Kinea
uma empresa itaú

AGRONEGÓCIO

KINEA OPORTUNIDADES AGRO I – KOPA11

Setembro de 2026

CNPJ: 51.475.461/0001-51

OBJETIVO DO FUNDO

O Kinea Oportunidades Agro I – "KOPA11" tem como objetivo investir em ativos oportunísticos de crédito, principalmente através de CRA (Certificados de Recebíveis do Agronegócio). O Fundo possui prazo determinado de 6 anos, com amortizações realizadas de acordo com o fluxo de caixa das operações.

Diversificação | Gestão Profissional | Alocações | Dividendos Mensais

PLANILHA DE FUNDAMENTOS →

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R$ 81,72 milhões

COTA PATRIMONIAL EM 16/10/26
R$ 230,41

COTA MERCADO EM 16/10/26
R$ 220,93

NÚMERO DE COTISTAS
3.397

PROVENTOS A PAGAR EM 22/10/26
R$ 11,70 / cota

MÉDIA DIÁRIA DE LIQUIDEZ
R$ 85,10 mil

TAXA MÉDIA DO FUNDO (MTM)
CDI + 8,69% a.a.

POSIÇÃO AO FINAL DO PERÍODO

Segue em curso o processo de devolução de capital do KOPA11, através de amortizações das cotas, iniciado em abril de 2025. Essa etapa está em linha com o objetivo do Fundo de retornar o capital investido ao cotista ao longo dos 6 anos de prazo de duração do veículo. Em outubro de 2026 realizaremos a décima nona amortização totalizando R$ 3,4 milhões (R$ 9,50/cota). É importante destacar que as amortizações não necessariamente serão realizadas em periodicidade mensal e nem apresentarão montantes constantes.

Até o momento, já amortizamos 73,49% do Patrimônio Líquido base do Fundo, que considera a cota média de integralização de R$ 1.010,26 e 354.677 cotas emitidas (R$ 358,3 milhões). O cronograma de amortizações realizado encontra-se ao longo desse relatório gerencial e na página do Kinea Oportunidades Agro I, na seção "Cota Diária".

ALOCAÇÃO ATUAL
99,4%
DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O processo de devolução de capital implica que os proventos sejam compostos não somente pelos rendimentos, mas também pelas amortizações. A divisão entre eles poderá variar ao longo dos meses. Importante destacar que para fins de cálculo de dividend yield deve-se considerar apenas os rendimentos.

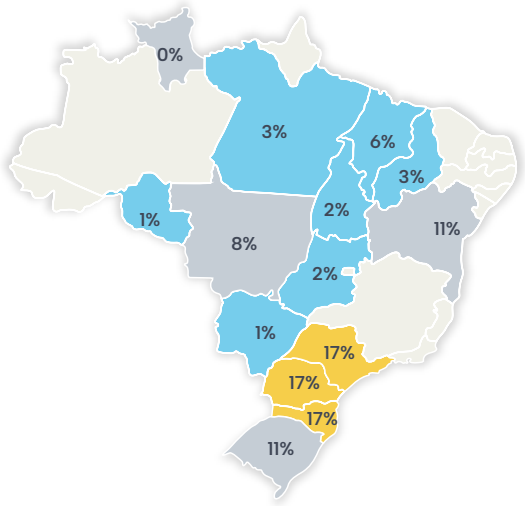
02/08/2023 início do fundo	**2,00% a.a.** taxa de administração	**20% do que exceder CDI + 5,00% a.a.** taxa de performance
Intrag DTVM Ltda administrador	**Kinea Investimentos Ltda.** gestor	**Qualificado** Tipo de Investidor

RESUMO DA CARTEIRA

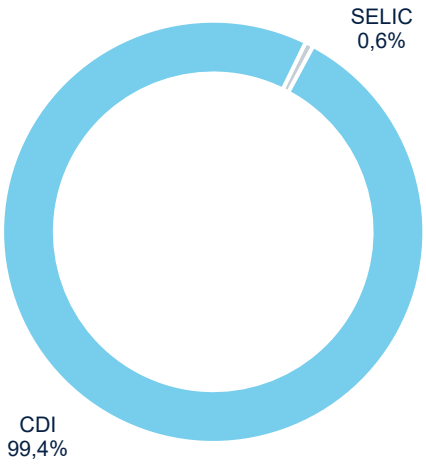
Na data base deste relatório, o veículo apresentava 99,4% do PL alocados em ativos alvo (CRA e Fiagro FIDC) e 0,6% em instrumentos de caixa:

Ativo (% do PL)	% Alocado	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio
CRA	75,0%	CDI +	9,04%	7,38%	1,7
FIDC	24,3%	CDI +	7,60%	7,60%	0,2
Total CDI	**99,4%**	**CDI +**	**8,69%**	**7,43%**	1,3
Caixa	0,6%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR	0,0
Total	**100,0%**				1,3

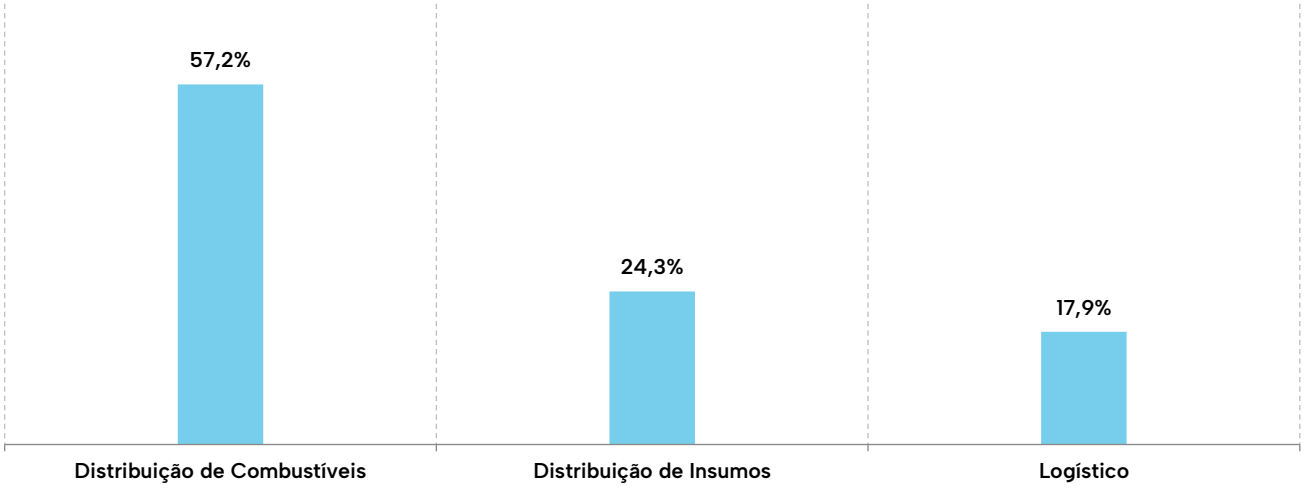
DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA
(% ATIVOS ALVO)



ALOCAÇÃO POR INDEXADOR
(% ATIVOS)



ALOCAÇÃO 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.

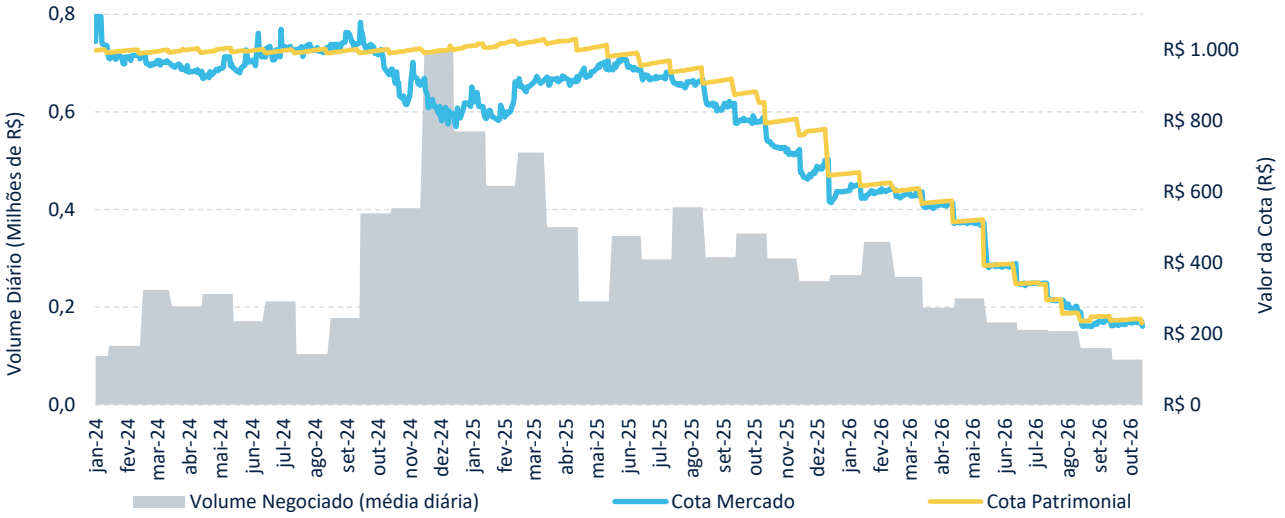
DRE (R$ milhões)	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26
(+) Resultado CRA	-10,1	5,8	2,5	2,4	2,0	4,0	1,8	1,6	1,2	0,9	0,8	0,0
(+) Resultado Fiagro FIDC	4,0	0,0	0,0	3,7	0,0	0,0	3,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
(+) Resultado Fiagro	0,1	0,1	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(+) Resultado LCI	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 Instr. Caixa	0,2	0,2	0,4	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Despesas do fundo	-0,6	-0,5	-0,5	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
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	**-6,3**	**5,6**	**2,5**	**6,0**	**1,8**	**3,8**	**5,2**	**1,5**	**1,1**	**0,8**	**0,6**	**0,7**
Rendimentos distribuídos	4,3	4,3	3,2	3,4	3,0	3,7	2,8	3,5	1,8	1,4	1,1	0,8
Amortização realizada	12,4	42,6	10,6	5,3	12,4	17,7	43,3	16,8	14,2	7,1	3,4	3,4
Resultado por cota (R$)	**-17,86**	**15,79**	**7,01**	**16,88**	**5,09**	**10,72**	**14,60**	**4,13**	**3,14**	**2,23**	**1,79**	**1,93**
Rendimentos por cota (R$)	12,00	12,00	9,00	9,50	8,50	10,50	8,00	10,00	5,15	4,00	3,00	2,20
Amortização por cota (R$)	35,00	120,00	30,00	15,00	35,00	50,00	122,00	47,50	40,00	20,00	9,50	9,50
Proventos por cota (R$)	**47,00**	**132,00**	**39,00**	**24,50**	**43,50**	**60,50**	**130,00**	**57,50**	**45,15**	**24,00**	**12,50**	**11,70**

Resultado Gerado no mês	Rendimentos Distribuídos	Amortização Realizada	Proventos Distribuídos	Reserva Acumulada
R$ 1,93/cota	R$ 2,20/cota	R$ 9,50/cota	R$ 11,70/cota	R$ 4,69/cota

A parcela de títulos pós-fixados (ou seja, indexados ao CDI) foi positivamente impactada pelo elevado patamar da Selic. O comitê de política monetária (COPOM) se reuniu em meados de Setembro e deliberou por uma nova redução de 0,25% na taxa Selic, para o patamar de 13,75% ao ano. Na Ata divulgada após a decisão foi ressaltada a visão dos membros de que as evidências de transmissão da política monetária contracionista para a atividade econômica têm se acumulado gradualmente, porém a inflação permanece pressionada pela demanda, o que exige que a política monetária mantenha caráter restritivo. O comitê se absteve de fornecer sinalizações detalhadas sobre os próximos passos, ressaltando que "no contexto atual de incerteza em níveis historicamente elevados, com riscos assimétricos na direção altista para os preços, a magnitude do ciclo de calibração será ajustada à luz da evolução do cenário, de forma a manter a restrição adequada para assegurar a convergência da inflação à meta". As próximas etapas no processo de calibração da taxa básica de juros incorporarão as novas informações que aumentem a clareza sobre a profundidade e extensão dos eventos internacionais, além dos já conhecidos temas de natureza doméstica.

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

No mês, foi transacionado um volume de R$ 1,94 milhões, correspondendo a uma média de aproximadamente R$ 92,43 mil por dia.



RENDIMENTOS MENSAIS

Os dividendos referentes a setembro, cuja distribuição ocorrerá no dia 22/10/2026, são de R$ 2,20 por cota e representam uma rentabilidade, isenta do imposto de renda para as pessoas físicas, de 0,79% considerando a cota média ajustada (cota média de ingresso de R$ 1.010,26 subtraída das amortizações realizadas), que corresponde a 74% da taxa DI do período (87% 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.

	Valores de referência					Cota Média de Ingresso R$ 1.010,26			
Período	Dias Úteis	Cota Média Ajustada	Resultado Gerado (R$)	Dividendo (R$)	Rent. Fundo	Taxa DI	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up	Amortização (R$)
set/26	21	277,34	1,93	2,20	0,79%	1,08%	74%	87%	9,50
ago/26	21	286,84	1,79	3,00	1,05%	1,09%	96%	112%	9,50
jul/26	23	306,84	2,23	4,00	1,30%	1,22%	107%	126%	20,00
jun/26	21	346,84	3,14	5,15	1,48%	1,12%	133%	156%	40,00
mai/26	20	394,34	4,13	10,00	2,54%	1,07%	236%	278%	47,50
abr/26	20	516,34	14,60	8,00	1,55%	1,09%	142%	167%	122,00
mar/26	22	566,34	10,72	10,50	1,85%	1,21%	153%	180%	50,00
fev/26	18	601,34	5,08	8,50	1,41%	1,00%	142%	167%	35,00
jan/26	21	616,34	16,55	9,50	1,54%	1,16%	132%	156%	15,00
dez/25	22	646,34	7,06	9,00	1,39%	1,22%	114%	134%	30,00
nov/25	19	766,34	15,79	12,00	1,57%	1,05%	149%	175%	120,00
out/25	23	801,34	-17,87	12,00	1,50%	1,28%	117%	138%	35,00

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 DE ATIVOS

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

	ATIVO	CÓDIGO DO ATIVO	DEVEDOR	EMISSOR	INDEX.	TAXA AQUISIÇÃO	TAXA MTM	VENCIMENTO	SALDO CURVA (R$ milhões)	SALDO MTM (R$ milhões)	% DA CARTEIRA
1	**CRA**	CRA024002GY	Monte Carlo	ECOA	CDI +	7,50%	9,70%	2029-03-02	21,9	21,4	26,2%
2	**CRA**	CRA024002GX	Monte Carlo	ECOA	CDI +	7,50%	9,70%	2029-03-02	21,7	21,2	26,0%
3	**FIDC**	5104524MA1	FIDC Indigo Mezanino A	–	CDI +	7,60%	7,60%	2026-12-31	19,9	19,9	24,3%
4	**CRA**	CRA02300RMK	SuperFrio II*	ECOA	CDI +	7,21%	7,21%	2030-11-29	24,2	14,6	17,9%
5	**CRA**	CRA024009VM	Monte Carlo 2	CANAL	CDI +	6,75%	9,70%	2029-10-17	4,2	4,1	5,0%
6	**Cx.**	–	Títulos Públicos Federais	–	–	–	–	–	0,5	0,5	0,6%
	Total								**92,5**	**81,7**	**100,0%**

(*) Ativo remarcado pelo administrador no âmbito de suas funções fiduciárias. A gestão, no entanto, não espera perdas no papel e entende que a reprecificação será revisada oportunamente.

Taxa praticada na aquisição do ativo.
Taxa do ativo marcada a mercado, com base no manual de precificação do administrador.
VIRG – Virgo Securitizadora, VERT – Vert Securitizadora, ECOA – Eco Agro Securitizadora, TRUE – True Securitizadora, OPEA – Opea Securitizadora

ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA

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”.

RESUMO DOS ATIVOS

DISTRIBUIÇÃO DE INSUMOS

DEVEDOR
indigo

UF
Diversos

GARANTIAS
Subordinação

VENCIMENTO
Dez/26

DESCRIÇÃO

O Fiagro FIDC Indigo está baseado em recebíveis de contratos de compra e venda performados da Indigo Brasil, subsidiária brasileira da Indigo Agriculture, Inc., que é uma empresa de tecnologia, desenvolvedora de insumos biológicos de alta performance e soluções financeiras no agronegócio. Os créditos gerados são submetidos a critérios de elegibilidade e concentração antes de serem incorporados pelo Fiagro FIDC. O KOPA investiu em parte da cota mezanino A que possui robusta proteção através da subordinação das tranches mezanino B e júnior que representam 35% do saldo total dos direitos creditórios do Fiagro FIDC. A estrutura também conta com o suporte da matriz americana e covenants financeiros medidos anualmente.

DISTRIBUIÇÃO DE COMBUSTÍVEIS

DEVEDOR
Rede MonteCarlo
Completa pra você.

UF
SP, SC e PR

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de Imóvel, Alienação Fiduciária de cotas, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval

VENCIMENTO
Fev/29

DESCRIÇÃO

O CRA é baseado no risco corporativo da Monte Carlo, um dos maiores varejistas de combustíveis do país, com uma rede de postos que opera há mais de 40 anos. A empresa é gerenciada por uma equipe profissionalizada, com profissionais experientes no setor, e opera 37 unidades rodoviárias nas principais estradas do Sul e Sudeste e 21 unidades urbanas, com uma venda de cerca de 300 milhões de litros de combustível por ano. A operação conta com garantias de Alienação Fiduciária de Imóvel, Alienação Fiduciária de Cotas e Cessão Fiduciária de recebíveis de cartões de crédito, além de aval das holdings do grupo e dos acionistas pessoas físicas.

LOGÍSTICO

DEVEDOR
SuperFrio
LOGÍSTICA FRIGORIFICADA

UF
Diversos

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de Imóveis e Cessão Fiduciária de recebíveis

VENCIMENTO
Nov/30

DESCRIÇÃO

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 dos imóveis e Cessão Fiduciária de Recebíveis de contratos selecionados. O CRA também conta com Covenants Financeiros medidos contra a companhia semestralmente.

KINEA OPORTUNIDADES AGRO I – KOPA11

Setembro de 2026

CNPJ: 51.475.461/0001-51

NOSSOS FUNDOS AGRO

KNCA11 IG

RISCO

Saiba mais

KOPA11 IQ

RISCO

Saiba mais

KDOL11 IG

RISCO

Saiba mais

IG INVESTIDOR EM GERAL IQ INVESTIDOR QUALIFICADO IP INVESTIDOR PROFISSIONAL

Kinea

uma empresa itaú

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.

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

KINEA.COM.BR