

FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO KINEA FII

KFOF11

CNPJ: 30.091.444/0001-40

Kinea

uma empresa



RELATÓRIO DE GESTÃO

SETEMBRO 20

Objetivo do Fundo

Gerar renda mensal através de alocações em uma carteira diversificada de fundos imobiliários, bem como gerar ganhos de capital.

Patrimônio líquido¹

R\$ 480.537.751,93

Número de cotistas

5.958

Valor patrimonial da cota

Posição em 30/09/2020

R\$ 109,90

Valor de mercado da cota

Posição em 30/09/2020

R\$ 111,36

Volume negociado

Mês R\$ 7.751.809

Média diária R\$ 369.134

Renda Mensal

Pagamento em 15/10/20

R\$ 0,46/cota

Taxa de administração e gestão²

0,92% a.a.

Taxa de performance³

20% do que exceder a variação do IFIX⁴

Início do fundo

03/09/2018

Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

Prezado Investidor,

A atividade econômica segue a tendência observada a partir do mês de maio: enquanto a indústria e o comércio varejista apresentam recuperação forte e contínua, o setor de serviços segue enfrentando dificuldades.

A Bolsa brasileira teve o segundo mês seguido de desvalorização, com recuo de 4,8%, maior queda desde março no início da pandemia do Covid-19 e o dólar terminou o mês com alta de 2,55%. O desempenho negativo da Bolsa e do real em setembro refletem o aumento da aversão a risco no exterior, que levou à queda das ações de tecnologia nos Estados Unidos, combinada a um maior risco fiscal pelas falas do governo sobre o Renda Cidadã, substituto do Bolsa Família.

O Relatório Focus indica uma queda do PIB brasileiro de 5,04% para 2020, terceira semana de melhora, e um crescimento de 3,50% em 2021. Segundo o mesmo relatório, a projeção é de permanência de juros baixos, com projeção para o fim de 2020 de 2,00% e de 2,5% para o fim de 2021. Para inflação, a projeção do IPCA para 2020 é de 2,27%.

No mês, o IFIX⁴ teve alta de 0,46%. O segmento de CRI teve a maior valorização do mês, com alta de 2,25%. O retorno da inflação (IPCA) a partir do mês de junho/20, aliada à maior alocação de capital mantido em caixa, contribuiu para elevar os rendimentos distribuídos por esta classe de FII em 12,18%, quando comparado ao mês de agosto. O segmento de hotéis/flats teve a maior queda neste mês (-4,39%). Este segmento foi o mais afetado pela crise sanitária do coronavírus, dado o fechamento dos empreendimentos até o mês de julho, a baixa ocupação dos hotéis após a reabertura e a necessidade de aporte nos ativos. Por conta disso entendemos que a referida classe de FII não deve distribuir rendimentos no curto prazo. A indústria de fundos imobiliários continua em expansão com novas emissões, com destaque para os setores de logística, CRIs e escritórios. A segunda série da 3ª emissão do KFOF11 teve início no dia 08/08, sendo distribuída pelo Itaú. A alocação dos recursos está sendo feita em compasso com a captação, mantendo um nível baixo de liquidez dentro do Fundo sendo que ao fim de setembro, 97% dos ativos do Fundo estavam alocados em fundos imobiliários.

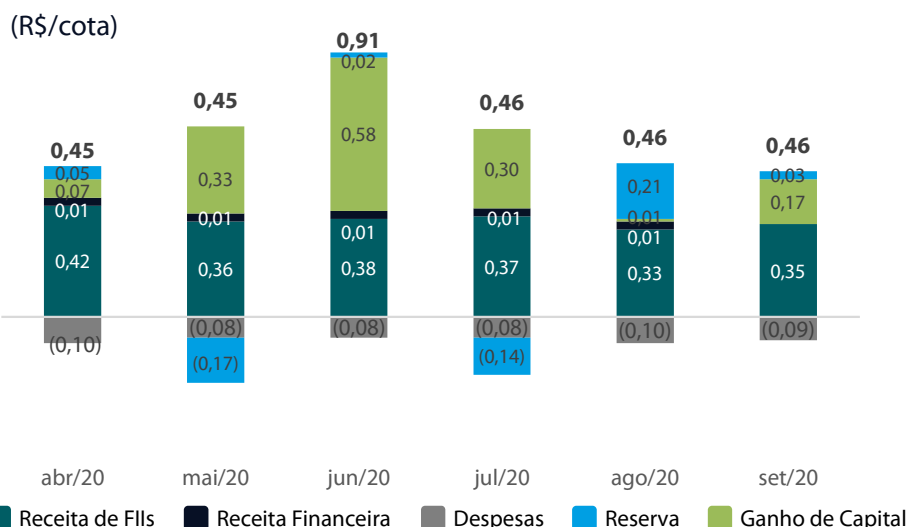
O rendimento declarado do Fundo, a ser distribuído em 15/10, foi de R\$ 0,46/cota, equivalente a **um dividend yield⁵ de 0,42% (314% do CDI Líquido⁶)** em relação à cota patrimonial de fechamento do mês.

1. Soma dos Ativos (cotas de fundos imobiliários, investimentos de renda fixa e caixa) menos Passivos (taxas e despesas incorridas e não pagas) do FII 2. A taxa de administração do Fundo é equivalente a 0,92% ao ano sobre o valor patrimonial das cotas e engloba não somente a remuneração do administrador mas também do gestor e banco escriturador. 3. A taxa de performance é calculada e provisionada diariamente e paga semestralmente. 4. O Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX) tem por objetivo medir a performance de uma carteira composta por cotas de fundos imobiliários que são listados para negociação nos ambientes administrados pela B3. Mais informações em: http://www.b3.com.br/pt_br/ 5. Dividend yield é o rendimento do dividendo, calculado pela divisão do dividendo declarado no mês pelo valor patrimonial da cota no último dia útil do mês. 6. Certificado de Depósito Interbancário líquido de imposto de renda considerando uma alíquota de 15%, adotado neste Relatório como mera referência econômica e não como meta ou parâmetro de performance do Fundo.

COMPOSIÇÃO DO RENDIMENTO

No mês, o rendimento foi de **R\$ 0,46/cota**, a ser distribuído em 15/10/20.

O rendimento é composto por dividendos de FILs da carteira, receita financeira e resultado da alienação de cotas, deduzidos das despesas do Fundo e poderá sofrer variações pela exposição em FILs de Shopping, onde existe sazonalidade dos rendimentos ao longo do ano.



RENTABILIDADE

Rentabilidade mensal do Fundo considerando a distribuição de rendimento e tomando como base investidores hipotéticos que tenham participado em uma das duas emissões pelas respectivas cotas médias.

Valores de Referência no Mês			1ª Emissão R\$ 100,89		2ª Emissão R\$ 114,71	
Competência	Dividendos (R\$)	Taxa DI ⁶	Renda Distribuída	% Taxa DI	Renda Distribuída	% Taxa DI
set-20	0,46	0,13%	0,46%	341,75%	0,40%	300,56%
ago-20	0,46	0,14%	0,46%	333,47%	0,40%	293,27%
jul-20	0,46	0,17%	0,46%	276,02%	0,40%	242,75%
jun-20	0,91	0,18%	0,90%	493,03%	0,79%	433,60%
mai-20	0,45	0,20%	0,45%	219,85%	0,39%	193,35%
abr-20	0,45	0,24%	0,45%	184,18%	0,39%	161,98%
mar-20	0,45	0,29%	0,45%	154,21%	0,39%	135,63%
fev-20	0,54	0,25%	0,54%	213,69%	0,47%	187,94%
jan-20	0,54	0,32%	0,54%	167,20%	0,47%	147,04%
dez-19	0,54	0,32%	0,54%	167,21%	0,47%	147,05%
nov-19	0,54	0,32%	0,54%	165,55%	0,47%	145,59%

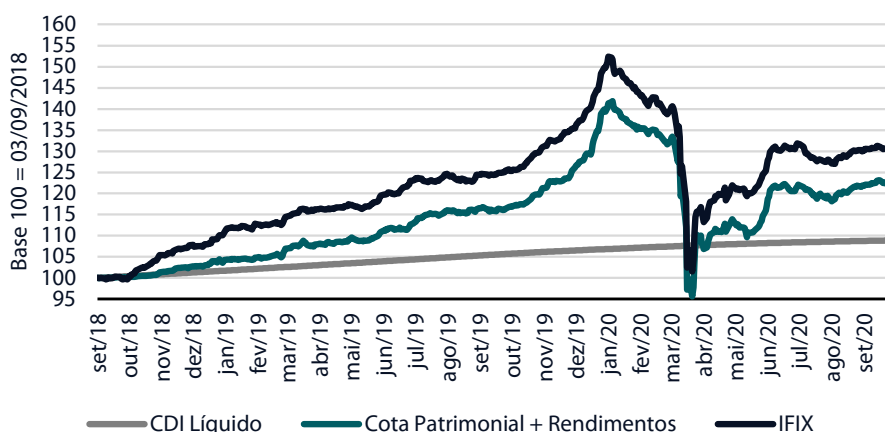
RETORNO TOTAL

Retorno total do Fundo considerando a valorização da cota ajustada pela distribuição de rendimentos do período.

Data base	set-20	2020	1ª Emissão (R\$100,89) 25/10/2018 ⁷	2ª Emissão (R\$114,71) 04/11/2019 ⁷
Cota Patrimonial ⁸	0,70%	-13,30%	21,09%	0,86%
Cota Mercado ⁹	-0,86%	-29,63%	22,08%	1,73%
CDI Líquido ⁶	0,13%	1,94%	8,13%	2,57%
IFIX ⁴	0,46%	-12,59%	26,25%	-0,36%
Cota Patrimonial x CDI Líquido	521,12%	N/A	259,27%	33,61%
Cota Mercado x CDI Líquido ¹⁰	N/A	N/A	271,43%	67,47%
Cota Patrimonial x IFIX	151,36%	N/A	80,36%	N/A
Cota Mercado x IFIX ¹⁰	N/A	N/A	84,13%	N/A

DESEMPENHO VS. IFIX

Desde seu início, em 3 de setembro de 2018, o desempenho da cota patrimonial do Fundo, ajustada pelos proventos distribuídos, foi de 22,30%, comparado a uma valorização de 30,88% do IFIX e 8,90% do CDI Líquido⁶.



7. Data ponderada pelo volume diário de cada emissão. 8. Rentabilidade total da cota patrimonial calculada em conformidade com a Instrução nº 472 da CVM, conforme a fórmula: [(Valor patrimonial da cota do último dia útil do período de referência/Valor patrimonial da cota do último dia útil do período anterior)-1] + [Soma dos rendimentos declarados por cota a partir do último dia útil do período anterior até o último dia útil do período de referência/Valor patrimonial da cota do último dia útil do período anterior]. 9. Rentabilidade da cota ex-dividendo no período de referência, calculada segundo a mesma metodologia da cota patrimonial, sem deduções de imposto sobre ganho de capital. 10. Comparação no período equivalente por conta do início das negociações no mercado secundário em 25/02/2019.

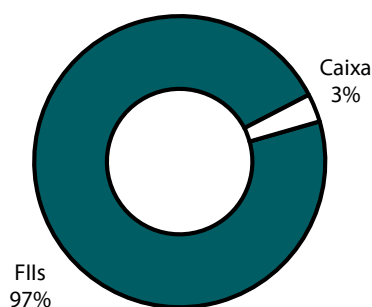
ALOCAÇÃO DO FUNDO¹¹

Ao término do mês de setembro o Fundo encontrava-se com 97% dos ativos alocados em cotas de FIs segmentados de acordo com as seguintes estratégias:

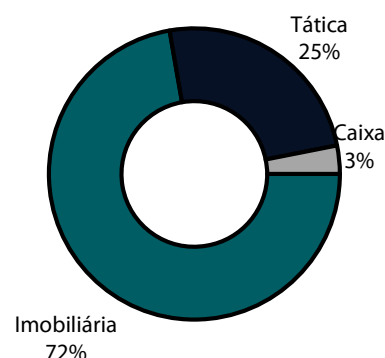
Alocação Tática: estratégia de alocação em ativos com potencial de retorno de curto e médio prazo.

Alocação Imobiliária: estratégia de alocação em ativos com qualidade imobiliária e viés de longo prazo.

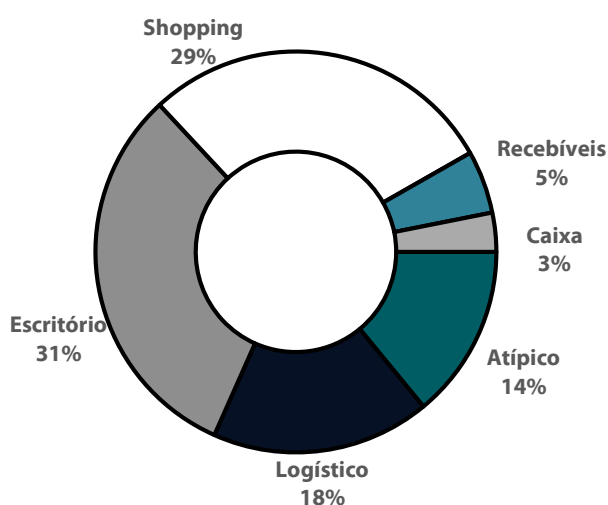
POR TIPO DE ATIVO¹²



POR ESTRATÉGIA¹³

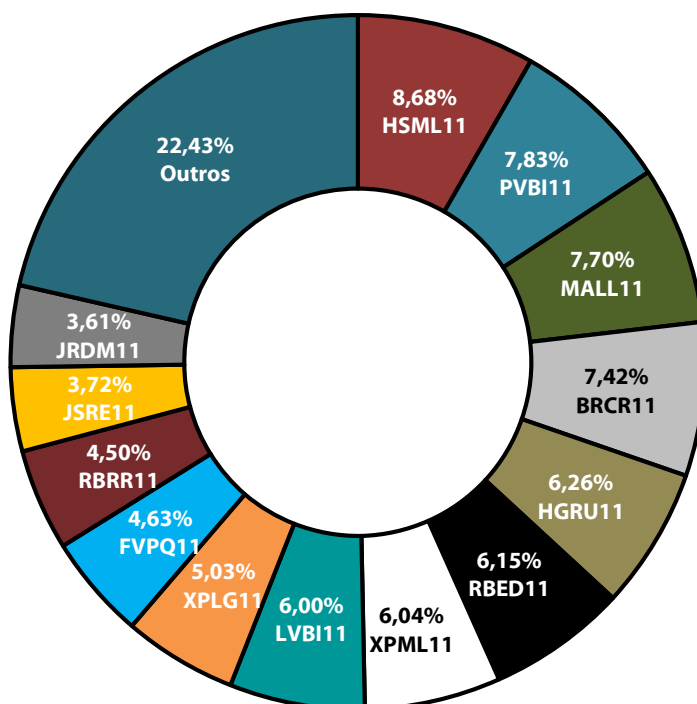


POR CATEGORIA¹⁴



COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO¹⁵

Composição do portfólio de fundos imobiliários investidos pelo Fundo, em relação ao total do patrimônio líquido, vigente em 31/07/2020.



11. Detalhamento da alocação dos recursos do Fundo na data base do relatório. 12. Alocação de cada classe de ativo em relação ao total do patrimônio líquido do fundo. 13. Participação de cada estratégia em relação ao total do patrimônio líquido do fundo. 14. Participação de cada categoria em relação ao total do patrimônio líquido do fundo. 15. Participação de cada FII em relação ao total do patrimônio líquido do fundo, apresentado com defasagem de dois meses em relação à data base do relatório.

INFORMAÇÕES CONTÁBEIS¹⁶

Recursos disponíveis para distribuição:

Para apuração dos recursos disponíveis para distribuição no mês, são considerados os rendimentos de FII, as receitas financeiras e o resultado da alienação de cotas de FII, deduzidos de taxas de administração, imposto sobre ganho de capital na venda de cotas, custódia e demais taxas legais e custos de manutenção do Fundo.

Distribuição de resultados (em R\$)	set-20
(+) Receitas Totais	1.527.321,52
(-) Despesas Totais	-389.873,33
(+) Resultado Líquido na alienação de cotas	734.228,90
(=) Resultado Mensal	1.871.677,09
(+) Reserva	139.633,81
Distribuição	2.011.310,90

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

Em setembro, as cotas foram negociadas em **100% dos pregões** da B3, com volume total negociado de **R\$ 7,8 milhões** e volume médio diário de aproximadamente **R\$ 0,37 milhões**.

Os volumes transacionados representaram um total de 69.245 cotas negociadas, equivalentes a aproximadamente 1,58% do total de cotas do Fundo com um volume médio diário de R\$ 369.134 e um volume médio por negócio de R\$ 2.464.



VALOR PATRIMONIAL¹⁷

Histórico da variação patrimonial do Fundo (já deduzida da distribuição de rendimentos de cada mês) e do valor de mercado das cotas.

Data	Patrimônio Líquido	Cota Patrimonial	Variação Mensal	Cota Mercado ¹⁸	Ágio/Deságio ¹⁹
30.09.20	R\$ 480.537.752	R\$ 109,90	0,28%	R\$ 111,36	1,33%
31.08.20	R\$ 466.707.138	R\$ 109,60	1,83%	R\$ 112,79	2,91%
31.07.20	R\$ 435.523.883	R\$ 107,63	-2,40%	R\$ 113,41	5,37%
30.06.20	R\$ 396.825.870	R\$ 110,28	5,57%	R\$ 111,79	1,37%
29.05.20	R\$ 375.880.182	R\$ 104,46	0,19%	R\$ 98,50	-5,70%
30.04.20	R\$ 375.172.336	R\$ 104,26	3,43%	R\$ 97,00	-6,96%
31.03.20	R\$ 362.714.047	R\$ 100,80	-17,95%	R\$ 98,89	-1,89%
28.02.20	R\$ 442.083.632	R\$ 122,85	-3,70%	R\$ 125,95	2,52%
31.01.20	R\$ 459.078.248	R\$ 127,58	-3,50%	R\$ 128,51	0,73%
31.12.19	R\$ 475.717.944	R\$ 132,20	11,85%	R\$ 158,79	20,11%
29.11.19	R\$ 425.324.592	R\$ 118,20	3,51%	R\$ 127,00	7,45%

16. Números não auditados. 17. Valor patrimonial nas datas de referência já deduzido da distribuição de rendimentos a ser realizada no período. 18. Valor de mercado da cota na data de referência. 19. Prêmio ou desconto do valor de mercado da cota em relação ao valor patrimonial da cota.

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 de 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 ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínios fechados, em que as cotas não são resgatáveis, 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

