNCA11 como um fundo de baixo risco de crédito.

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

No mês, foi transacionado um volume de R\$ 74,03 milhões, correspondendo a uma média de aproximadamente R\$ 3,22 milhões por dia.



RENDIMENTOS MENSAIS

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

Valores de referência					Cota Média de Ingresso R\$ 101,77		
Período	Dias Úteis	Resultado Gerado (R\$)	Dividendo (R\$)	Rent. Fundo	Taxa DI	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
jul/26	23	0,99	1,00	0,98%	1,12%	81%	95%
jun/26	21	1,45	1,13	1,11%	1,12%	99%	117%
mai/26	20	1,21	1,10	1,08%	1,07%	101%	118%
abr/26	20	1,22	1,10	1,08%	1,21%	77%	91%
mar/26	22	0,16	0,95	0,93%	1,00%	99%	116%
fev/26	18	0,93	1,00	0,98%	1,16%	93%	109%
jan/26	21	1,15	1,10	1,08%	1,22%	97%	114%
dez/25	22	1,17	1,20	1,18%	1,05%	94%	111%
nov/25	19	0,99	1,01	0,99%	1,28%	89%	104%
out/25	23	0,49	1,15	1,13%	1,22%	93%	109%
set/25	22	1,27	1,15	1,13%	1,16%	84%	99%
ago/25	21	0,95	1,00	0,98%	1,28%	96%	113%

OBS: 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.

COTA DIÁRIA

As matrizes de sensibilidade demonstradas abaixo apresentam o spread médio da carteira do Fundo, com base no valor da cota de mercado em 31/07/2026. Esses dados são atualizados diariamente na página do [Kinea Crédito Agro](#), na seção "Cota Diária".

Sensibilidade do yield e spread da carteira IPCA ao preço no mercado secundário¹, considerando carteira plenamente alocada

Preço Mercado	Yield (IPCA+) ²	Yield IPCA+ (-) Tx Adm
85,50	15,50%	14,22%
86,00	15,32%	14,04%
86,50	15,13%	13,85%
87,00	14,95%	13,67%
87,50	14,77%	13,49%
88,00	14,58%	13,30%
88,50	14,40%	13,12%
89,00	14,22%	12,94%
89,50	14,03%	12,75%
90,00	13,85%	12,57%
90,50	13,67%	12,39%
91,00	13,48%	12,20%
91,50	13,30%	12,02%
92,00	13,12%	11,84%
92,50	12,93%	11,65%
93,00	12,75%	11,47%
93,50	12,56%	11,28%
94,00	12,38%	11,10%
94,50	12,20%	10,92%

Sensibilidade do yield e spread da carteira CDI ao preço no mercado secundário¹, considerando carteira plenamente alocada

Preço Mercado	Spread (CDI+) ²	Spread CDI+ (-) Tx Adm
85,50	10,99%	9,71%
86,00	10,73%	9,45%
86,50	10,47%	9,19%
87,00	10,21%	8,93%
87,50	9,94%	8,66%
88,00	9,68%	8,40%
88,50	9,42%	8,14%
89,00	9,16%	7,88%
89,50	8,90%	7,62%
90,00	8,64%	7,36%
90,50	8,38%	7,10%
91,00	8,11%	6,83%
91,50	7,85%	6,57%
92,00	7,59%	6,31%
92,50	7,33%	6,05%
93,00	7,07%	5,79%
93,50	6,81%	5,53%
94,00	6,55%	5,27%
94,50	6,28%	5,00%

¹ Spread e yield da carteira com base no preço de aquisição da cota no mercado secundário. O cálculo considera a reversão do ágio/deságio ao longo da duration da carteira.

² As informações constantes deste relatório têm caráter meramente informativo, tendo sido disponibilizadas pela Kinea Investimentos Ltda. ("Gestor") para fins de prover aos cotistas do Fundo e aos investidores em geral as informações atualizadas a respeito do valor patrimonial das cotas, bem como ilustrar, de forma hipotética, determinados fatores e os respectivos impactos na sensibilidade em relação à rentabilidade dos Fundos. As informações aqui descritas não devem ser consideradas como qualquer promessa ou garantia de rentabilidade, estando os Fundos e, consequentemente, os seus cotistas, sujeitos a uma série de fatores de risco inerentes aos Fundos e suas respectivas carteiras de investimento.

TABELA DE SENSIBILIDADE

Apresentamos abaixo a tabela de Dividend Yield médio estimado³ dos próximos 12 meses, considerando CDI e IPCA médio, taxas médias de aquisição dos ativos, reinvestimento do caixa e cota de mercado do dia 31/07/26 (R\$ 90,24).

	Dividend Yield (a.a.) ³	IPCA médio próximos 12 meses				
		3,50%	4,00%	4,50%	5,00%	5,50%
CDI médio próximos 12 meses	10,70%	12,77%	13,03%	13,29%	13,55%	13,80%
	11,20%	13,09%	13,34%	13,60%	13,86%	14,12%
	11,70%	13,40%	13,66%	13,92%	14,17%	14,43%
	12,20%	13,71%	13,97%	14,23%	14,49%	14,74%
	12,70%	14,03%	14,28%	14,54%	14,80%	15,06%
	13,20%	14,34%	14,60%	14,85%	15,11%	15,37%
	13,70%	14,65%	14,91%	15,17%	15,43%	15,68%
	14,20%	14,97%	15,22%	15,48%	15,74%	16,00%
	14,70%	15,28%	15,54%	15,79%	16,05%	16,31%
	15,20%	15,59%	15,85%	16,11%	16,37%	16,62%
	15,70%	15,91%	16,16%	16,42%	16,68%	16,94%
	16,20%	16,22%	16,48%	16,73%	16,99%	17,25%
	16,70%	16,53%	16,79%	17,05%	17,30%	17,56%

Apresentamos abaixo a tabela de Rendimento médio por cota³ estimado dos próximos 12 meses, considerando CDI e IPCA médio, e taxas médias de aquisição dos ativos.

	Rendimento médio por cota R\$/cota ³	IPCA médio próximos 12 meses				
		3,50%	4,00%	4,50%	5,00%	5,50%
CDI médio próximos 12 meses	10,70%	0,91	0,93	0,95	0,97	0,98
	11,20%	0,94	0,95	0,97	0,99	1,01
	11,70%	0,96	0,97	0,99	1,01	1,03
	12,20%	0,98	1,00	1,01	1,03	1,05
	12,70%	1,00	1,02	1,03	1,05	1,07
	13,20%	1,02	1,04	1,05	1,07	1,09
	13,70%	1,04	1,06	1,08	1,09	1,11
	14,20%	1,06	1,08	1,10	1,11	1,13
	14,70%	1,08	1,10	1,12	1,13	1,15
	15,20%	1,10	1,12	1,14	1,16	1,17
	15,70%	1,13	1,14	1,16	1,18	1,19
	16,20%	1,15	1,16	1,18	1,20	1,21
	16,70%	1,17	1,18	1,20	1,22	1,23

³ As informações constantes deste relatório têm caráter meramente informacional, tendo sido disponibilizadas pela Kinea Investimentos Ltda. ("Gestor") para fins de prover aos cotistas do Fundo e aos investidores em geral as informações atualizadas a respeito do valor patrimonial das cotas, bem como ilustrar, de forma hipotética, determinados fatores e os respectivos impactos na sensibilidade em relação à rentabilidade dos Fundos. As informações aqui descritas não devem ser consideradas como qualquer promessa ou garantia de rentabilidade, estando os Fundos e, consequentemente, os seus cotistas, sujeitos a uma série de fatores de risco inerentes aos Fundos e suas respectivas carteiras de investimento. Os valores acima mencionados são meramente estimativos, de modo que podem não se materializar por uma série de condições, incluindo, mas não se limitando, em razão de eventuais inadimplências, repactuações, negociação dos ativos da carteira dos Fundos, entre outros elementos.

CARTEIRA DE ATIVOS

Planilha de fundamentos

Na data base do relatório, o Fundo apresentava a seguinte carteira de ativos:

#	ATIVO	CÓDIGO DO ATIVO	DEVEDOR	EMISSION	INDEXADOR	TAXA AQUISIÇÃO	TAXA MTM	SALDO AQUISIÇÃO (R\$ milhões)	SALDO MTM (R\$ milhões)	% da CARTEIRA
1	FIDC	56384245N2	Citrosuco		IPCA +	8,00%	8,00%	200,9	200,9	9,24%
2	CRA	CRA02400D4A	Grupo Durlí	OPEA	CDI +	2,85%	2,87%	115,4	115,4	5,31%
3	CRA	CRA022007KI	Cocal	RIZA	IPCA +	8,09%	11,35%	123,7	110,4	5,08%
4	CRA	CRA0240099F	CMAA 2	ECO A	IPCA +	8,67%	10,01%	107,2	100	4,60%
5	FIDC	61366255N1	FIDC Eurochem		CDI +	3,00%	3,07%	96,5	96,5	4,44%
6	CRA	CRA022007EP	Klabin	VERT	IPCA +	7,65%	7,84%	75,2	70,9	3,26%
7	CPR	26D06903977	Colombo	KEA	CDI +	2,40%	2,40%	70,8	70	3,22%
8	CRA	CRA025001E1	Bevap	OPEA	CDI +	3,25%	3,25%	67,4	64,9	2,99%
9	CRA	CRA0220073P	Minerva	RIZA	IPCA +	8,14%	12,60%	71,6	63	2,90%
10	CRA	CRA022004H5	Nardini	OPEA	IPCA +	7,69%	9,27%	57,3	56,4	2,59%
11	CRA	CRA0230012X	CMAA	ECO A	CDI +	2,69%	1,96%	54,4	54,4	2,50%
12	CRA	CRA02300RMJ	SuperFrio I	ECO A	CDI +	3,50%	3,50%	53,2	53,2	2,45%
13	CRA	CRA02500A15	Zilor 2	ECO A	Prefixado	17,39%	16,54%	56,5	52,9	2,43%
14	CRA	CRA0220079D	BRF	VERT	IPCA +	7,61%	11,69%	59,5	49,5	2,28%
15	CRA	CRA02200AC9	JF Citrus	ECO A	IPCA +	9,62%	12,17%	53,5	48,9	2,25%
16	CPR	25I04005166	Adami 2	-	CDI +	1,45%	2,03%	50,5	48,9	2,25%
17	CRA	CRA022007KH	Armac	ECO A	IPCA +	8,00%	10,77%	51,3	48,3	2,22%
18	CRA	CRA02500B44	Grupo Durlí 2	OPEA	CDI +	2,30%	2,30%	45,4	45,6	2,10%
19	CRA	CRA02300VSO	Pamplona	OPEA	CDI +	4,37%	4,37%	42,8	42,8	1,97%
20	CRI	22E1056953	Maqcampo/GAPS	OPEA	IPCA +	8,04%	11,00%	42,9	41,2	1,90%
21	CRA	CRA022006BU	Caramuru	ECO A	IPCA +	8,09%	11,67%	43,5	40,6	1,87%
22	CRA	CRA021005QP	Usina Itamarati	VERT	CDI +	7,00%	4,33%	33,4	34,2	1,57%
23	CRA	CRA021005QS	Usina Itamarati	VERT	CDI +	7,00%	4,69%	33,4	34,1	1,57%
24	CRA	CRA025000MJ	Integrada	ECO A	CDI +	2,50%	2,25%	30,9	31,1	1,43%
25	CRA	CRA0250066G	Pirapitinga	ECO A	CDI +	3,00%	3,00%	29,8	30	1,38%
26	CRI	25I4301728	FS Bioenergia	OPEA	IPCA +	11,25%	11,89%	30,7	29,6	1,36%
27	CRA	CRA023009EX	Cepêra	OPEA	CDI +	4,28%	4,27%	29,7	29,3	1,35%
28	CRA	CRA02300LWZ	Hohl	OPEA	CDI +	2,50%	2,95%	26,5	26,5	1,22%
29	CRA	CRA022000B5	Bartira Agropecuária	RIZA	IPCA +	8,39%	12,22%	25,8	22,8	1,05%
30	CRA	CRA022002MH	Lins	PAVARINI	CDI +	1,49%	1,40%	14,9	15	0,69%
31	CPR	25L04181989	Cepêra 2	-	CDI +	2,30%	2,30%	14,4	14,2	0,65%
32	CRA	CRA02300MOQ	Minerva 2	RIZA	IPCA +	7,14%	11,75%	15,1	13,4	0,62%
33	CRA	CRA021002N3	Zilor	OPEA	IPCA +	7,44%	16,49%	13,3	13,1	0,60%
34	LCI	-	LCI	-	%CDI	-	97,50%	50,9	50,9	2,34%
35	Cx.	-	Títulos Públicos Federais	-	-	-	-	354,7	354,7	16,32%
Total								2.243,2	2.173,90	100,00%

1. Taxa praticada na aquisição do ativo.

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

Riza – Riza Securitizadora, VERT – Vert Securitizadora, ECOA – Eco Agro Securitizadora, TRUE – True Securitizadora, OPEA – Opea Securitizadora

ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA

Ressaltamos que a carteira do Fundo permanece adimplente. Para informações detalhadas sobre as operações, vide a seção “Resumo dos Ativos” e, para verificação dos documentos das operações, acessar hyperlinks da “Carteira de Ativos”.

Em relação ao El Niño, entendemos que o tema merece atenção, especialmente diante do cenário base que indica um evento climático muito forte esse ano, embora ainda haja incerteza em relação aos seus impactos efetivos em cada região e cultura. Nesse contexto, seguimos acompanhando o assunto de perto na análise periódica dos ativos da carteira.

No momento, nossa exposição a regiões potencialmente mais sensíveis a esse fenômeno climático, como o Sul e o Nordeste, é baixa. Além disso, a carteira conta com boa diversificação entre regiões e culturas, bem como não possui exposição direta a produtores rurais, o que representa um importante fator de mitigação de risco.

Também seguimos com monitoramento próximo dos fundamentos de crédito dos emissores e das garantias das operações, buscando avaliar de forma contínua qualquer potencial reflexo do cenário climático sobre a capacidade de pagamento dos devedores.

Recomendamos os vídeos mensais com os comentários da gestão, os quais podem ser acessados em nosso canal cujo link segue abaixo:

ASSISTA AO VÍDEO



Gostaríamos de destacar que adicionamos um Dashboard interativo dos fundos no nosso site, onde podem ser encontradas diversas informações úteis da carteira e dos Fundos. Segue link abaixo:

DASHBOARD INTERATIVO



Kinea
uma empresa itaú

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Bioenergia

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	MT	CRA baseado na usina sucroalcooleira denominada Itamarati S/A ("UISA"), localizada em Nova Olímpia, Mato Grosso. A Usina possui como grande vantagem competitiva a propriedade de aprox. 40 mil hectares de canaviais que garantem aprox. 60% do suprimento de cana-de-açúcar. A UISA produz açúcar branco voltado para o mercado doméstico, sendo uma das líderes de mercado no mercado do Centro-Oeste e Norte do Brasil. No mercado de etanol, a UISA produz principalmente o etanol anidro, utilizado na mistura da gasolina combustível brasileira.	Alienação fiduciária de terras, alienação fiduciária de soqueiras, penhor de cana-de-açúcar e fundo de Reserva.	Dez/27
	MG	Essa operação é baseada no risco corporativo da Vale do Pontal Açúcar e Etanol S.A., empresa do grupo da Companhia Mineira de Açúcar e Alcool (CMAA) que atua no segmento sucroenergético desde 2005 e é uma das referências do setor no Brasil. O grupo possui três usinas localizadas no estado de Minas Gerais com capacidade total de processamento de 10 milhões de toneladas por safra. A operação conta com as fianças corporativas da CMAA e de outra empresa do grupo. Além disso, o CRA também conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Risco corporativo: Standard & Poor's: brAA	Fev/31
	SP	Operação de CRA baseada no risco corporativo da Usina Cocal, uma das maiores cooperadas da Copersucar. A empresa foi fundada em 1980 e, atualmente, conta com duas usinas localizadas em São Paulo que possuem uma capacidade total de processamento de 8,7 milhões de toneladas de Cana-de-Açúcar por safra. A operação também conta com Covenants financeiros.	Risco corporativo: Standard & Poor's: brAA+	Ago/30
	MG	A operação é baseada no risco corporativo da Bioenergética Vale do Paracatu (Bevap), que atua no segmento de bioenergia e possui uma usina localizada no estado de Minas Gerais, com capacidade total de moagem de 3,5 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra. O grupo é referência no trato agrícola, sendo uma das únicas usinas do país com 100% do canavial irrigado, apresentando um nível de produtividade agrícola bem acima da média do Centro-Sul. A operação conta com garantias de Alienação Fiduciária de planta industrial, Cessão Fiduciária de Recebíveis e avais corporativos das empresas do grupo. Além disso, o CRA também conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Alienação Fiduciária de Planta Industrial, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval	Nov/30
	SP e GO	Essa operação é baseada no risco corporativo do grupo Nardini que atua no segmento de açúcar e etanol desde 1973. A empresa possui duas usinas localizadas em São Paulo e em Goiás que possuem uma capacidade robusta de moagem de cana-de-açúcar. A companhia apresenta boas métricas operacionais e de crédito, além de possuir um bom histórico de geração de fluxo de caixa livre e capacidade de desalavancagem. A operação conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Risco corporativo: Standard & Poor's: brAA-	Abr/28
	SP	A operação é baseada no risco corporativo do Grupo Zilor, que atua no setor sucroenergético há 80 anos. O grupo é fundador e relevante acionista da Copersucar, maior comercializadora global de açúcar e etanol, com 12% de participação e possui 4 unidades agroindustriais no interior do estado de São Paulo com capacidade de processamento de 13,8 milhões de toneladas de cana-de-açúcar anualmente. A operação conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Risco corporativo: Standard & Poor's: brA+ Fitch Ratings: A(bra)	Out/26 e Nov/32

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Bioenergia

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	SP	O CRA é baseado no risco corporativo da Lins Agroindustrial S.A. (Lins), que atua no segmento de bioenergia. A empresa possui uma unidade industrial localizada no estado de São Paulo, com capacidade total de moagem de 4,7 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra, gerenciando mais de 75 mil hectares de terras. A operação conta com aval, fundo de reserva e covenants financeiros medidos anualmente.	Risco corporativo: Standard & Poor's: brA+	Mar/28
	MT	A operação é baseada no risco corporativo da FS Infraestrutura, empresa do Grupo FS Bioenergia. O lastro do CRI é um contrato de compra e venda de um armazém dedicado localizado em Cascavel/PR com fluxo mínimo de pagamento estabelecido. O Grupo FS Bioenergia é um dos principais produtores de etanol de milho do Brasil, possuindo 3 usinas localizadas no Estado do Mato Grosso, com moagem anual de cerca de 5,4 milhões de toneladas de milho, que são equivalentes a 27 milhões de toneladas de cana aproximadamente. O CRI possui amortização de juros e principal mensal, com vencimento em Julho de 2030. A transação conta com Alienação Fiduciária do armazém e do terreno onde o bem está localizado, bem como covenants financeiros e LTV de 45%.	Alienação Fiduciária de Bens Imóveis, Alienação Fiduciária de Bens Móveis e Fundo de Reserva	Jul/30

Papel, Celulose e Embalagem

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	Diversos	O CRA tem como devedor a empresa Klabin S.A., empresa aberta líder nacional no seu segmento, com foco na produção de celulose, embalagens e cartões.	Risco corporativo: Standard & Poor's: brAAA Fitch Ratings: AAA(bra) Moody's: AAA.br	Mai/34
	MS	Esse CRA é baseado no risco corporativo da Eldorado S.A., empresa atuante no segmento de celulose com uma fábrica situada em Três Lagoas (MS), além de relevante base florestal.	Risco Corporativo: Fitch Ratings: AA+(bra)	Set/27
	SC e PR	A operação é baseada no risco corporativo da Adami, empresa familiar fundada em 1942 com sede em Caçador/SC, e atuação no setor florestal e de embalagens. A companhia possui uma unidade industrial de papel e embalagem e uma madeireira, localizadas em SC, além de aproximadamente 25 mil hectares de terras próprias. Conta ainda com relevante ativo florestal, sendo 12 mil hectares de florestas localizadas em suas propriedades e mais de 6 mil hectares em terras arrendadas, localizadas em SC e PR. O KNCA investiu na série sênior da CPR-F que possui proteção através da série subordinada, além de covenants financeiros.	Subordinação Rating Moodys: AA-.br	Set/32

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Citricultura

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	SP e MG	A operação é baseada no risco corporativo da Citrosuco, uma das maiores empresas de suco de laranja do mundo, com presença global e elevada qualidade creditícia. A empresa possui 25 fazendas de laranja produtivas em SP e MG, 3 plantas industriais em SP e 1 nos EUA, terminais marítimos no Brasil, EUA, Europa, Japão e Austrália, além de navios dedicados à exportação. Com elevado nível de Governança Corporativa, a Citrosuco possui o Grupo Votorantim e o Grupo Fischer como acionistas. A originação e estruturação é proprietária da Kinea e o KNCA investe através de um Fiagro FIDC criado especificamente para adquirir uma CPR-F da Citrosuco com prazo total de 7 anos.	Risco corporativo	Jun/31
	SP e MG	A operação é baseada no risco corporativo da Agro Quartzo, empresa de terras do Grupo JF Citrus. O lastro do CRA são direitos creditórios oriundos do Contrato de Arrendamento Rural celebrados entre a Agro Quartzo e a JF Citrus Agropecuária, com fluxo mínimo estabelecido. O Grupo JF Citrus é um dos principais produtores de laranjas do Brasil, possuindo 17 fazendas, localizadas nos Estados de São Paulo e Minas Gerais. No total são 11.000 hectares de terras próprias com irrigação na maior parte da área e produtividade acima da média brasileira. A operação possui vencimento em Setembro de 2030. Os juros são pagos mensalmente e as amortizações de principal tem início em Outubro de 2024 com fluxo também mensal. A transação conta com aval corporativo e covenants financeiros.	Aval	Set/30

Proteína Animal

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	Diversos	Essa operação tem como devedor a empresa Minerva Foods, que é uma companhia listada na bolsa e atualmente é o maior exportador de proteína animal da América do Sul, com 25 plantas divididas entre vários países sul-americanos. Dado o porte da Minerva, ela é capaz de aproveitar condições de mercado únicas, absorver impactos de condições de mercado adversas e, dada sua concentração no mercado do hemisfério sul, deve ser capaz de se beneficiar do estágio atual do ciclo pecuário que vivem os países dessa região do globo.	Risco Corporativo: Standard & Poor's: brAAA Fitch: AAA(bra)	Jul/29
	Diversos	Esse CRA tem como devedor a BRF S.A., uma das maiores empresas de alimentos do mundo e atuante no segmento de aves e suínos, sendo proprietária das marcas Sadia e Perdigão e de 38 plantas de processamento no Brasil e 6 no exterior. Listada no Novo Mercado da B3 desde 2006, a empresa possui atualmente entre seus maiores acionistas a Marfrig Global Foods e Salic, empresas também globais no ramo de proteínas e alimentos. A operação conta com covenants financeiros medidos trimestralmente.	Risco Corporativo: Standard & Poor's: brAAA Fitch: AAA(bra)	Jul/32
	SC	Essa é uma operação de CRA com risco corporativo da empresa de proteína animal Pamplona Alimentos S.A.. A companhia tem mais de 70 anos de atuação no setor de suínos e possui três plantas industriais localizadas em Santa Catarina. O CRA conta com as garantias de Alienação Fiduciária de Imóvel e Aval dos acionistas da empresa. Além disso, a operação conta com covenants financeiros medidos anualmente com base nos demonstrativos financeiros da Pamplona.	Alienação Fiduciária de Imóvel e Aval	Dez/29

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Produção de Insumos Agrícolas

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	Diversos	O Fiagro FIDC EuroChem investirá em recebíveis performados pela EuroChem Brasil, subsidiária da EuroChem, uma das líderes globais na produção de fertilizantes. Os direitos creditórios são submetidos a critérios de elegibilidade e concentração antes de serem adquiridos. O KNCA investiu em parte da cota sênior que conta com proteção através da subordinação das cotas mezanino e júnior, representando 27% do Patrimônio Líquido do Fiagro FIDC.	Subordinação	Jun/28

Indústria de couros

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	Diversos	Essa operação é baseada no risco corporativo do Grupo Durli, que possui mais de 60 anos de história e é reconhecido pela excelência e tradição na indústria de couros. O Grupo opera 10 unidades industriais, sendo 8 no Brasil, 1 no Paraguai e 1 no México, com capacidade anual de produção de 7 milhões de unidades de couro, exportando para os principais mercados da Ásia, Europa e Estados Unidos. Além disso, possui mais de 20 mil hectares de áreas produtivas com valor de mercado acima de R\$ 1 bilhão. Em relação à estrutura, contamos com Alienação Fiduciária de Imóveis (terras agrícolas), Fundo de Reserva e Aval, além de covenants financeiros nas 2 operações existentes.	Alienação Fiduciária de Imóveis, Fundo de Reserva e Aval	Jul/30 e Dez/30

Indústria Alimentícia

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	SP	Esse CRA possui o risco corporativo da Cepêra Indústria e Comércio de Alimentos que atua no segmento alimentício desde 1947. A empresa conta com uma marca consolidada no mercado e com um portfólio diversificado de produtos que variam desde molho de tomate até outros condimentos. A estrutura da 1ª operação conta com Alienação Fiduciária de uma Planta industrial localizada em Monte Alto – SP, Alienação Fiduciária de bens móveis e aval dos acionistas e da holding do grupo. A 2ª operação conta com Alienação Fiduciária de bens móveis e aval dos acionistas. Ambas as transações possuem com Covenants financeiros.	Alienação Fiduciária de imóvel e benfeitorias do terreno da planta industrial, alienação fiduciária de máquinas e equipamentos e Aval	Abr/28 e Dez/30

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Máquinas e Equipamentos

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	DF, GO, MG e TO	Essa operação tem como devedora a GAPS Agronegócios, empresa dedicada a produção agrícola de soja e milho nos estados de GO, TO e MA. Além do CRI contar com a garantia de alienação fiduciária de terras pertencentes a GAPS, a operação conta com o aval corporativo da empresa Maqcampo, empresa fundada em 1997, que é uma concessionária representante de máquinas, equipamentos e implementos agrícolas da marca John Deere no DF e diferentes regiões de GO, MG e TO. Adicionalmente o CRI conta com aval de outras empresas e acionistas do grupo além de covenants financeiros.	Alienação fiduciária de fazendas e Aval de empresas do Grupo e acionistas.	Mai/32
	GO	O CRA é baseado no risco de crédito corporativo da Hohl Máquinas Agrícolas Ltda., revendedor John Deere no estado de Goiás desde 1997, contando com 8 pontos de venda. A empresa faz parte do Grupo Luiz Hohl, fundado na década de 1960, que conta também com patrimônio de terras agrícolas e atuação no varejo físico e online de pequenas máquinas e equipamentos, climatização e refrigeração. A operação conta com alienação fiduciária de imóveis, aval corporativo de empresas controladoras e do grupo, bem como covenants financeiros.	Alienação fiduciária de Imóveis e Aval corporativo.	Out/29
	SP	A operação é baseada no risco corporativo da Armac, locadora de máquinas e equipamentos para os setores de agronegócio, construção, indústria, mineração e florestal, sendo líder no mercado de locação pulverizado. A empresa possui mais de 10 mil máquinas e equipamentos para locação com atuação em 24 estados. Possui elevado nível de Governança Corporativa, sendo uma empresa de capital aberto no Novo Mercado da B3. Dada a qualidade creditícia, a operação não possui garantias reais, contando com aval e covenants financeiros medidos anualmente.	Aval	Jun/29
	SP	A operação é baseada no risco corporativo do Grupo Colombo, um dos mais relevantes fornecedores de máquinas e implementos agrícolas para culturas alternativas, como amendoim, café, feijão e outras, bem como no fornecimento de componentes de transmissão para montadoras de equipamentos agrícolas. Possui quatro unidades de produção no interior de São Paulo, além de estrutura de vendas tanto no país quanto na Argentina e Estados Unidos. A operação conta com Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Reserva e Aval, além de covenants financeiros.	Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Reserva e Aval PF e PJ	Abr/31

Agroindústria

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	Diversos	CRA baseado no risco corporativo da Caramuru Alimentos S.A.. A companhia atua no segmento de grãos desde 1964 e está presente em seis estados diferentes, sendo um dos maiores processadores de grãos do Brasil com relevante estrutura de armazenagem e logística. A operação conta com covenants financeiros medidos contra o grupo devedor anualmente.	Risco corporativo	Jul/29

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Produção Primária

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	Diversos	O CRA tem como devedora a Bartira Agropecuária, empresa fundada em 1984 dedicada a exploração agrícola (principalmente de soja e de milho) e pecuária. Além disso, a companhia realiza o arrendamento de áreas de plantação de cana-de-açúcar para a Usina Cocal. A estrutura da operação conta com as garantias de alienação fiduciária de terras, cessão fiduciária de recebíveis de arrendamento (Cocal) e Aval dos acionistas.	Alienação Fiduciária de Terras, Cessão Fiduciária de Recebíveis de Arrendamento (Cocal) e Aval dos acionistas	Abr/32
Pirapitinga	MG	A operação é baseada no risco de crédito da Pirapitinga Ltda, empresa patrimonial que conta com 16,5 mil hectares de terras agrícolas localizadas em Minas Gerais avaliadas em R\$ 850 milhões. A Pirapitinga é uma joint venture entre CMAA e Aroeira, dois relevantes grupos do setor de bioenergia do estado de Minas Gerais, arrendando suas terras para os próprios acionistas. A operação conta com garantia de alienação fiduciária de imóveis (LTV abaixo de 60%), cessão fiduciária de recebíveis oriundos dos arrendamentos (150% de cobertura do Saldo Devedor) e aval corporativo das empresas controladoras.	Alienação fiduciária de Imóveis (LTV <60%), Cessão fiduciária de recebíveis e Aval corporativo.	Set/35

Cooperativa

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	PR	O CRA é baseado no risco de crédito corporativo da Integrada Cooperativa Agroindustrial – cooperativa fundada em 1995 e com atuação predominante no estado do Paraná. Contando com mais de 13 mil cooperados, a Integrada figura entre as 10 maiores cooperativas agroindustriais do Brasil e tem operações focadas na originação de grãos, comercialização de insumos e produção de industrializados como suco de laranja, café, ração entre outros. O operação conta com cessão fiduciária de contratos de comercialização de grãos com a trading Cargill, aval de executivos e covenants financeiros.	Cessão fiduciária de recebíveis e Aval	Mai/29

Galpões Logísticos

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	Diversos	CRA com risco de corporativo da SuperFrio Galpões Refrigerados e baseado em quatro galpões refrigerados detidos pela companhia. Atualmente, a empresa é a maior do segmento de logística refrigerada brasileiro com 2,4 milhões de m³ de capacidade e tem apresentado crescimento importante em seus resultados nos últimos anos, fruto de ganhos operacionais e de aquisições bem-sucedidas. A operação tem como garantias a Alienação Fiduciária de Imóveis e Cessão Fiduciária de Recebíveis de contratos selecionados. O CRA também conta com Covenants Financeiros medidos contra a companhia semestralmente.	Alienação Fiduciária de Imóveis e Cessão Fiduciária de recebíveis	Mar/29



NOSSOS FUNDOS AGRO

KNCA11
IG

Menor Risco Maior Risco

Saiba mais

KOPA11
IQ

Menor Risco Maior Risco

Saiba mais

KDOL11
IG

Menor Risco Maior Risco

Saiba mais



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: relacionamento@kinea.com.br.

Rua Minas de Prata, 30 – Itaim Bibi

CEP: 04552-080 - São Paulo – SP

relacionamento@kinea.com.br

www.kinea.com.br



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos