

KFOF11. CNPJ: 30.091.444/0001-40

# FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO KINEA FII. Maio 2021

## Objetivo do Fundo

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

20% do que exceder a variação do IFIX<sup>4</sup>

Taxa de performance<sup>3</sup>

0,92% a.a.

taxa de adm. e gestão<sup>2</sup>

03/09/2018

início do fundo

Intrag DTVM Ltda

Administrador

R\$ 468.185.948,21

Patrimônio líquido<sup>1</sup>

R\$ 103,28

Posição em 31/05/21

Valor patrimonial da cota

R\$ 0,55/cota

Pagamento em 15/06/21.

Renda Mensal

Kinea Investimentos Ltda

Gestor

6.982

Número de cotistas

R\$ 92,29

Fechamento em 31/05/21

Valor de mercado da cota

R\$ 12.699.919 / mês

R\$ 604.758/ média diária

Volume negociado

## Prezado Investidor,

**Em maio o Ibovespa apresentou alta de 6,16%, atingindo os 126.215 pontos. A valorização se justifica por resultados positivos de empresas com peso relevante no índice, que compõe o setor bancário, de óleo e gás e o de consumo e varejo, e por indicadores macroeconômicos positivos, tais como a divulgação da criação de 121 mil empregos formais no mês de abril e a variação positiva de 6,26% no IBC-BR no mês de março, na comparação interanual. O desempenho da atividade no primeiro trimestre surpreendeu positivamente, em função de uma diminuição das restrições a circulação mais rápida que o previsto. A evolução da pandemia e da vacinação serão fatores determinantes para manter esse ritmo de atividade, dado seu impacto sobre a mobilidade. Em maio os números de internações e mortes pela covid-19 apresentaram uma queda, em função do avanço da campanha de vacinação nas faixas etárias mais vulneráveis. Segundo o último Relatório Focus, a expectativa é de que a Selic atinja 5,75% ao final de 2021, por conta do aumento da expectativa de inflação e PIB para 2021, de 5,31% e 3,96%, respectivamente.**

**6,16% ↑**

Ibovespa

126.216 pontos

**4,03% ↓**

dólar

R\$ 5,2191

**-1,56%**

IFIX<sup>4</sup>

**99,4%**

ativos alocados em fundos imobiliários

**7,15%**

dividend yield<sup>5</sup>

No mês de maio, o IFIX apresentou queda de 1,56%. Do lado positivo destacamos o segmento de agências bancárias que apresentou valorização de 0,83% no mês, com notícias positivas do fundo RBVA11 (Rio Bravo Renda Varejo), que anunciou a venda de uma agência bancária da CEF, que gerará um ganho de capital e permitirá o reinvestimento do principal em novos setores de varejo, e a locação de um imóvel localizado no bairro dos Jardins em São Paulo. O segmento do agronegócio teve a maior queda do mês, de 2,94%, com destaque para a desvalorização de 4,96% do fundo RZTR11 (Riza Terrax), o qual está em processo de alocação dos recursos de sua 2ª emissão de cotas.

Considerando a geração de resultado do fundo em maio e as expectativas para o semestre, a gestão decidiu manter a distribuição em R\$ 0,55/cota, utilizando uma parte pequena da reserva de resultados acumulada no semestre que passa a ser o equivalente a R\$ 0,53/cota. No mês de maio, foram vendidas posições de fundos de Renda Urbana e Logística, dado que certos ativos destes segmentos atingiram o preço alvo de venda determinado pela equipe de gestão. Em relação às aquisições aumentamos a exposição em fundos dos segmentos de CRI e Renda Urbana. As alocações no segmento de CRI foram feitas em dois fundos: o primeiro é um fundo com exposição aos segmentos residencial e corporativo, em operações com sólidas garantias e com indexação relevante à índices de inflação; o segundo é um fundo com ampla diversificação de setores e devedores, alta exposição à inflação e gestão ativa. O fundo de Renda Urbana investido tem um portfólio diversificado entre regiões e contratos atípicos longos com inquilinos de ótima qualidade de crédito. A gestão vem aumentando a exposição ao segmento de CRI de forma tática tendo em vista a visão de que o segmento proporciona um carregamento interessante e uma relação risco-retorno atrativa no curto prazo.

No fim de maio, 99,4% dos ativos do Fundo estavam alocados em fundos imobiliários.

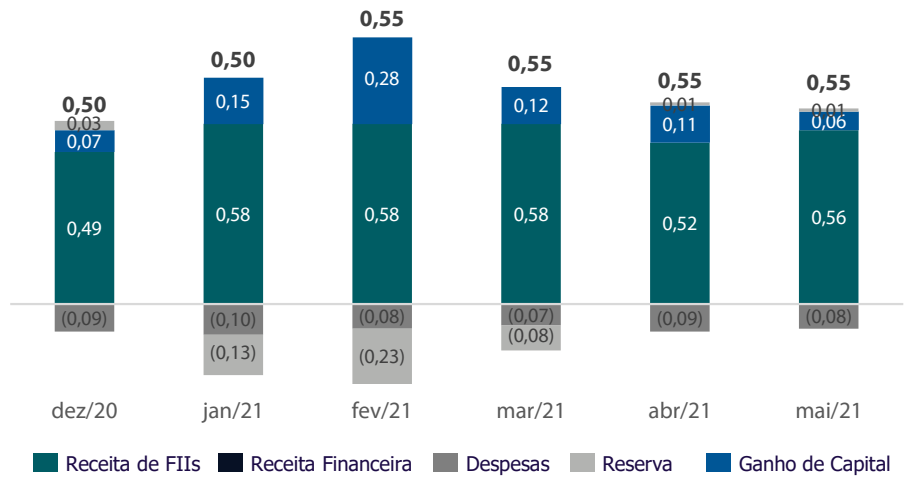
O rendimento declarado do Fundo, a ser distribuído em 15/06, foi de R\$ 0,55/cota, equivalente a um **dividend yield<sup>5</sup> de 7,15%a.a. (262% do CDI Líquido<sup>6</sup>)** em relação à cota de mercado de fechamento do mês.

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](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 de mercado 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\$ 0,55/cota, a ser distribuído em 15/06/21.

O rendimento é composto por dividendos de FIIs da carteira, receita financeira e resultado da alienação de cotas, deduzidos das despesas do Fundo e poderá sofrer variações pela exposição em FIIs 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		2ª Emissão		3ª Emissão			
	R\$ 100,89		R\$ 114,71		R\$ 109,21			
Competência	Dividendos (R\$)	Taxa DI <sup>6</sup>	Renda Distribuída	% Taxa DI	Renda Distribuída	% Taxa DI	Renda Distribuída	% Taxa DI
mai/21	0,55	0,23%	0,55%	239,83%	0,48%	210,92%	0,50%	221,55%
abr/21	0,55	0,18%	0,55%	308,68%	0,48%	271,47%	0,50%	285,15%
mar/21	0,55	0,17%	0,55%	323,66%	0,48%	284,65%	0,50%	298,99%
fev/21	0,55	0,11%	0,55%	476,77%	0,48%	419,30%	0,50%	440,43%
jan/21	0,50	0,13%	0,50%	371,47%	0,44%	326,69%	0,46%	343,15%
dez/20	0,50	0,13%	0,50%	371,47%	0,44%	326,69%	0,46%	343,15%
nov/20	0,50	0,13%	0,50%	390,05%	0,44%	343,04%	0,46%	360,32%
out/20	0,46	0,13%	0,46%	341,75%	0,40%	300,56%	0,42%	315,70%
set/20	0,46	0,13%	0,46%	341,75%	0,40%	300,56%	0,42%	315,70%
ago/20	0,46	0,14%	0,46%	333,47%	0,40%	293,27%	0,42%	308,05%

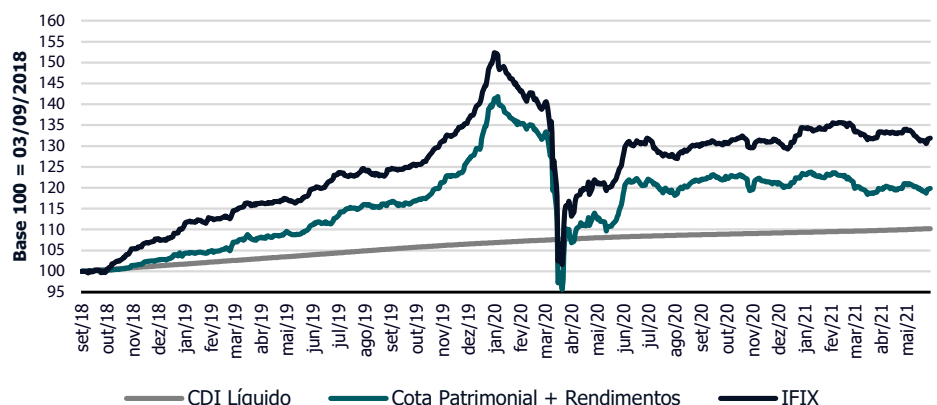
## RETORNO TOTAL

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

Data base	mai-21	2021	1ª Emissão (R\$100,89) 25/10/2018 <sup>7</sup>	2ª Emissão (R\$114,71) 04/11/2019 <sup>7</sup>	3ª Emissão (R\$109,21) 17/08/2020 <sup>7</sup>
Cota Patrimonial <sup>8</sup>	-1,10%	-3,29%	18,65%	-1,29%	-0,78%
Cota Mercado <sup>9</sup>	-2,49%	-13,38%	7,21%	-11,34%	-11,34%
CDI Líquido <sup>6</sup>	0,23%	0,82%	9,47%	3,83%	1,42%
IFIX <sup>4</sup>	-1,56%	-1,87%	27,22%	0,41%	2,47%
Cota Patrimonial x CDI Líquido	N/A	N/A	196,84%	N/A	N/A
Cota Mercado x CDI Líquido <sup>10</sup>	N/A	N/A	76,12%	N/A	N/A
Cota Patrimonial x IFIX	N/A	N/A	68,50%	N/A	N/A
Cota Mercado x IFIX <sup>10</sup>	N/A	N/A	26,49%	N/A	N/A

## DESEMPENHO VS. IFIX

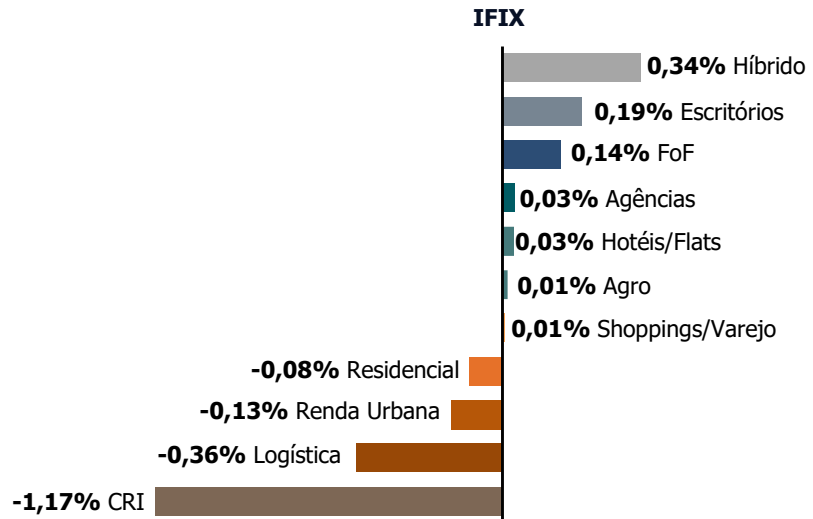
Desde seu início, em 3 de setembro de 2018, o desempenho da cota patrimonial do Fundo, ajustada pelos proventos distribuídos, foi de 19,84%, comparado a uma valorização de 31,89% do IFIX<sup>4</sup> e 10,22% do CDI Líquido<sup>6</sup>.



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.

## DESEMPENHO VS. IFIX

No acumulado de 2021, ao término do mês de Maio este é o resultado do fundo por segmento em relação ao IFIX (segmentos com valores positivos indicam que o segmento contribuiu de forma positiva na performance do KFOF11 em relação ao IFIX).



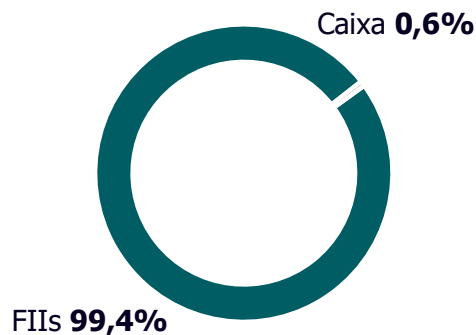
## Alocação do Fundo<sup>11</sup>

Ao término do mês de Maio o Fundo encontrava-se com 99,4% dos ativos alocados em cotas de FIIs segmentados de acordo com **as seguintes estratégias:**

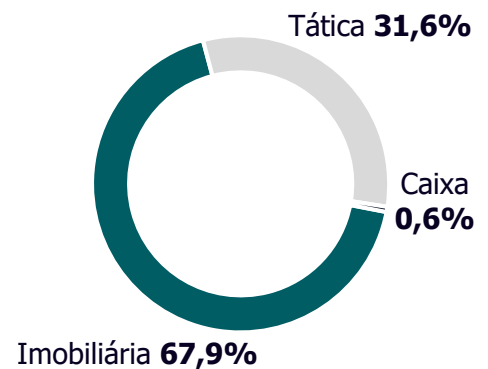
**Alocação Tática:**  
estratégia de alocação em ativos com potencial de retorno de curto e médio prazo.

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

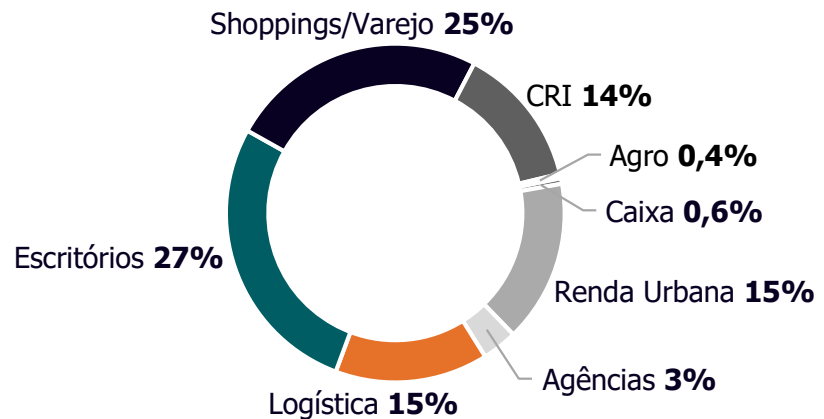
### POR TIPO DE ATIVO<sup>12</sup>



### POR ESTRATÉGIA<sup>13</sup>

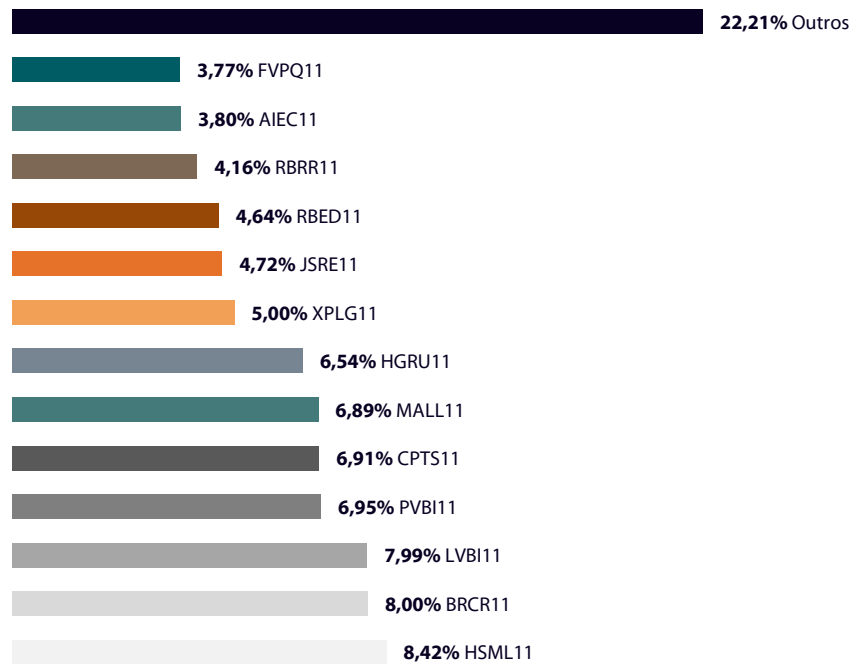


### POR CATEGORIA<sup>14</sup>



## Composição do portfólio de FIIs<sup>15</sup>

Composição do portfólio de fundos imobiliários investidos pelo Fundo, em relação ao total investido em cotas de FIIs, vigente em **31/03/2021**.



## Informações Contábeis<sup>16</sup>

Para apuração dos recursos disponíveis para distribuição no mês, são considerados os rendimentos de FIIs, as receitas financeiras e o resultado da alienação de cotas de FIIs, 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.

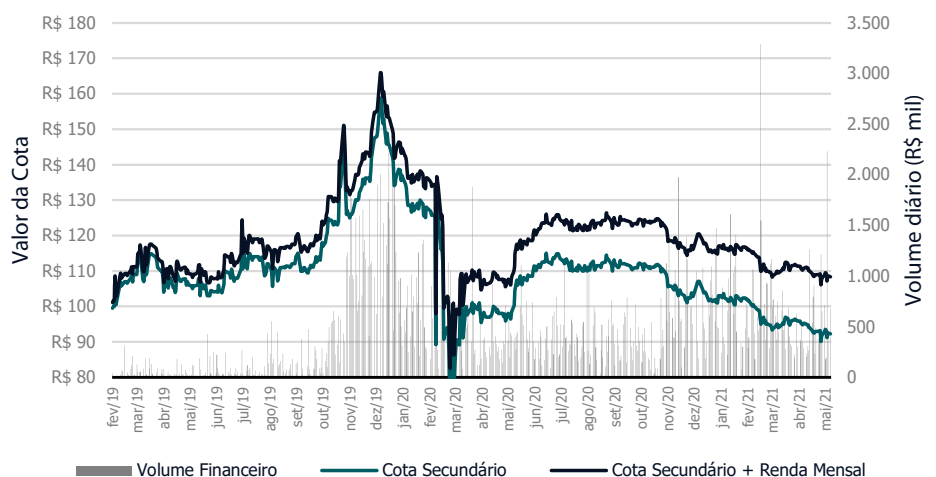
### Recursos disponíveis para distribuição:

Distribuição de resultados (em R\$)	mai-21
(+) Receitas Totais	2.539.497,96
(-) Despesas Totais	-360.004,95
(+) Resultado Líquido na alienação de cotas	278.123,15
<b>(=) Resultado Mensal</b>	<b>2.457.616,16</b>
(-) Reserva	35.707,09
<b>Distribuição</b>	<b>2.493.323,25</b>

## Negociação e Liquidez

Os volumes transacionados representaram um total de 137.006 cotas negociadas, equivalentes a aproximadamente 3,02% do total de cotas do Fundo com um volume médio diário de R\$ 604.758 e um volume médio por negócio de R\$ 1.703. Em maio, as cotas foram negociadas em 100% dos pregões da B3, com volume total negociado de R\$ 12,70 milhões.

**R\$ 0,60 mi**  
volume médio diário



**Valor Patrimonial<sup>17</sup>**

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 <sup>18</sup>	Ágio/Deságio <sup>19</sup>
31.05.21	R\$ 468.185.948	R\$ 103,28	-1,62%	R\$ 92,29	-10,64%
30.04.21	R\$ 475.906.346	R\$ 104,98	0,55%	R\$ 95,20	-9,32%
31.03.21	R\$ 473.325.166	R\$ 104,41	-2,37%	R\$ 94,96	-9,05%
26.02.21	R\$ 484.804.703	R\$ 106,94	-1,83%	R\$ 101,67	-4,93%
29.01.21	R\$ 493.840.252	R\$ 108,94	-0,59%	R\$ 102,38	-6,02%
31.12.20	R\$ 496.759.796	R\$ 109,58	1,61%	R\$ 107,05	-2,31%
30.11.20	R\$ 490.859.848	R\$ 107,84	1,28%	R\$ 105,50	-2,17%
30.10.20	R\$ 475.630.536	R\$ 106,48	-3,11%	R\$ 111,70	4,90%
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%

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.

**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 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](mailto:contato@kinea.com.br)

