

# KNCR11

## Kinea Rendimentos Imobiliários

Agosto 2020

### Objetivo do Fundo

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

**R\$ 3,82 bilhões**

Patrimônio líquido

**68.502**

Número de cotistas

**R\$ 0,27/cota**

Dividendos a pagar em 14/09/20

**R\$ 97,73**

Cota patrimonial em 31/08/20

**R\$ 89,27**

Cota mercado em 31/08/20

**R\$ 3,27 milhões**

Média diária de liquidez

### Palavra do gestor

Considerando o atual cenário de incertezas, acreditamos ser importante lembrar que, desde a sua concepção, o Fundo se dedica a operações de baixo risco, baseada em devedores e garantias de primeira linha. As operações possuem alto grau de segurança, para que possam atravessar momentos de maior risco, como o atual. Portanto, destacamos que a carteira de ativos do Fundo permanece adimplente em suas obrigações. Para informações detalhadas sobre as operações, vide seção Resumo dos Ativos.

Ao fim de agosto, o Kinea Rendimentos imobiliários ("Fundo") apresentava alocação em CRI de aproximadamente 93,4% dos ativos do Fundo. A parcela remanescente, de 6,6%, está alocada em instrumentos de caixa.

Os dividendos referentes a agosto, cuja distribuição ocorrerá no dia 14/09/2020, serão de R\$ 0,27 por cota e representam uma rentabilidade equivalente a 161% da taxa DI, isenta do imposto de renda para pessoas físicas, considerando a cota da oitava emissão, de R\$ 104,30.

Rendimento mensal

**161%**

do CDI líquido de IR

**15/10/2012**

início do fundo

**1,08% a.a.**

taxa de administração

**não há**

taxa de performance

**Intrag DTVM Ltda**

administrador

**Kinea Investimentos Ltda.**

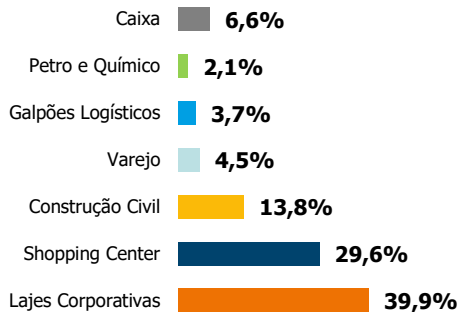
gestor

## Resumo da Carteira

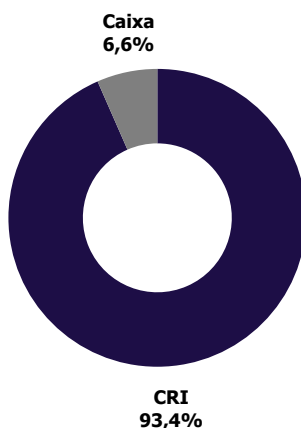
Os dados da carteira são atualizados diariamente na página do [Kinea Rendimentos](#), na seção "Cota Diária".

Ativo	% Alocado	Indexador	Yield Médio MTM	Yield Médio Curva	Prazo médio	Duration
CRI	85,3%	CDI +	3,01%	1,53%	6,8	0,0
CRI	8,1%	Inflação +	4,72%	6,92%	5,5	3,6
Caixa	6,6%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR	0,0	0,0
<b>Total</b>					<b>6,3</b>	<b>0,3</b>

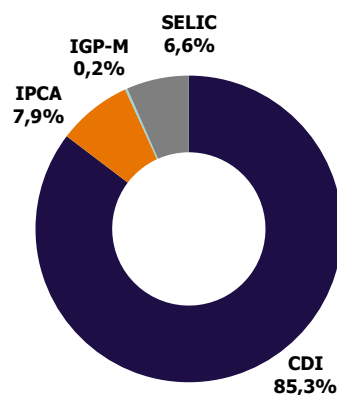
### ALOCAÇÃO POR SETOR



### ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO

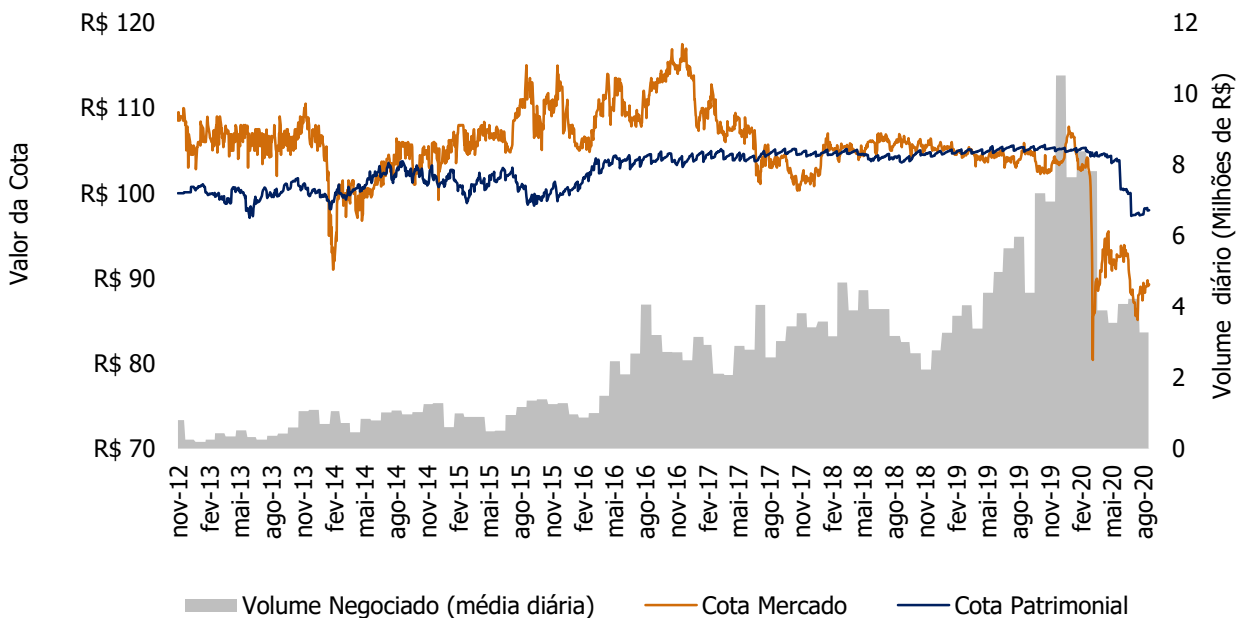


### ALOCAÇÃO POR INDEXADOR



## Negociação e Liquidez

No mês, foi transacionado um volume de R\$ 68,76 milhões, correspondendo à uma média de aproximadamente R\$ 3,27 milhões por dia.



## 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.

DRE (R\$ milhões)	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
(+) Resultado CRI	23,5	23,1	19,8	24,5	23,2	18,5	22,0	17,1	14,9	18,2	13,5	12,3
(+) Resultado LCI	0,4	0,4	0,3	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(+) Resultado Financeiro	0,5	0,8	0,5	0,4	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,4	0,3
(-) Despesas	-3,6	-4,0	-3,5	-3,7	-3,8	-3,4	-3,6	-3,2	-3,2	-3,3	-3,5	-3,2
(+) 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
<b>Resultado Líquido</b>	<b>20,7</b>	<b>20,3</b>	<b>17,1</b>	<b>21,5</b>	<b>19,5</b>	<b>15,2</b>	<b>18,5</b>	<b>14,0</b>	<b>11,8</b>	<b>15,0</b>	<b>10,4</b>	<b>9,4</b>
Distribuição no mês	19,6	20,2	17,2	19,9	19,5	16,0	17,6	13,7	11,7	11,7	11,7	10,6
<b>Resultado por cota (R\$)</b>	<b>0,54</b>	<b>0,52</b>	<b>0,44</b>	<b>0,55</b>	<b>0,50</b>	<b>0,39</b>	<b>0,47</b>	<b>0,36</b>	<b>0,30</b>	<b>0,38</b>	<b>0,27</b>	<b>0,24</b>
Distribuição por cota (R\$)	0,51	0,52	0,44	0,51	0,50	0,41	0,45	0,35	0,30	0,30	0,30	0,27

## Rendimentos Mensais

Rentabilidade do Fundo nos últimos 12 meses, considerando a distribuição de rendimento e tomando como base os valores praticados nas últimas emissões de cotas<sup>1</sup>.

Valores de referência			1ª Emissão R\$ 100,00			4ª, 5ª, 6ª, 7ª e 8ª Emissões R\$ 104,30		
Período	Dividendo (R\$)	Taxa DI <sup>2</sup>	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up <sup>3</sup>	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up <sup>3</sup>
<b>Ago.20</b>	<b>0,27</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,27%</b>	<b>167,7%</b>	<b>197%</b>	<b>0,26%</b>	<b>160,8%</b>	<b>189%</b>
Jul.20	0,30	0,19%	0,30%	154,4%	182%	0,29%	148,0%	174%
Jun.20	0,30	0,22%	0,30%	136,4%	160%	0,29%	130,7%	154%
Mai.20	0,30	0,24%	0,30%	125,7%	148%	0,29%	120,5%	142%
Abr.20	0,35	0,28%	0,35%	122,8%	145%	0,34%	117,8%	139%
Mar.20	0,45	0,34%	0,45%	132,2%	156%	0,43%	126,8%	149%
Fev.20	0,41	0,29%	0,41%	139,6%	164%	0,39%	133,8%	157%
Jan.20	0,50	0,38%	0,50%	132,8%	156%	0,48%	127,3%	150%
Dez.19	0,51	0,37%	0,51%	136,1%	160%	0,49%	130,5%	154%
Nov.19	0,44	0,38%	0,44%	115,7%	136%	0,42%	110,9%	130%
Out.19	0,52	0,48%	0,52%	108,5%	128%	0,50%	104,0%	122%
Set.19	0,51	0,47%	0,51%	109,5%	129%	0,49%	105,0%	124%

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%.

## Carteira de Ativos

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

	ATIVO	MONTANTE (R\$ milhões)	%	DEVENDOR / ATIVO IMOBILIÁRIO	SECURITIZADORA	CÓDIGO DO ATIVO	INDEXADOR	TAXA AQUISIÇÃO <sup>1</sup>	TAXA MTM <sup>2</sup>
1	CRI	1,7	0,0%	Airport Town	RB Capital Cia Sec.	12K0032901	IPCA +	4,27%	0,62%
2	CRI	26,5	0,7%	General Shopping	Habitasec Sec.	12L0023446	IPCA +	7,20%	6,98%
3	CRI	31,1	0,8%	General Shopping	Habitasec Sec.	12K0008830	IPCA +	6,30%	6,03%
4	CRI	4,8	0,1%	BR Distribuidora	RB Capital Sec.	11H0016706	IPCA +	5,83%	4,46%
5	CRI	0,3	0,0%	Petrobras	RB Capital Sec.	11L0018659	IPCA +	6,05%	2,29%
6	CRI	5,3	0,1%	Petrobras	Brazilian Securities	13H0098728	IPCA +	6,41%	2,02%
7	CRI	9,2	0,2%	Allianz Seguros	Brazilian Securities	14C0091718	IGPM +	7,61%	2,33%
8	CRI	68,5	1,8%	Petrobrás	Brazilian Securities	13J0119975	IPCA +	6,68%	4,80%
9	CRI	82,9	2,2%	BR Malls	RB Capital Cia Sec.	14C0072810	IPCA +	7,04%	5,23%
10	CRI	62,0	1,6%	Magazine Luíza	Nova Securitização	14K0209085	IPCA +	7,40%	2,33%
11	CRI	8,0	0,2%	General Shopping	Habitasec Sec.	12K0008834	IPCA +	8,65%	9,84%
12	CRI	10,1	0,3%	Partage Empreendimentos	RB Capital Cia Sec.	19L0882449	IPCA +	5,13%	5,29%
13	CRI	91,6	2,4%	Partage Empreendimentos	Habitasec Sec.	15K0641039	CDI +	2,00%	2,48%
14	CRI	52,9	1,4%	Lojas Havan	Ápice Sec. S.A.	15L0676664	CDI +	2,50%	2,50%
15	CRI	88,9	2,3%	Iguatemi Shoppings	RB Capital Cia Sec.	15L0736524	CDI +	1,30%	3,00%
16	CRI	90,7	2,4%	Iguatemi Shoppings	RB Capital Cia Sec.	16C0208472	CDI +	1,30%	3,00%
17	CRI	92,0	2,4%	BR Malls	RB Capital Cia Sec.	16E0707976	CDI +	1,75%	3,07%
18	CRI	134,1	3,5%	BR Properties	RB Capital Cia Sec.	16H0248183	CDI +	1,45%	2,15%
19	CRI	134,1	3,5%	BR Properties	RB Capital Cia Sec.	16H0248445	CDI +	1,45%	2,15%
20	CRI	94,9	2,5%	BR Properties	RB Capital Cia Sec.	16L0194496	CDI +	1,65%	2,15%
21	CRI	29,9	0,8%	Cyrela - Plano e Plano	Brazil Realty	16L0195217	CDI +	0,43%	2,65%
22	CRI	89,7	2,3%	Aliansece	RB Capital Cia Sec.	17F0035000	CDI +	1,63%	3,07%
23	CRI	163,2	4,3%	Ed. EZ Tower	RB Capital Cia Sec.	17I0141606	CDI +	1,30%	3,22%
24	CRI	163,2	4,3%	Ed. EZ Tower	RB Capital Cia Sec.	17I0141643	CDI +	1,30%	3,22%
25	CRI	122,2	3,2%	Ed. WT Morumbi	Cibrasec	17J0104526	CDI +	1,50%	3,81%
26	CRI	57,1	1,5%	Grupo Mateus	Ápice Sec. S.A.	17K0226746	CDI +	2,70%	2,50%
27	CRI	34,2	0,9%	Shopping Granja Vianna	Cibrasec	18C0803997	CDI +	1,85%	3,81%
28	CRI	36,2	0,9%	Shopping Paralela	Cibrasec	18C0803962	CDI +	1,85%	3,81%
29	CRI	13,2	0,3%	Shopping Metrô Tatuapé	Habitasec Sec.	18K1252620	CDI +	1,00%	0,00%
30	CRI	108,0	2,8%	Ed. Eldorado	RB Capital Cia Sec.	19A1316808	CDI +	1,40%	3,32%
31	CRI	24,9	0,6%	Ed. Flamengo	RB Capital Cia Sec.	19B0166684	CDI +	1,40%	3,32%
32	CRI	232,4	6,1%	Ed. BFC	RB Capital Cia Sec.	19B0168093	CDI +	1,40%	3,32%
33	CRI	259,3	6,8%	MRV Engenharia	Gaia Sec.	19C0177076	CDI +	0,99%	3,40%
34	CRI	54,1	1,4%	MRV Engenharia	Gaia Sec.	19C0252222	CDI +	1,18%	3,50%
35	CRI	92,2	2,4%	Cyrela	RB Capital Cia Sec.	19D0618118	CDI +	0,35%	2,73%
36	CRI	298,7	7,8%	JHSF Malls	Ápice Sec. S.A.	19E0966801	CDI +	2,15%	2,55%
37	CRI	163,5	4,3%	São Carlos	RB Capital Cia Sec.	19F0923004	CDI +	1,09%	2,90%
38	CRI	15,1	0,4%	Lajes Faria Lima	Habitasec Sec.	19G0311661	CDI +	1,90%	2,28%
39	CRI	67,5	1,8%	BTG Malls	Vert Sec.	19H0000001	CDI +	1,50%	3,81%
40	CRI	93,2	2,4%	Even	Ápice Sec. S.A.	19J0713628	CDI +	1,77%	2,15%
41	CRI	67,2	1,8%	SuperFrio	Isec Sec. S.A.	19L0810874	CDI +	1,50%	3,34%
42	CRI	173,8	4,5%	Almeida Júnior	Ápice Sec. S.A.	19L0882476	CDI +	1,90%	4,21%
43	CRI	26,6	0,7%	Ed. Vera Cruz	Vert Sec.	20A0934859	CDI +	1,95%	3,87%
44	CRI	24,0	0,6%	Ed. Corporativo Jardins	Gaia Sec.	20B0817042	CDI +	2,00%	3,92%
45	CRI	71,6	1,9%	Galpões logísticos	Isec Sec. S.A.	20B0820360	CDI +	2,00%	1,99%
46	CRI	12,2	0,3%	Ed. Morumbi	True Sec.	20G0662637	CDI +	2,60%	2,60%
47	Cx.	252,1	6,6%	Títulos Públicos Federais	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>3.835,0</b>	<b>100%</b>						

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

## Resumo dos Ativos

Devedor	% do PL	Setor	UF	Descrição	Garantias*	LTV
<b>BR Properties</b>	6,7%	Edifícios Corporativos	SP	CRI com risco de crédito BR Properties. Esses CRI são garantidos por um edifício corporativo de padrão AAA localizado em São Paulo, denominado Complexo JK Torre B (antiga Daslu), majoritariamente ocupado pela empresa Jonhson&Jonhson e outros inquilinos de excelente qualidade.	AF e CF	50%
<b>HSI Tucuruvi</b>	4,7%	Shopping Centers	SP	CRI baseado no empreendimento Shopping Metrô Tucuruvi. A operação é garantia pela oneração da totalidade do empreendimento e de seus recebíveis.	AF e CF	38%
<b>CSHG Real Estate</b>	2,4%	Edifícios Corporativos	SP	Operação de responsabilidade de um fundo imobiliário, detentor do empreendimento alugado para empresa VIVO S/A na região da Chucri Zaidan. A operação se baseia no recebimento dos aluguéis pagos pela VIVO, além de contar com a integralidade do ativo como garantia.	AF e CF	48%
<b>Cyrela</b>	0,7%	Construção e Incorporação	-	Operação com risco de crédito da Cyrela Brazil Realty.	-	-
<b>Aliansce</b>	2,4%	Shopping Centers	RJ	CRI exclusivo com risco de crédito Aliansce Shopping Centers. A operação é baseada em fração ideal do Shopping Via Parque, localizado na Barra da Tijuca (RJ)	AF e CF	70%
<b>Brookfield EZ Tower</b>	9,1%	Edifícios Corporativos	SP	Operação exclusiva, baseada no Edifício EZ Tower - Torre B, imóvel adquirido pela Brookfield Properties. O Edifício EZ Tower - Torre B, cuja fração de 71,16% representa a garantia da operação, é uma torre de escritórios padrão AAA, com área bruta locável de 47 mil m <sup>2</sup> , localizada na região da Avenida Dr. Chucri Zaidan em São Paulo.	AF e CF	70%
<b>Nexus</b>	3,4%	Edifícios Corporativos	SP	Operação exclusiva, baseada no Edifício WT Morumbi, uma torre de escritórios padrão AAA localizada na Avenida das Nações Unidas, em São Paulo. A operação possui como garantia 12 lajes no Edifício, com área de aproximadamente 19,3 mil m <sup>2</sup> .	AF e CF	59%
<b>Grupo Mateus</b>	1,5%	Varejo	MA	Operação exclusiva, de responsabilidade do Grupo Mateus, empresa atuante no setor varejista com extenso histórico nas regiões norte e nordeste do país. A operação conta com alienação fiduciária de imóveis em montante mínimo equivalente a 130% do saldo devedor, além de outras garantias.	AF	60%
<b>Vinci Granja</b>	0,9%	Shopping Centers	SP	Operação de responsabilidade de um fundo imobiliário, detentor do shopping Granja Viana. A operação contam com alienação e cessão fiduciária de fração do shopping Granja Viana.	AF e CF	35%
<b>HSI Paralela</b>	1,0%	Shopping Centers	BA	A operação baseada no Empreendimento Shopping Paralela (BA). conta com cessão e alienação fiduciária de fração do ativo imobiliário.	AF e CF	50%
<b>Participa</b>	0,4%	Shopping Centers	SP	Operação exclusiva, baseada no empreendimento Shopping Metrô Tatuapé, na cidade de São Paulo. Conta com o ativo e seus recebíveis como garantia.	AF, CF e FR	51%
<b>Brookfield Eldorado, Flamengo, BFC e Morumbi</b>	10,9%	Edifícios Corporativos	SP	Operações exclusivas, baseadas nos edifícios Eldorado (São Paulo – SP), BFC (São Paulo – SP), Morumbi (São Paulo – SP) e Flamengo (Rio de Janeiro – RJ). Todos são ativos com alto patamar de qualidade e boa performance operacional.	AF e CF	60%
<b>MRV</b>	7,8%	Construção e Incorporação	-	CRI com risco corporativo MRV.	-	-
<b>Cyrela</b>	2,4%	Construção e Incorporação	-	Operação com a empresa Cyrela Brazil Realty.	-	-
<b>JHSF Malls</b>	7,3%	Shopping Centers	SP, BA e AM	CRI baseado nos shopping centers Cidade Jardim, Catarina Fashion Outlet, Shopping Ponta Negra e Shopping e Bela Vista. Os ativos, de propriedade da JHSF Malls, são maduros, bem localizados e possuem bom desempenho operacional.	AF, CF e FR	51%
<b>São Carlos</b>	4,6%	Edifícios Corporativos	RJ	CRI com risco corporativo São Carlos. A operação possui como garantia lajes corporativas no Centro Administrativo Cidade Nova, no Rio de Janeiro.	AF e CF	70%

\* AF - Alienação Fiduciária, CF - Cessão Fiduciária, FR - Fundo de Reserva. Os CRIs usualmente contam também com mensurações periódicas de Índices de Cobertura, que estabelecem que o fluxo do ativo tem que ser maior que a parcela do CRI. Adicionalmente, grande parte das operações conta com Covenants Corporativos, que são restrições e/ou obrigações que a empresa assume, normalmente em relação a um nível de endividamento máximo. Finalmente, vale ressaltar que as operações com garantia real (AF) usualmente possuem covenants de LTV máximo.

## Resumo dos Ativos

Devedor	% do PL	Setor	UF	Descrição	Garantias*	LTV
<b>Partage</b>	0,5%	Edifícios Corporativos	SP	CRI baseado em lajes corporativas padrão AAA na região da Faria Lima de uma empresa patrimonialista de primeira linha, contando com uma estrutura robusta de garantias e mecanismos de controle.	AF e CF	65%
<b>BTG Malls</b>	1,9%	Shopping Centers	MG	Operação baseada em uma aquisição de parte do portfólio de shoppings da BR Malls por um fundo imobiliário. O CRI possui como garantia o fluxo e alienação fiduciária de shoppings do portfólio.	AF e CF	54%
<b>Even</b>	2,3%	Construção e Incorporação	SP e RS	Operação com a Even Incorporadora. O CRI conta com o fluxo e alienação fiduciária de imóveis no estoque da empresa, predominantemente residenciais em SP e no RS. O pool de garantias tem índice de cobertura de pelo menos 1,5 vezes.	AF	66%
<b>SuperFrio</b>	1,7%	Galpões Logísticos	SP, SC e PR	A Superfrio é especializada na gestão de centros logísticos refrigerados. A operação tem caráter sênior e conta com a alienação fiduciária de quatro galpões de armazenagem refrigerada localizados nos estados de SP, SC e PR, entre outras garantias.	AF e CF	43%
<b>Partage</b>	0,3%	Edifícios Corporativos	SP	CRI baseado em lajes corporativas na região da Faria Lima e Shoppings de propriedade de uma empresa patrimonialista de primeira linha, contando com uma estrutura robusta de garantias e mecanismos de controle.	AF e CF	75%
<b>Almeida Júnior</b>	4,9%	Shopping Centers	SC	CRI baseado no Shopping Balneário Camboriú (SC), de propriedade da Almeida Júnior, maior empresa de shoppings de Santa Catarina. O ativo é maduro, tem boa localização e ótimo desempenho operacional.	AF, CF e FR	60%
<b>Veracruz</b>	0,7%	Edifícios Corporativos	SP	CRI é baseado no edifício corporativo Vera Cruz II, ativo do tipo AAA, localizado na região do Itaim, em São Paulo.	AF e CF	60%
<b>Ed. Icon</b>	0,6%	Edifícios Corporativos	SP	CRI baseado no edifício corporativo de alto padrão Icon Jardins, localizado na região do Jardins, em São Paulo.	AF e CF	75%
<b>RBR Log</b>	1,7%	Galpões Logísticos	SP e RJ	CRI baseado em 4 galpões logísticos adquiridos por um fundo de investimento imobiliário. Os galpões estão localizados em Resende (RJ), Itapevi (SP) e Hortolândia (SP).	AF e CF	31%

\* AF - Alienação Fiduciária, CF - Cessão Fiduciária, FR - Fundo de Reserva. Os CRIs usualmente contam também com mensurações periódicas de Índices de Cobertura, que estabelecem que o fluxo do ativo tem que ser maior que a parcela do CRI. Adicionalmente, grande parte das operações conta com Covenants Corporativos, que são restrições e/ou obrigações que a empresa assume, normalmente em relação a um nível de endividamento máximo. Finalmente, vale ressaltar que as operações com garantia real (AF) usualmente possuem covenants de LTV máximo.

## DEMAIS CONSIDERAÇÕES

Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM <http://www.cvm.gov.br/> ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: [contato@kinea.com.br](mailto:contato@kinea.com.br).