

KNSC11

Kinea Securities

Outubro 2022

Planilha de Fundamentos

Objetivo do Fundo

O portfólio é dedicado ao investimento em valores mobiliários de natureza Imobiliária, especialmente em: (i) Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI") e (ii) Cotas de FII ("Cotas de FII").

Alocação atual de

105,6%

do Patrimônio Líquido

R\$ 1,19 bilhões

Patrimônio líquido

74.862

Número de cotistas

R\$ 0,52 /cota

Dividendos a pagar em 14/11/22

IPCA + 7,78 % a.a.

Taxa média CRIs IPCA (MTM)

CDI + 3,51% a.a.

Taxa média CRIs CDI (MTM)

R\$ 89,63

Cota patrimonial em 31/10/22

R\$ 88,65

Cota mercado em 31/10/22

R\$ 4,03 milhões

Média diária de liquidez

R\$ 10,0 milhões

Volume de CRIs adquiridos no mês

Posição ao Final do Período

Ao fim de outubro, o Fundo apresentava alocação, em relação ao seu patrimônio, de 105,6% em ativos-alvo e 4,0% em instrumentos de caixa. A parcela investida em CRIs em IPCA corresponde a 63,9% do patrimônio líquido do Fundo, remunerados a um yield médio (MTM) de IPCA + 7,78% a.a. e com duration de 5,4 anos. Já o montante investido em CRIs em CDI corresponde a 39,2% do patrimônio, a um yield médio (MTM) de CDI + 3,51% a.a. e com prazo médio de 4,0 anos (para maiores detalhes, favor ver a seção "Resumo da Carteira").

Rentabilidade

Os dividendos referentes a outubro, cuja distribuição ocorrerá no dia 14/11/2022, serão de R\$ 0,52 por cota e representam uma rentabilidade, isenta do imposto de renda para as pessoas físicas, de 0,55% considerando a cota média de ingresso de R\$ 94,98, que corresponde 54% da taxa DI do período e 63% do CDI considerando o gross-up do IR à alíquota de 15%.(...)

28/10/2020

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

(...)

O nível de dividendos atual, abaixo do histórico recente do Fundo, é um reflexo direto da deflação registrada nos últimos meses, impactada por medidas pontuais do governo direcionadas à redução do aumento de preços generalizado na economia. Como contraponto, destacamos que a última projeção realizada para o IPCA de outubro divulgada pela Anbima já indicou uma variação positiva do indicador para 0,44%, sinalizando que o período deflacionário observado tende a não persistir além desta janela de curto prazo.

As expectativas de mercado para o IPCA projetado, fornecidas pelo Relatório Focus do Banco Central referente ao dia 21 de outubro, são de 5,60% a.a. para 2022 e 4,94% a.a. para 2023. Sendo assim, espera-se um cenário de inflação controlada, porém positiva para este e para o próximo ano.

Conforme informado nos relatórios anteriores, os CRI atrelados à inflação presentes na carteira do Fundo refletem, aproximadamente, as variações do IPCA referentes aos dois meses anteriores à apuração de resultados. Neste sentido, os resultados apurados ao longo de outubro (distribuídos aos investidores em novembro) refletem aproximadamente a variação do IPCA referente aos meses de agosto (-0,36%) e setembro (-0,29%), acrescida do cupom de juros fixo de cada uma das operações. Esta dinâmica se repetirá em novembro e assim sucessivamente. Deste modo, as variações positivas projetadas para a inflação devem contribuir para uma elevação dos rendimentos distribuídos nos meses subsequentes, seguindo a lógica acima.

Adicionalmente, ressaltamos que a carteira do Fundo permanece saudável e que o resultado dos CRIs em outubro ainda foi diretamente impactado pela deflação registrada, a qual consumiu parcialmente o retorno dos cupons dos CRIs. Não houve, portanto, default ou provisionamentos extraordinários no mês.

Novas Operações

Durante o mês de outubro, foi realizado um novo investimento, totalizando R\$ 10,0 milhões, a uma taxa de CDI + 2,75% a.a.:

| Devedor / Ativo | Volume (R\$ milhões) | Taxa | Descrição | Garantias |
|---------------------------|----------------------|-------------|---|--------------------------|
| JHSF BV Estates II | 10,0 | CDI + 2,75% | A operação já presente na carteira do fundo, é baseada no projeto Boa Vista Estates da JHSF, o qual contempla estâncias, lotes e residências. O CRI conta com as garantias de (i) Alienação Fiduciária dos lotes do Empreendimento, (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE detentora do Projeto (iii) Cessão Fiduciária de Recebíveis do Projeto e (iv) Fundo de Reserva. Adicionalmente, o CRI conta com covenants financeiros e imobiliários. | AF, AF de Cotas, CF e FR |

Operações Compromissadas Reversas

O Fundo possui atualmente operações compromissadas reversas lastreadas em CRIs. Durante o mês de outubro, não foram realizadas movimentações. A exposição atual do veículo neste tipo de ativo financeiro é de aproximadamente 9,6% do Patrimônio Líquido do Fundo, patamar considerado adequado pela equipe de Gestão.

As operações compromissadas permitem maior flexibilidade e velocidade na alocação de recursos. Dessa maneira, acreditamos que os instrumentos são produtivos para o processo de gestão. Vale destacar que as operações possuem prazo longo de vencimento e são cuidadosamente monitoradas pela equipe de gestão de riscos da Kinea, atendendo critérios como liquidez, percentual máximo do fundo e custo.

Resumo da Carteira

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

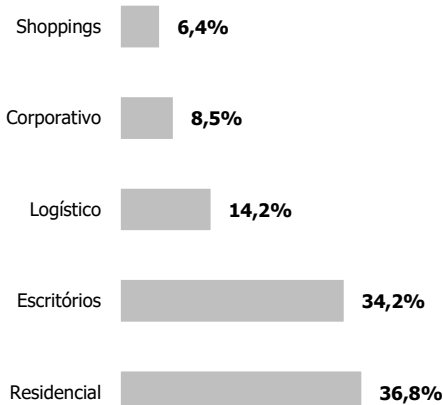
| Ativo | % Alocado | Indexador | Yield Médio MTM | Yield Médio Curva | Prazo médio | Duration |
|--------------|---------------|------------|------------------|-------------------|-------------|------------|
| CRI | 39,2% | CDI + | 3,51% | 3,52% | 4,0 | 0,0 |
| CRI | 63,9% | Inflação + | 7,78% | 6,66% | 9,2 | 5,4 |
| Cotas de FII | 2,5% | - | 9,89% | 9,89% | - | - |
| LCI | 1,7% | % CDI | 99% Isento de IR | 99% Isento de IR | 0,0 | 0,0 |
| Caixa | 2,3% | % CDI | 100% (-) IR | 100% (-) IR | 0,0 | 0,0 |
| Total | 109,6% | | | | 6,9 | 3,2 |

Alocação em CRIs e FIIs

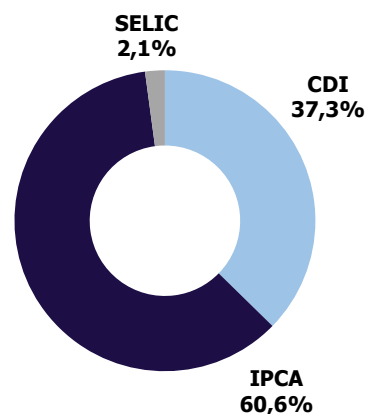
105,6%

do Patrimônio Líquido

ALOCAÇÃO POR SETOR

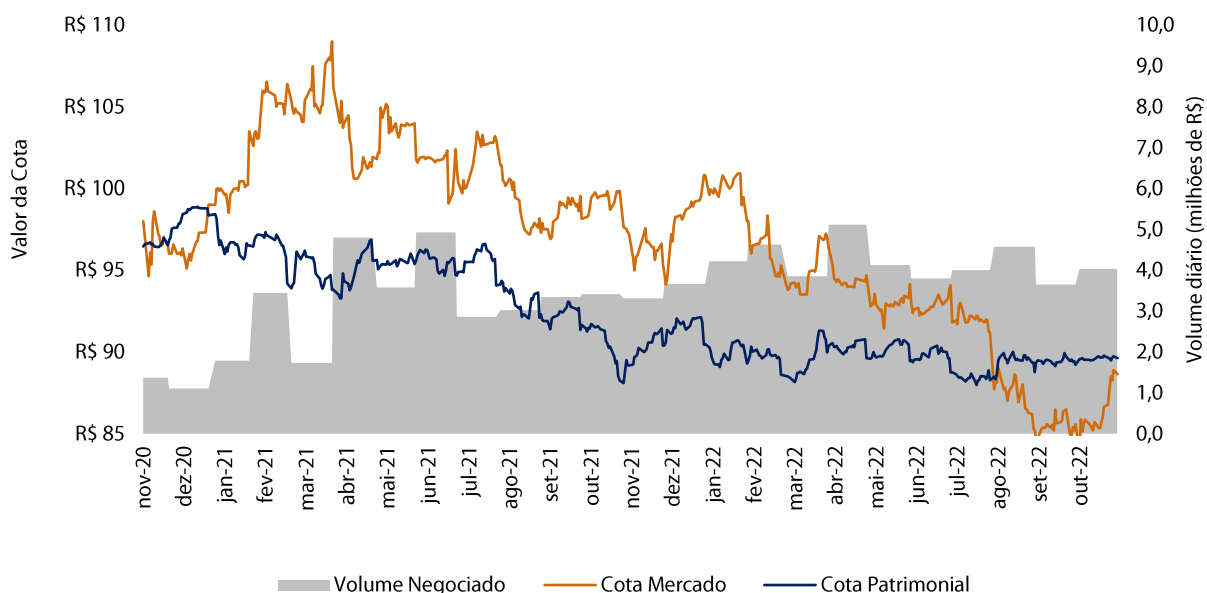


ALOCAÇÃO TOTAL POR INDEXADOR



Negociação e Liquidez

No mês, foi transacionado um volume de R\$ 80,64 milhões, correspondendo à uma média de



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 e Relatório Complementar*

| DRE (R\$ milhões) | nov/21 | dez/21 | jan/22 | fev/22 | mar/22 | abr/22 | mai/22 | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (+) Resultado CRI | 11,4 | 11,8 | 10,3 | 8,2 | 11,1 | 14,5 | 17,6 | 14,0 | 12,3 | 10,3 | 6,5 | 7,3 |
| (+) Resultado FII | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,5 | 0,4 |
| (+) Resultado LCI | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| (+) Resultado Instr. Caixa | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 1,2 | 1,3 | 1,1 | 0,9 | 0,5 | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| (-) Despesas do fundo | -0,8 | -1,1 | -0,9 | -0,8 | -1,1 | -1,3 | -1,4 | -1,4 | -1,3 | -1,4 | -1,2 | -1,2 |
| (+) Outras Receitas | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultado Líquido | 11,1 | 11,3 | 9,9 | 8,0 | 11,4 | 15,0 | 18,0 | 14,6 | 12,2 | 9,8 | 6,1 | 6,9 |
| Distribuição no mês | 11,1 | 11,5 | 9,9 | 7,9 | 11,4 | 15,1 | 17,9 | 14,5 | 12,1 | 9,3 | 6,6 | 6,9 |
| Resultado por cota (R\$) | 1,40 | 1,42 | 1,25 | 1,00 | 0,86 | 1,13 | 1,35 | 1,09 | 0,91 | 0,74 | 0,46 | 0,52 |
| Distribuição por cota (R\$) ⁴ | 1,40 | 1,45 | 1,25 | 1,00 | 0,86 | 1,14 | 1,35 | 1,09 | 0,91 | 0,70 | 0,50 | 0,52 |

* O Fundo possui saldo de lucro a distribuir de R\$ 0,05/cota

Rendimentos Mensais

Rentabilidade do Fundo nos últimos 12 meses, considerando a distribuição de rendimento e tomando como base a média ponderada dos valores praticados nas emissões de cotas, excluindo as despesas da emissão.

| Valores de referência | | | Cota Média de Ingresso R\$ 94,98 | | |
|-----------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------|------------|-------------------|
| Período | Dividendo (R\$) | Taxa DI | Rent. Fundo | %Taxa DI | %Taxa DI Gross-up |
| Out.22 | 0,52 | 1,02% | 0,55% | 54% | 63% |
| Set.22 | 0,50 | 1,07% | 0,53% | 49% | 58% |
| Ago.22 | 0,70 | 1,17% | 0,74% | 63% | 74% |
| Jul.22 | 0,91 | 1,03% | 0,96% | 93% | 109% |
| Jun.22 | 1,09 | 1,01% | 1,15% | 113% | 133% |
| Mai.22 | 1,35 | 1,03% | 1,42% | 138% | 162% |
| Abr.22 | 1,14 | 0,83% | 1,20% | 144% | 169% |
| Mar.22 | 1,12 | 0,92% | 1,18% | 128% | 150% |
| Fev.22 | 1,00 | 0,75% | 1,05% | 140% | 165% |
| Jan.22 | 1,25 | 0,73% | 1,32% | 180% | 211% |
| Dez.21 | 1,45 | 0,76% | 1,53% | 200% | 235% |
| Nov.21 | 1,40 | 0,59% | 1,47% | 251% | 296% |

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

Ao término do mês, o Fundo apresentava a seguinte carteira:

| ATIVO | CÓDIGO DO ATIVO | DEVEDOR / ATIVO IMOBILIÁRIO | EMISSOR | INDEXADOR | TAXA AQUISIÇÃO ¹ | TAXA MTM ² | SALDO CURVA (R\$ milhões) | SALDO MTM (R\$ milhões) | % da CARTEIRA | |
|-------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|---------------|------|
| 1 | CRI | 22D1163306 | Infinity | VIRG | IPCA + | 7,40% | 7,42% | 80,2 | 80,0 | 6,1% |
| 2 | CRI | 21D0001404 | Castelo Branco Office Park | VIRG | IPCA + | 5,50% | 6,45% | 60,8 | 57,9 | 4,4% |
| 3 | CRI | 21E0407330 | SuperFrio | TRUE | IPCA + | 6,15% | 6,30% | 45,1 | 44,8 | 3,4% |
| 4 | CRI | 21E0076526 | Creditas VII Sr | VERT | IPCA + | 6,25% | 7,93% | 42,6 | 38,5 | 3,0% |
| 5 | CRI | 21H0012919 | Le Biscuit | VIRG | IPCA + | 7,16% | 7,34% | 32,1 | 31,8 | 2,4% |
| 6 | CRI | 19E0311712 | JHSF Malls | TRUE | IPCA + | 5,13% | 7,62% | 31,2 | 29,9 | 2,3% |
| 7 | CRI | 21E0407810 | Gazit Malls | TRUE | IPCA + | 5,89% | 6,62% | 30,5 | 29,0 | 2,2% |
| 8 | CRI | 20K0571487 | CD Via Varejo | VIRG | IPCA + | 5,54% | 6,73% | 29,9 | 28,4 | 2,2% |
| 9 | CRI | 21F0968392 | Ed. Fujitsu | OPEA | IPCA + | 6,00% | 7,61% | 29,3 | 26,8 | 2,1% |
| 10 | CRI | 20J0894746 | Ed. Haddock 347 | OPEA | IPCA + | 5,58% | 6,26% | 27,2 | 26,0 | 2,0% |
| 11 | CRI | 20F0689770 | GPA | BARI | IPCA + | 5,29% | 7,46% | 27,9 | 25,6 | 2,0% |
| 12 | CRI | 21B0667100 | CD GRU | TRUE | IPCA + | 6,25% | 8,19% | 27,9 | 25,4 | 1,9% |
| 13 | CRI | 20L0456514 | Ed. iTower | VIRG | IPCA + | 5,70% | 7,27% | 25,5 | 23,8 | 1,8% |
| 14 | CRI | 21G0186913 | Fibra Experts | TRUE | IPCA + | 6,26% | 8,52% | 20,3 | 19,5 | 1,5% |
| 15 | CRI | 21A0772858 | Projeto Jorge Tibiriçá | VERT | IPCA + | 8,00% | 7,13% | 22,0 | 18,7 | 1,4% |
| 16 | CRI | 21F0097247 | FL Plaza - Curto | VIRG | IPCA + | 5,50% | 7,38% | 18,1 | 17,0 | 1,3% |
| 17 | CRI | 21F1057167 | Creditas VIII Sr | VERT | IPCA + | 6,80% | 8,45% | 18,4 | 16,7 | 1,3% |
| 18 | CRI | 21F0097589 | FL Plaza - Longo | VIRG | IPCA + | 5,80% | 7,39% | 18,2 | 16,4 | 1,3% |
| 19 | CRI | 21H0001405 | Casa & Vídeo | VIRG | IPCA + | 7,36% | 6,99% | 15,9 | 16,0 | 1,2% |
| 20 | CRI | 21F1035597 | Cassol | TRUE | IPCA + | 5,50% | 6,77% | 16,0 | 15,1 | 1,2% |
| 21 | CRI | 22G0282372 | Brookfield Subordinado | OPEA | IPCA + | 8,85% | 7,88% | 1,9 | 15,1 | 1,2% |
| 22 | CRI | 21D0543881 | Alpha II | VERT | IPCA + | 10,50% | 12,41% | 15,8 | 14,7 | 1,1% |
| 23 | CRI | 20L0483122 | Creditas VI Sr | VERT | IPCA + | 6,00% | 8,81% | 16,8 | 14,3 | 1,1% |
| 24 | CRI | 20I0815541 | Shopping Boulevard Belem Sr | OPEA | IPCA + | 5,45% | 7,81% | 16,3 | 14,1 | 1,1% |
| 25 | CRI | 22G0282285 | Brookfield Subordinado | OPEA | IPCA + | 8,85% | 7,88% | 3,5 | 13,6 | 1,0% |
| 26 | CRI | 21D0543841 | Smart Connect | VERT | IPCA + | 10,50% | 12,45% | 13,2 | 12,3 | 0,9% |
| 27 | CRI | 20J0837185 | Creditas V Sr | VERT | IPCA + | 6,50% | 5,82% | 11,2 | 11,6 | 0,9% |
| 28 | CRI | 21G0688200 | São Quirino | VERT | IPCA + | 8,25% | 10,54% | 11,9 | 11,5 | 0,9% |
| 29 | CRI | 21E0076615 | Creditas VII Mez | VERT | IPCA + | 8,00% | 9,80% | 12,5 | 11,3 | 0,9% |
| 30 | CRI | 21D0544065 | Golf 4 | VERT | IPCA + | 10,50% | 12,37% | 12,1 | 11,3 | 0,9% |
| 31 | CRI | 21I0280212 | Creditas X Sr | VERT | IPCA + | 7,19% | 8,13% | 11,0 | 10,4 | 0,8% |
| 32 | CRI | 21D0543872 | Granja SP2 | VERT | IPCA + | 10,50% | 12,49% | 10,7 | 9,9 | 0,8% |
| 33 | CRI | 22E1313805 | MRV Pró-soluto | TRUE | IPCA + | 10,64% | 10,17% | 7,4 | 7,5 | 0,6% |
| 34 | CRI | 21H0921820 | Cidade Matarazzo | TRUE | IPCA + | 6,50% | 7,52% | 7,0 | 6,7 | 0,5% |
| 35 | CRI | 20K0699593 | BRF | VIRG | IPCA + | 5,50% | 6,09% | 6,7 | 6,6 | 0,5% |
| 36 | CRI | 20I0815543 | Shopping Boulevard Belem Jr | OPEA | IPCA + | 7,21% | 9,74% | 7,5 | 6,5 | 0,5% |
| 37 | CRI | 21G0688160 | Luis Gatti | VERT | IPCA + | 8,25% | 10,54% | 5,6 | 5,4 | 0,4% |
| 38 | CRI | 21F1057194 | Creditas VIII Mez | VERT | IPCA + | 8,55% | 10,27% | 5,1 | 4,6 | 0,4% |
| 39 | CRI | 20L0483126 | Creditas VI Mez | VERT | IPCA + | 8,00% | 10,99% | 2,7 | 2,3 | 0,2% |
| 40 | CRI | 22G0282305 | Brookfield Subordinado | OPEA | IPCA + | 8,85% | 7,88% | 4,5 | 2,0 | 0,2% |
| 41 | CRI | 21I0280476 | Creditas X Mez | VERT | IPCA + | 9,00% | 9,98% | 2,0 | 1,9 | 0,1% |
| 42 | CRI | 14C0072810 | BR Malls | OPEA | IPCA + | 5,75% | 6,07% | 0,8 | 0,8 | 0,1% |
| 43 | CRI | 22D0630029 | Plaenge | VERT | CDI + | 3,25% | 3,25% | 91,0 | 91,0 | 7,0% |
| 44 | CRI | 22C1013173 | Amarante | TRUE | CDI + | 4,00% | 4,00% | 90,3 | 90,3 | 6,9% |
| 45 | CRI | 22E1313804 | MRV Pró-soluto | TRUE | CDI + | 2,50% | 2,50% | 50,3 | 50,3 | 3,9% |

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

RBCS - RB Capital Securitizadora
BRAZ - Brazilian Securities
NOVA - Nova Securitização
HBTS - Habitasec Securitizadora
TRUE - True Securitizadora

GAIA - Gaia Securitizadora
VERT - Vert Securitizadora
ISEC - Isec Securitizadora
CIBR - Cibrasec
BARI - Barigui Securitizadora

APIC - Ápice Securitizadora
VIRG - Virgo Securitizadora
OPEA - Opea Capital Securitizadora

Planilha de Fundamentos

Carteira de Ativos

Ao término do mês, o Fundo apresentava a seguinte carteira:

| ATIVO | CÓDIGO DO ATIVO | DEVEDOR / ATIVO IMOBILIÁRIO | EMISSOR | INDEXADOR | TAXA AQUISIÇÃO ¹ | TAXA MTM ² | SALDO CURVA (R\$ milhões) | SALDO MTM (R\$ milhões) | % da CARTEIRA |
|--------------|-----------------|-----------------------------------|---------|-----------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|---------------|
| 46 | CRI | 22E0640948 Ed. Varanda | TRUE | CDI + | 3,50% | 3,50% | 40,4 | 40,4 | 3,1% |
| 47 | CRI | 20J0812325 Autonomy Luna | VIRG | CDI + | 2,50% | 2,50% | 37,7 | 37,7 | 2,9% |
| 48 | CRI | 20J0812343 Autonomy Luna | VIRG | CDI + | 6,00% | 6,00% | 32,7 | 32,7 | 2,5% |
| 49 | CRI | 21D0524654 Construtora Capital Jr | TRUE | CDI + | 7,72% | 7,72% | 14,9 | 14,9 | 1,1% |
| 50 | CRI | 22G0282332 Brookfield | OPEA | CDI + | 2,15% | 2,15% | 13,6 | 12,1 | 0,9% |
| 51 | CRI | 22G0282284 Brookfield | OPEA | CDI + | 2,15% | 2,15% | 10,5 | 10,5 | 0,8% |
| 52 | CRI | 22F1195716 JHSF BV Estates | OPEA | CDI + | 2,92% | 2,92% | 10,0 | 10,0 | 0,8% |
| 53 | CRI | 22F1195714 JHSF BV Estates II | OPEA | CDI + | 2,75% | 2,75% | 10,0 | 10,0 | 0,8% |
| 54 | CRI | 22G0282145 Brookfield | OPEA | CDI + | 2,15% | 2,15% | 9,0 | 9,0 | 0,7% |
| 55 | CRI | 20I0620356 Tecnisa | TRUE | CDI + | 6,00% | 5,62% | 8,4 | 8,0 | 0,6% |
| 56 | CRI | 21K0938631 Helbor II | BARI | CDI + | 3,00% | 2,59% | 7,7 | 7,7 | 0,6% |
| 57 | CRI | 22I1289815 Plaenge | VERT | CDI + | 3,26% | 3,25% | 5,1 | 5,1 | 0,4% |
| 58 | CRI | 22I1289816 Plaenge | VERT | CDI + | 3,26% | 3,25% | 5,1 | 5,1 | 0,4% |
| 59 | CRI | 22G0282370 Brookfield | OPEA | CDI + | 2,15% | 2,15% | 15,1 | 4,6 | 0,4% |
| 60 | CRI | 22G0282297 Brookfield | OPEA | CDI + | 2,15% | 2,15% | 12,1 | 3,6 | 0,3% |
| 61 | CRI | 21D0524613 Construtora Capital Sr | TRUE | CDI + | 6,00% | 6,00% | 1,5 | 1,5 | 0,1% |
| 62 | FII | IDGR11 FII Unidades Autonomas 2 | - | CDI + | 3,00% | 3,00% | 22,3 | 22,3 | 1,7% |
| 63 | FII | ERCR11 Estoque Res. e Com. RJ FII | - | IPCA + | 7,40% | 7,40% | 7,6 | 7,6 | 0,6% |
| 64 | LCI | - LCI | - | % CDI | - | - | 20,1 | 20,1 | 1,5% |
| 65 | Cx. | - Títulos Públicos Federais | - | - | - | - | 27,6 | 27,6 | 2,1% |
| Total | | | | | | | 1.347,9 | 1.304,1 | 100,0% |

Acompanhamento da Carteira

Visão Geral: a equipe de Gestão realiza o acompanhamento dos investimentos do Fundo de forma ativa, com o objetivo de manter os riscos sob monitoramento contínuo. Como parte deste processo, são realizadas revisões recorrentes dos investimentos realizados e visitas periódicas aos ativos imobiliários que compõem as garantias dos CRIs. Além disso, o valor de tais garantias é acompanhado tendo como base laudos de avaliação produzidos por empresas independentes, complementados por análises realizadas internamente.

Mecanismos de Controle: grande parte das operações contam com “covenants imobiliários”, monitorados mensalmente pela equipe de Gestão, que estabelecem uma razão máxima entre o saldo devedor do CRI e o valor do Imóvel em Garantia (Loan-to-Value máximo), e uma razão mínima de cobertura de fluxo de recebíveis (fluxo mensal de recebíveis versus a parcela mensal do CRI). A análise desses parâmetros permite uma melhor tomada de decisão chegando a conclusões importantes sobre ações a serem tomadas no processo de Gestão, incluindo a potencial venda de ativos cujos parâmetros de risco estejam em desconformidade com o mandato de investimentos do Fundo.

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

RBCS - RB Capital Securitizadora
BRAZ - Brazilian Securities
NOVA - Nova Securitização
HBTS - Habitasec Securitizadora
TRUE - True Securitizadora

GAIA - Gaia Securitizadora
VERT - Vert Securitizadora
ISEC - Isec Securitizadora
CIBR - Cibrasec
BARI - Barigui Securitizadora

APIC - Ápice Securitizadora
VIRG - Virgo Securitizadora
OPEA - Opea Capital Securitizadora

Para informações detalhadas sobre as operações, vide a seção "Resumo dos Ativos". Por fim, recomendamos os vídeos mensais com os comentários da gestão, os quais podem ser acessados em nosso canal cujo link segue abaixo:



Sumário - Resumo dos Ativos

Clique nos índices a seguir para ser direcionado a página de um dos setores da carteira:



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

RBCS - RB Capital Securitizadora
 BRAZ - Brazilian Securities
 NOVA - Nova Securitização
 HBTS - Habitasec Securitizadora
 TRUE - True Securitizadora

GAIA - Gaia Securitizadora
 VERT - Vert Securitizadora
 ISEC - Isec Securitizadora
 CIBR - Cibrasec
 BARI - Barigui Securitizadora

APIC - Ápice Securitizadora
 VIRG - Virgo Securitizadora
 OPEA - Opea Capital Securitizadora

Planilha de Fundamentos

Resumo dos Ativos por Segmento

Residencial

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|----------------------------------|---------|---|-------------------|------------|-----|
| Alpha II | SP | CRI baseado no desenvolvimento do projeto residencial "Alpha 2" na cidade de Osasco, no estado de São Paulo. A operação possui como garantias a alienação fiduciária dos terrenos, alienação fiduciária de cotas das SPEs do projeto, cessão fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas das unidades do projeto e aval dos acionistas. | AF, CF e Aval | fev/27 | - |
| Creditas V | - | CRI baseado em uma carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. A carteira que lastreia o CRI é muito diversificada e com LTV baixo (~40%), possuindo risco de crédito adequado. Além disso, o CRI adquirido tem natureza Sênior na estrutura de subordinação, trazendo um nível de proteção relevante para a operação. | AF e Subordinação | out/40 | 40% |
| Creditas VI | - | CRI baseado em uma carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. A carteira que lastreia o CRI é muito diversificada e com LTV baixo (~40%), possuindo risco de crédito adequado. Além disso, a maior parte do CRI adquirido tem natureza Sênior na estrutura de subordinação, trazendo um nível de proteção relevante para a operação, e uma pequena parcela júnior. | AF e Subordinação | dez/40 | 40% |
| Creditas VII | - | CRI baseado em uma carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. A carteira que lastreia o CRI é muito diversificada e com LTV baixo (~40%), possuindo risco de crédito adequado. Além disso, a maior parte do CRI adquirido tem natureza Sênior na estrutura de subordinação, trazendo um nível de proteção relevante para a operação, e uma pequena parcela júnior. | AF e Subordinação | mai/41 | 40% |
| Creditas VIII | - | CRI baseado em uma carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. A carteira que lastreia o CRI é muito diversificada e com LTV baixo (~44%), possuindo risco de crédito adequado. Além disso, a maior parte do CRI adquirido tem natureza Sênior na estrutura de subordinação, trazendo um nível de proteção relevante para a operação, e uma pequena parcela júnior. | AF e Subordinação | jun/41 | 44% |
| Creditas X | - | CRI baseado em uma carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. A carteira que lastreia o CRI é muito diversificada e com LTV baixo (~41%), possuindo risco de crédito adequado. Além disso, a maior parte do CRI adquirido tem natureza Sênior na estrutura de subordinação, trazendo um nível de proteção relevante para a operação, e uma pequena parcela júnior. | AF e Subordinação | set/41 | 40% |
| Fibra Experts | SP | Operação com risco de crédito da incorporadora Fibra Experts e baseado em alguns projetos da empresa. O CRI conta com as garantias de alienação fiduciária de cotas de projetos selecionados, alienação fiduciária de terrenos e cessão fiduciária de recebíveis. | AF e CF | jun/26 | 75% |
| FII Unidades Autônomas II | SP e PR | O FII terá como ativos alvo estoques de apartamentos residenciais localizados em São Paulo e em Curitiba, que fazem parte do estoque pronto da incorporadora Helbor. Ao longo do tempo, os imóveis serão vendidos para pagamento da remuneração e amortização do fundo. O FII tem prazo definido de 4 anos e caso ainda existam imóveis em estoque, estes serão recomprados pela Helbor. | - | - | - |

* 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 por Segmento

Residencial

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|-------------------------------|---------|---|--------------------------|------------|-----|
| Golf 4 | SP | CRI baseado no desenvolvimento do projeto residencial "Golf 4" na cidade de Osasco-SP. A operação possui como garantias a alienação fiduciária dos terrenos, a alienação fiduciária de cotas das SPEs do projeto, a cessão fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas das unidades do projeto e aval dos acionistas da incorporadora. | AF, CF e Aval | fev/27 | - |
| Granja Sp2 | SP | CRI baseado no desenvolvimento do projeto residencial "Granja SP2" na cidade de Cotia (Granja Viana), no estado de São Paulo. A operação possui como garantias a alienação fiduciária dos terrenos, alienação fiduciária de cotas das SPEs do projeto, cessão fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas das unidades do projeto e aval dos acionistas. | AF, CF e Aval | fev/27 | - |
| Helbor II | SP e RJ | Operação com risco de crédito da incorporadora Helbor. A operação tem prazo de 3 anos e conta com garantia de alienação fiduciária de cotas de empreendimentos desenvolvidos pela Helbor. | AF | nov/24 | - |
| JHSF BV Estates I e II | SP | A operação é baseada no projeto Boa Vista Estates da JHSF, o qual contempla estâncias, lotes e residências. O CRI conta com as garantias de (i) Alienação Fiduciária dos lotes do Empreendimento, (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE detentora do Projeto (iii) Cessão Fiduciária de Recebíveis do Projeto e (iv) Fundo de Reserva. Adicionalmente, o CRI conta com covenants financeiros e imobiliários. | AF, AF de Cotas, CF e FR | Jun/34 | 50% |
| Luis Gatti | SP | CRI baseado no desenvolvimento do projeto residencial "Luis Gatti" na cidade de São Paulo. A operação possui como garantias a alienação fiduciária dos terrenos, alienação fiduciária de cotas das SPEs do projeto, cessão fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas das unidades do projeto e aval dos acionistas. | Aval, AF e CF | jul/24 | - |
| MRV Pró-Soluto | SP | Os CRIs são baseados em uma carteira de créditos Pró-Soluto cedida pela MRV e contam com amplo excedente de cobertura de recebíveis e com uma estrutura robusta de proteção para suportar inadimplências na carteira, além de um fundo de reserva equivalente significativo. Na estrutura implementada, a série Sênior tem preferência no fluxo de caixa, com recebimento total dos recursos para pagamento de juros e amortização acelerada até a sua quitação. Após liquidação da série Sênior, a série Júnior passa a receber juros e amortização acelerada até sua quitação integral. | FR e Subordinação | nov/23 | - |
| Plaenge | SP | A operação é baseada nos projetos residenciais da incorporadora nas em praças selecionadas que ela atua. O CRI tem como garantia a (i) Alienação Fiduciária dos terrenos dos projetos, (ii) Alienação Fiduciária de Cotas das SPEs, (iii) Alienação Fiduciária das eventuais unidades remanescentes após as entregas e (iv) Aval dos principais acionistas do Grupo. | AF, AF de Cotas e Aval | abr/28 | - |
| Projeto Jorge Tibiriçá | SP | Operação baseada no desenvolvimento do projeto residencial "Jorge Tibiriçá", na cidade de São Paulo. O CRI conta como garantias a alienação fiduciária dos terrenos, a alienação fiduciária de cotas de SPEs e a cessão fiduciária de um percentual dos recebíveis oriundos das vendas das unidades do projeto. | AF e CF | nov/26 | - |

* 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 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 por Segmento

Residencial

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|----------------------------|----|---|-------------------|------------|-----|
| São Quirino | SP | CRI baseado no desenvolvimento do projeto residencial "São Quirino" na cidade de São Paulo. A operação possui como garantias a alienação fiduciária dos terrenos, alienação fiduciária de cotas das SPEs do projeto, cessão fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas das unidades do projeto e aval dos acionistas. | Aval, AF e CF | jul/24 | - |
| Smart Connect | SP | CRI baseado no desenvolvimento do projeto residencial "Smart Connect" na cidade de Osasco, no estado de São Paulo. A operação possui como garantias a alienação fiduciária dos terrenos, alienação fiduciária de cotas das SPEs do projeto, cessão fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas das unidades do projeto e aval dos acionistas. | AF, CF e Aval | jan/27 | - |
| Tecnisa | SP | Operação com a Tecnisa S.A., O CRI tem como garantia a Alienação Fiduciária de terrenos a serem constituídos na cidade de São Paulo, em bairros selecionados, e com cobertura de 1,25x. | AF | mar/26 | - |
| Construtora Capital | AM | CRI baseado no projeto comercial Britannia Park Offices e no projeto residencial Liverpool, localizados na cidade de Manaus no Amazonas. A operação possui como garantia a alienação fiduciária dos imóveis, a cessão fiduciária dos recebíveis das vendas dos projetos, aval e fundo de reserva. | AF, CF, FR e Aval | out/25 | 65% |

Shoppings Centers

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|---------------------------------|-------------|--|-------------------|------------|-----|
| Gazit Malls | SP | Operação baseada na atividade de cinco shoppings localizados no estado de São Paulo e detidos pelo FII Gazit Malls. O CRI tem como garantia a cessão fiduciária dos recebíveis desses Shoppings e um fundo de reserva. | CF | mai/37 | 40% |
| JHSF Malls | SP, BA e AM | CRI baseado em shoppings estabilizados e de bom desempenho operacional detidos pela JHSF Malls, incluindo o Shopping Cidade Jardim e o Catarina Fashion Outlet. A operação possui baixo LTV e conta com covenants financeiros e imobiliários robustos, além de um pacote de garantias que inclui a alienação fiduciária dos imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fundo de Reserva. | AF, CF e FR | mar/35 | 52% |
| Shopping Boulevard Belém | PA | O CRI é baseado no empreendimento Shopping Boulevard Belém, na cidade de Belém-PA. A operação conta com as garantias de alienação fiduciária de fração do ativo, cessão fiduciária dos recebíveis, aval dos acionistas e um fundo de reserva. | AF, CF, FR e Aval | set/35 | 60% |

* 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 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 por Segmento

Escritórios

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|-----------------------------------|---------|--|--------------------------|------------|-----|
| Brookfield | SP e RJ | Os 5 CRIs compõem uma parcela do pacote de financiamento da aquisição, pela Brookfield, de um conjunto de 10 imóveis que eram detidos pela BR Properties. Os CRIs adquiridos contam com as garantias de (i) Alienação Fiduciária de Imóveis, (ii) Alienação Fiduciária das Cotas de 10 FIIs detentores dos empreendimentos (iii) Cessão Fiduciária de Recebíveis de todos os imóveis e (iv) Fundo de Reserva, com um LTV de 63%. Os ativos adquiridos são de boa qualidade e com ótimas localizações, sendo que 90% do volume da aquisição corresponde a prédios AAA em SP e RJ, com destaques para o Parque da Cidade, JK Torre B e Ventura Towers. | AF, AF de Cotas, CF e FR | jul/27 | 63% |
| Brookfield Subordinado | SP e RJ | Os 3 CRIs fazem parte do pacote de financiamento mencionado acima, porém têm natureza subordinada aos demais CRIs, com um LTV inicial de 70%. | AF, AF de Cotas, CF e FR | jul/27 | 70% |
| Castelo Branco Office Park | SP | O CRI é baseado na Torre V do Castelo Branco Office Park, recém construída, localizada em Barueri-SP (bairro de Alphaville), que se encontra plenamente alugado por meio de um contrato atípico do tipo BTS ("Built to suit"). A operação conta com a alienação fiduciária do ativo e a cessão fiduciária de recebíveis do BTS. | AF e CF | mar/35 | 60% |
| Ed. FI Plaza | SP | Operação baseada na aquisição do Ed. FL Plaza por um fundo de investimento imobiliário. A operação foi dividida em dois CRIs um com prazo de 5 anos ("curto") e um com prazo de 15 anos ("Longo"). O ativo garantia da operação foi recém inaugurado, sendo um dos escritórios mais novos da região da Faria Lima. O CRI conta com as garantias de cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária do imóvel e um fundo de reserva. | AF, CF e FR | mai/26 | 60% |
| Ed. Fujitsu | SP | CRI baseado na aquisição de 7 lajes do Ed. Fujitsu, localizado em São Paulo, por um fundo de investimento imobiliário. A operação conta com garantias a alienação fiduciária do imóvel sendo adquirido, a cessão fiduciária dos recebíveis (lajes 100% locadas para uma empresa multinacional de primeira linha) e um fundo de reserva. | AF e CF | jun/33 | 65% |
| Ed. Haddock 347 | SP | CRI exclusivo baseado em um edifício corporativo localizado na região da Avenida Paulista (São Paulo-SP). O CRI conta com garantia do edifício corporativo. | AF, CF e FR | out/35 | 55% |
| Ed. iTower | SP | O CRI é baseado no Ed. iTower, situado na cidade de São Paulo. Essa operação conta com garantia a alienação fiduciária do imóvel e cessão fiduciária. | AF e CF | dez/35 | 60% |
| Ed. Varanda | SP | O CRI consiste em um financiamento para a conclusão da construção do Edifício Comercial Varanda Cidade Jardim. A Torre Comercial terá área BOMA de 5.640 m ² , com 6 pavimentos divididos em 2 conjuntos cada, com especificações técnicas de primeira linha. | AF, CF, Aval e FR | mai/28 | 45% |

* 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 por Segmento

Escritórios

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|---------------------------|----|--|----------------------------|------------|-----|
| Edifício Luna | SP | O CRI é baseado no Projeto Luna, localizado na cidade de São Paulo, próximo à Marginal Pinheiros. A operação conta com um conjunto robusto de garantias relativas ao projeto em desenvolvimento, (alienação fiduciária de um edifício corporativo existente e outro em construção, alienação fiduciária de cotas, cessão fiduciária de recebíveis e fundo de reserva) e conta ainda com a alienação fiduciária de lajes corporativas em uma torre no Edifício Rochaverá. | AF,CF e FR | out/26 | 65% |
| FII Tishman Speyer | SP | O fundo imobiliário Tishman Speyer Renda Corporativa (TSER11) realizou sua primeira emissão de cotas com o objetivo de adquirir o imóvel Torre V do Castelo Branco Office Park, localizado em Barueri – SP (Alphaville). O ativo se encontra plenamente locado com um contrato atípico do tipo BTS ("Built to suit") para a empresa DuPont, com prazo de 15 anos. A expectativa de rentabilidade aproximada é de 9,50% ao ano, sem considerar possíveis ganhos de capital. | - | - | - |
| Infinity | SP | A operação é baseada na aquisição do Edifício Infinity, realizada por uma empresa patrimonialista que já detinha uma participação no empreendimento. O Ativo AAA é localizado na região do Itaim em São Paulo e possui locatários de primeira linha, com elevada ocupação. | AF, AF de Cotas, CF e Aval | mai/37 | 67% |

Varejo

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|-------------------------|----|--|-----------------------|------------|-----|
| Casa & Vídeo | RJ | Operação com risco de crédito corporativo da varejista Casa & Vídeo. A operação conta como garantia a cessão fiduciária de recebíveis e possui covenants financeiros robustos. | CF | ago/27 | - |
| GPA | SP | O CRI é baseado em um contrato de venda e arrendamento de lojas do grupo varejista GPA, detentor das bandeiras Pão de Açúcar, Extra e Assai. A operação conta com um alienação fiduciária de imóveis, fundo de reserva, fundo de despesas e cessão fiduciária de recebíveis. | AF, CF, FR, FD e Aval | jun/35 | 61% |
| Le Biscuit | BA | Operação com a empresa varejista Lojas Le Biscuit. A operação tem um pacote de garantias robusto, incluindo a alienação fiduciária de um centro logístico localizado na Bahia, cessão fiduciária de recebíveis de cartões de crédito performados e um fundo de reserva. | AF, CF e FR | jul/33 | 60% |

* 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 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 por Segmento

Galpões Logísticos

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|----------------------|---------|---|----------------------|------------|-----|
| BRF | PE | CRI baseado em um galpão refrigerado localizado Salvador - BA, atualmente locado para BRF sob contrato atípico. O CRI conta com garantia do ativo logístico. | AF e Fiança | dez/27 | 48% |
| Cassol | SC e RS | Operação com risco de crédito da empresa Cassol Real Estate. O CRI conta como garantia a alienação fiduciária de três imóveis (sendo dois imóveis logísticos e um comercial, localizados em SC e RS), cessão fiduciária de recebíveis e fiança da holding do grupo Cassol. | AF, CF e Fiança | jun/32 | 65% |
| CD Via Varejo | RJ | CRI baseado em um centro de distribuição localizado Campo Grande - RJ, atualmente locado para Via Varejo sob contrato atípico. O CRI conta com garantia do ativo logístico. | AF, CF e FR | nov/30 | 60% |
| SuperFrio | Vários | CRI com risco de crédito da SuperFrio Galpões Refrigerados e baseado em três galpões refrigerados detidos pela companhia. O CRI tem como garantias a alienação fiduciária dos imóveis, a cessão fiduciária de recebíveis dos ativos e um fundo de reserva. | AF, CF e FR | mai/31 | 85% |
| CD GRU | SP | CRI baseado nas aquisições, por um fundo imobiliário, de uma laje corporativa localizado em São Paulo, no bairro Jardins, ocupado parcialmente pelo Itaú, e de um galpão logístico plenamente ocupado em Guarulhos. A operação conta com as garantias de alienação fiduciária de 100% dos ativos, cessão fiduciária dos recebíveis e um fundo de reserva. | AF, AF de Cotas e CF | fev/33 | 60% |

Hoteleiro

| Devedor / Ativo | UF | Descrição | Garantias* | Vencimento | LTV |
|-----------------|----|---|---------------|------------|-----|
| Amarante | AL | O CRI é baseado em dois resorts de alto padrão (Salinas Maceió e Japaratinga Lounge) localizados no estado do Alagoas e operados pelo grupo Amarante. A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária dos Imóveis, Cessão Fiduciária dos respectivos recebíveis e Aval dos Sócios da empresa, e conta com mecanismos de controle customizados para a operação, incluindo covenants financeiros. | Aval, AF e CF | mar/30 | - |

* 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.