CNPJ: 35.864.448/0001-38

Kinea

uma empresa Itaú

KNSC11

Kinea Securities

Maio 2023

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

106,4%

do Patrimônio Líquido

R$ 1,20 bilhões
Patrimônio líquido

94.296
Número de cotistas

R$ 1,05/cota
Dividendos a pagar em 14/06/23

IPCA + 8,04% a.a.
Taxa média CRIs IPCA (MTM)

R$ 90,49
Cota patrimonial em 31/05/23

R$ 90,99
Cota mercado em 31/05/23

R$ 2,86 milhões
Média diária de liquidez

CDI + 3,63% a.a.
Taxa média CRIs CDI (MTM)

Posição ao Final do Período

Ao fim de maio, o Fundo apresentava alocação, em relação ao seu patrimônio, de 106,3% em ativos-alvo, 1,8% em LCI e 2,1% em outros instrumentos de caixa. A parcela investida em CRIs em IPCA corresponde a 65,3% do patrimônio líquido do Fundo, remunerados a um yield médio (MTM) de IPCA + 8,04% a.a. e com duration de 5,2 anos. Já o montante investido em CRIs em CDI corresponde a 39,8% do patrimônio, a um yield médio (MTM) de CDI + 3,63% a.a. e com prazo médio de 4,0 anos (para maiores detalhes, favor ver a seção "Resumo da Carteira").

Distribuição de Dividendos

Os dividendos referentes a maio, cuja distribuição ocorrerá no dia 14/06/2023, são de R$ 1,05 por cota e representam uma rentabilidade, isenta do imposto de renda para as pessoas físicas, de 1,09% considerando a cota média de ingresso de R$ 96,15, que corresponde 97% da taxa DI do período e 114% do CDI considerando o gross-up do IR à alíquota de 15%. Destacamos que optamos por não distribuir a geração total de rendimentos do mês, que foi de R$ 1,13 por cota, de forma que a Reserva Acumulada não distribuída alcançou o valor de R$ 0,40 por cota.

(...)

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

(...)
Na reunião de maio de 2023, o COPOM (Comitê de Política Monetária) decidiu pela manutenção da taxa Selic Meta em 13,75% a.a.. Neste cenário, a rentabilidade do fundo deve continuar a ser beneficiada no curto prazo, dado o volume de sua carteira pós-fixada e expectativas de redução da taxa Selic apenas para o 2º semestre de 2023. Já na parcela em IPCA, continuamos a esperar uma geração de resultados sendo impactada positivamente por uma inflação controlada e positiva nesse ano, como é previsto pela mediana das projeções do IPCA do Relatório Focus do Banco Central de 2 de junho de 2023 que apontam para o indicador fechando o ano em 5,69%.

Para uma melhor orientação dos investidores, destacamos que os CRI atrelados à inflação presentes na carteira refletem, aproximadamente, as variações do indexador IPCA referentes aos dois meses anteriores à apuração de resultados. Ilustrativamente, portanto, os resultados apurados ao longo do mês de maio (a serem distribuídos aos investidores em junho) refletem aproximadamente a variação do IPCA referente aos meses de março (0,71%) e abril (0,61%). Na seção "Informações Contábeis" o cotista pode obter mais informações sobre os rendimentos do fundo.

Operações Compromissadas Reversas

O Fundo possui atualmente operações compromissadas reversas lastreadas em CRIs. Essas 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. A exposição atual do veículo neste tipo de passivo financeiro é de aproximadamente 10,2% do Patrimônio Líquido do Fundo, patamar considerado adequado pela equipe de Gestão.

Acompanhamento da Carteira

Para informações detalhadas sobre as operações, vide a seção "Resumo dos Ativos" e, para acesso aos documentos das operações, acessar hyperlinks da "Carteira de Ativos". Por fim, recomendamos também os vídeos mensais com os comentários da gestão, os quais podem ser acessados em nosso canal cujo link segue abaixo:

Kinea Investimentos
15,2 mil inscritos

Resumo da Carteira

Os dados da carteira serão atualizados diariamente na página do Kinea Securities, na seção "Cota Diária".

Ativo	% Alocado (% do PL)	Indexador	Yield Médio MTM	Yield Médio Curva	Prazo médio	Duration
CRI	39,8%	CDI +	3,63%	3,63%	4,0	0,0
CRI	65,3%	Inflação +	8,04%	6,82%	8,5	5,2
Cotas de FII	1,2%	-	-	-	-	-
LCI	1,8%	%CDI	99% Isento de IR	99% Isento de IR	0,0	0,0
Caixa	2,1%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR	0,0	0,0
Total	110,2%				6,5	3,1

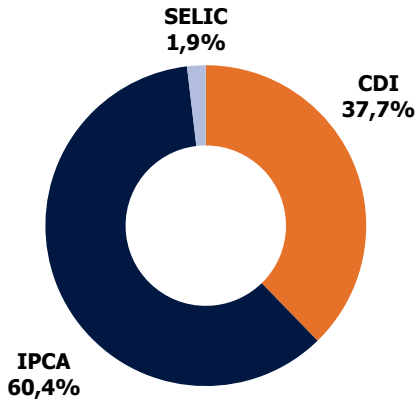
Alocação em CRIs e FIIs

106,3%

do Patrimônio Líquido

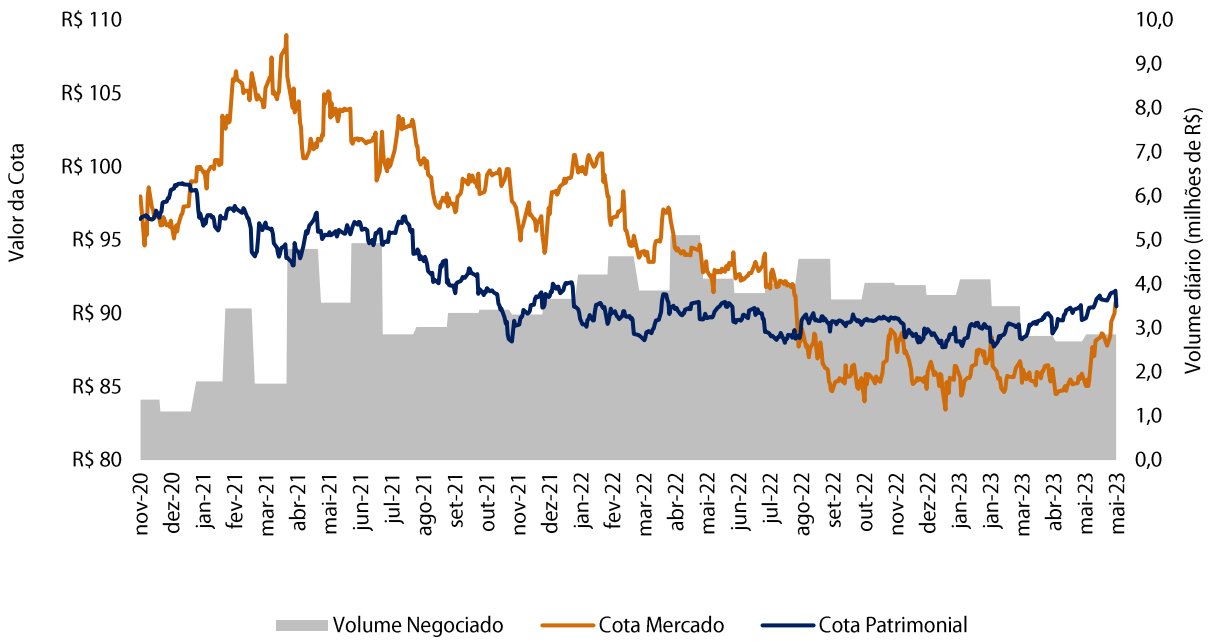
ALOCAÇÃO POR SETOR

ALOCAÇÃO TOTAL POR INDEXADOR



Negociação e Liquidez

No mês, foi transacionado um volume de R$ 62,82 milhões, correspondendo à uma média de aproximadamente R$ 2,86 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. Adicionalmente, são excluídos os efeitos de marcação a mercado (MTM) dos títulos, sejam eles positivos ou negativos, tal como descrito nas Demonstrações Financeiras e no Relatório Complementar.

DRE (R$ milhões)	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
(+) Resultado CRI	14,0	12,3	10,3	6,5	7,3	10,4	13,0	14,8	11,9	16,9	13,8	15,8
(+) Resultado FII	0,7	0,7	0,7	0,5	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1
(+) Resultado LCI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
(+) Resultado Instr. Caixa	0,9	0,5	0,3	0,3	0,3	0,3	0,5	0,4	0,4	0,4	0,1	0,3
(-) Despesas do fundo	-1,4	-1,4	-1,5	-1,3	-1,2	-1,2	-1,3	-1,3	-1,1	-1,4	-1,1	-1,3
(+) Outras Receitas	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado Líquido	**14,6**	**12,2**	**9,8**	**6,1**	**6,9**	**10,0**	**12,6**	**14,4**	**11,7**	**16,3**	**13,2**	**15,1**
Distribuição no mês	14,5	12,1	9,3	6,6	6,9	10,0	12,5	13,8	11,5	13,9	12,6	13,9
Resultado por cota (R$)	**1,09**	**0,91**	**0,73**	**0,45**	**0,51**	**0,75**	**0,94**	**1,08**	**0,87**	**1,22**	**0,99**	**1,13**
Distribuição por cota (R$)[4]	1,09	0,91	0,70	0,50	0,52	0,75	0,94	1,04	0,87	1,05	0,95	1,05

Resultado Gerado no mês

R$ 1,13/cota

Resultado Distribuído no mês

R$ 1,05/cota

Reserva Acumulada não distribuída

R$ 0,40/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[1].

Valores de referência				Cota Média de Ingresso R$ 96,15		
Período	**Resultado Gerado (R$)**	**Dividendo (R$)**	**Taxa DI**	**Rent. Fundo**	**%Taxa DI**	**%Taxa DI Gross-up**
Mai.23	**1,13**	**1,05**	**1,12%**	**1,09%**	**97%**	**114%**
Abr.23	0,99	0,95	0,92%	0,99%	108%	127%
Mar.23	1,22	1,05	1,17%	1,09%	93%	109%
Fev.23	0,87	0,87	0,92%	0,90%	99%	116%
Jan.23	1,08	1,04	1,12%	1,08%	96%	113%
Dez.22	0,94	0,94	1,12%	0,98%	87%	102%
Nov.22	0,75	0,75	1,02%	0,78%	76%	90%
Out.22	0,51	0,52	1,02%	0,54%	53%	62%
Set.22	0,45	0,50	1,07%	0,52%	49%	57%
Ago.22	0,73	0,70	1,17%	0,73%	62%	73%
Jul.22	0,91	0,91	1,03%	0,95%	91%	108%
Jun.22	1,09	1,09	1,01%	1,13%	112%	132%

Cota Diária

As matrizes abaixo apresentam a sensibilidade do spread médio da carteira do Fundo, com base no valor da cota de mercado no fechamento do mês. Esses dados são atualizados diariamente na página do Kinea Securities, na seção "Cota Diária".

Sensibilidade do spread da carteira (CRI + caixa) ao preço no secundário*

Preço Mercado	Spread (NTNB+)	Spread (-) Tx Adm
88,50	2,80%	1,60%
89,00	2,68%	1,48%
89,50	2,55%	1,35%
90,00	2,42%	1,22%
90,50	2,30%	1,10%
91,00	2,17%	0,97%
91,50	2,05%	0,85%
92,00	1,92%	0,72%
92,50	1,80%	0,60%
93,00	1,67%	0,47%
93,50	1,54%	0,34%

*Spread e yield da carteira de CRI com base no preço de aquisição da cota no mercado secundário. O cálculo considera a reversão do ágio/deságio ao longo da duration da carteira de CRI.

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. **6.** As informações constantes deste relatório têm caráter meramente informacional, tendo sido disponibilizadas pela Kinea Investimentos Ltda. ("Gestor") para fins de prover aos cotistas do Fundo e aos investidores em geral as informações atualizadas a respeito do valor patrimonial das cotas, bem como ilustrar, de forma hipótetica, determinados fatores e os respectivos impactos na sensibilidade em relação à rentabilidade dos Fundos. As informações aqui descritas não devem ser consideradas como qualquer promessa ou garantia de rentabilidade, estando os Fundos e, consequentemente, os seus cotistas, sujeitos a uma série de fatores de risco inerentes aos Fundos e suas respectivas carteiras de investimento.

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%	7,21%	83,7	85,1	6,4%
2	CRI	21D0001404	Castelo Branco Office Park	VIRG	IPCA +	5,50%	7,05%	62,9	58,3	4,4%
3	CRI	21E0407330	SuperFrio	TRUE	IPCA +	7,05%	7,33%	46,5	46,1	3,5%
4	CRI	20I0815543	Shopping Boulevard Belem Jr	OPEA	IPCA +	7,21%	6,73%	38,4	39,4	3,0%
5	CRI	21E0076526	Creditas VII Sr	VERT	IPCA +	6,25%	7,77%	38,5	35,2	2,7%
6	CRI	21E0407810	Gazit Malls	TRUE	IPCA +	5,89%	6,76%	32,9	31,1	2,3%
7	CRI	19E0311712	JHSF Malls	TRUE	IPCA +	5,13%	7,47%	31,8	30,9	2,3%
8	CRI	20K0571487	CD Via Varejo	VIRG	IPCA +	5,54%	6,75%	29,9	28,4	2,1%
9	CRI	21F0968392	Ed. Fujitsu	OPEA	IPCA +	6,00%	7,47%	30,4	28,2	2,1%
10	CRI	20J0894746	Ed. Haddock 347	OPEA	IPCA +	5,58%	6,10%	28,3	27,5	2,1%
11	CRI	21B0667100	CD GRU	TRUE	IPCA +	6,25%	8,05%	28,3	26,1	2,0%
12	CRI	20F0689770	GPA	BARI	IPCA +	5,29%	7,20%	27,8	26,0	2,0%
13	CRI	20L0456514	Ed. iTower	VIRG	IPCA +	5,70%	7,16%	24,0	22,4	1,7%
14	CRI	21G0186913	Fibra Experts	TRUE	IPCA +	6,26%	10,89%	21,2	20,2	1,5%
15	CRI	21A0772858	Projeto Jorge Tibiriçá	VERT	IPCA +	9,01%	13,60%	22,7	19,7	1,5%
16	CRI	21H0012919	Le Biscuit	VIRG	IPCA +	7,16%	7,20%	18,8	18,8	1,4%
17	CRI	21F0097247	FL Plaza - Curto	VIRG	IPCA +	5,50%	7,67%	19,4	18,3	1,4%
18	CRI	21F0097589	FL Plaza - Longo	VIRG	IPCA +	5,80%	7,22%	19,5	17,9	1,4%
19	CRI	21D0543881	Alpha II	VERT	IPCA +	10,50%	12,32%	17,4	16,3	1,2%
20	CRI	21F1057167	Creditas VIII Sr	VERT	IPCA +	6,80%	8,29%	17,6	16,2	1,2%
21	CRI	21H0001405	Casa & Vídeo	VIRG	IPCA +	7,36%	8,98%	16,6	16,0	1,2%
22	CRI	21F1035597	Cassol	TRUE	IPCA +	5,50%	6,65%	15,9	15,2	1,1%
23	CRI	22D1068881	Desenvolvimento Extrema	TRUE	IPCA +	10,10%	9,96%	14,9	15,0	1,1%
24	CRI	20I0815541	Shopping Boulevard Belem Sr	OPEA	IPCA +	5,45%	7,64%	16,7	14,7	1,1%
25	CRI	21D0543841	Smart Connect	VERT	IPCA +	10,50%	12,39%	14,2	13,3	1,0%
26	CRI	20L0483122	Creditas VI Sr	VERT	IPCA +	6,00%	8,65%	15,5	13,3	1,0%
27	CRI	20J0837185	Creditas V Sr	VERT	IPCA +	6,50%	5,66%	10,1	10,6	0,8%
28	CRI	21D0543872	Granja SP2	VERT	IPCA +	10,50%	12,40%	10,9	10,2	0,8%
29	CRI	21I0280212	Creditas X Sr	VERT	IPCA +	7,19%	7,96%	10,3	9,8	0,7%
30	CRI	21E0076615	Creditas VII Mez	VERT	IPCA +	8,00%	9,65%	9,4	8,6	0,6%
31	CRI	22E1313805	MRV Pró-soluto 48	TRUE	IPCA +	10,64%	11,75%	7,7	7,6	0,6%
32	CRI	21D0544319	Golf IV	VERT	IPCA +	10,50%	9,75%	6,6	6,8	0,5%
33	CRI	21H0921820	Cidade Matarazzo	TRUE	IPCA +	6,50%	7,46%	6,8	6,5	0,5%
34	CRI	20K0699593	BRF	VIRG	IPCA +	5,50%	10,49%	6,3	5,7	0,4%
35	CRI	21G0688200	São Quirino	VERT	IPCA +	8,25%	12,57%	5,9	5,7	0,4%
36	CRI	22G0282305	Brookfield Subordinado	OPEA	IPCA +	8,85%	7,80%	4,7	4,8	0,4%
37	CRI	21F1057194	Creditas VIII Mez	VERT	IPCA +	8,55%	10,12%	4,9	4,5	0,3%
38	CRI	22G0282285	Brookfield Subordinado	OPEA	IPCA +	8,85%	8,31%	3,6	3,7	0,3%
39	CRI	21G0688160	Luis Gatti	VERT	IPCA +	8,25%	12,57%	3,1	3,0	0,2%
40	CRI	22G0282372	Brookfield Subordinado	OPEA	IPCA +	8,85%	7,26%	2,0	2,1	0,2%
41	CRI	20L0483126	Creditas VI Mez	VERT	IPCA +	8,00%	10,85%	2,4	2,0	0,2%
42	CRI	21I0280476	Creditas X Mez	VERT	IPCA +	9,00%	9,83%	1,7	1,6	0,1%
43	CRI	22D0630029	Plaenge	VERT	CDI +	3,25%	3,25%	99,7	99,7	7,5%
44	CRI	22C1013173	Amarante	TRUE	CDI +	4,00%	4,00%	90,4	90,4	6,8%
45	CRI	22E0640948	Ed. Varanda	TRUE	CDI +	3,50%	3,50%	39,8	39,8	3,0%

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

Planilha de Fundamentos

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

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**	20J0812325	Autonomy Luna	VIRG	CDI +	2,50%	2,50%	38,7	38,7	2,9%
47	**CRI**	20J0812343	Autonomy Luna	VIRG	CDI +	6,00%	6,00%	33,7	33,7	2,5%
48	**CRI**	22G0282370	Brookfield	OPEA	CDI +	2,15%	2,15%	15,1	15,1	1,1%
49	**CRI**	22G0282332	Brookfield	OPEA	CDI +	2,15%	2,15%	13,6	13,6	1,0%
50	**CRI**	21D0524654	Construtora Capital Jr	TRUE	CDI +	7,72%	7,72%	12,1	12,1	0,9%
51	**CRI**	22G0282297	Brookfield	OPEA	CDI +	2,15%	2,15%	12,1	12,1	0,9%
52	**CRI**	22E1313806	MRV Pró-soluto 13	TRUE	CDI +	3,50%	3,50%	11,4	11,4	0,9%
53	**CRI**	22G0282284	Brookfield	OPEA	CDI +	2,15%	2,15%	10,6	10,6	0,8%
54	**CRI**	22F1195743	JHSF BV Estates II	OPEA	CDI +	2,74%	2,74%	10,0	10,0	0,8%
55	**CRI**	22F1195716	JHSF BV Estates	OPEA	CDI +	2,92%	2,92%	10,0	10,0	0,8%
56	**CRI**	22G0282145	Brookfield	OPEA	CDI +	2,15%	2,15%	9,1	9,1	0,7%
57	**CRI**	23B0584796	Recebíveis Pró-Soluto	VERT	CDI +	6,00%	6,00%	9,2	9,0	0,7%
58	**CRI**	20I0620356	Tecnisa	TRUE	CDI +	6,00%	5,62%	8,0	7,9	0,6%
59	**CRI**	21K0938631	Helbor II	BARI	CDI +	3,00%	2,81%	6,6	6,6	0,5%
60	**CRI**	23B0808932	Projetos Residenciais Campo Grande e Maringá	VERT	CDI +	3,25%	3,25%	5,7	5,7	0,4%
61	**CRI**	22I1289815	Plaenge	VERT	CDI +	3,26%	3,25%	5,6	5,6	0,4%
62	**CRI**	22I1289816	Plaenge	VERT	CDI +	3,26%	3,25%	5,6	5,6	0,4%
63	**CRI**	23C1221667	Estoque residencial Curitiba	VIRG	CDI +	5,30%	5,30%	5,0	5,0	0,4%
64	**CRI**	23B0808931	Projetos Residenciais Campo Grande e Maringá	VERT	CDI +	3,25%	3,25%	4,0	4,0	0,3%
65	**CRI**	23B0808933	Projetos Residenciais Campo Grande e Maringá	VERT	CDI +	3,25%	3,25%	3,3	3,3	0,2%
66	**CRI**	23B0808928	Projetos Residenciais Campo Grande e Maringá	VERT	CDI +	3,25%	3,25%	2,9	2,9	0,2%
67	**CRI**	23B0808930	Projetos Residenciais Campo Grande e Maringá	VERT	CDI +	3,25%	3,25%	2,6	2,6	0,2%
68	**CRI**	22E1313804	MRV Pró-soluto 48	TRUE	CDI +	2,50%	2,50%	2,4	2,4	0,2%
69	**CRI**	23B0808926	Projetos Residenciais Campo Grande e Maringá	VERT	CDI +	3,25%	3,25%	2,3	2,3	0,2%
70	**CRI**	21D0524613	Construtora Capital Sr	TRUE	CDI +	6,00%	6,00%	1,2	1,2	0,1%
71	**FII**	IDGR11	FII Unidades Autonomas 2	-	CDI +	3,00%	3,00%	7,8	7,8	0,6%
72	**FII**	ERCR11	Estoque Res. e Com. RJ FII	-	IPCA +	-	-	7,0	7,0	0,5%
73	**FII**	IDFI11	FII Unidades Autonomas 1	-	CDI +	3,00%	3,00%	0,0	0,0	0,0%
75	**LCI**	-	LCI	-	CDI +	-	-	21,6	21,6	1,6%
76	**Cx.**	-	Títulos Públicos Federais	-	-	-	-	24,9	24,9	1,9%
	Total							**1.361,8**	**1.324,3**	**100,0%**

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

Planilha de Fundamentos

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

Resumo dos Ativos por Segmento

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

Residencial | Shoppings Centers | Escritórios | Varejo | Galpões Logísticos | Hoteleiro

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	-
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%
Cota Sênior do FII Estoque Residencial e Comercial RJ	RJ	Essa operação é baseada na aquisição, com descontos relevantes, de unidades residenciais e comerciais prontas na cidade do Rio de Janeiro, sendo 4 ativos residenciais e 3 ativos comerciais, incorporados e construídos pela Even. O retorno é realizado com base nas vendas das unidades desses ativos onde a Cota Sênior tem prioridade integral nos recebimentos e remuneração alvo de IPCA + 7,40% .	Imóveis no RJ	-	-
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%

* 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
Estoque Residencial Curitiba	PR	O CRI é baseado em um estoque pronto de uma incorporadora e construtora de altíssimo padrão atuante na cidade de Curitiba – PR. A empresa devedora tem mais de 40 anos de mercado e possui marca renomada na região em que opera. A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária de unidades prontas, Cessão fiduciária futura da venda de unidades, um fundo de reserva e aval corporativo e dos sócios pessoas físicas.	Aval, AF, CF e FR	Mar/27	75%
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 faziam 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.	-	-	-
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	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.	-	nov/23	-
Plaenge	SP	A operação é baseada na aquisição de terrenos para a construção de um projeto residencial de alto padrão, localizado no Jardins, um dos bairros mais nobres de São Paulo. O CRI tem como garantia a Alienação Fiduciária do terreno do Projeto, Alienação Fiduciária de Cotas das SPEs, Alienação Fiduciária das eventuais unidades remanescentes após a entrega e quitação do plano empresário e Aval dos principais acionistas do Grupo	AF, AF de Cotas e Aval	abr/28	-

* 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
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	-
Projetos Residenciais Campo Grande e Maringá	PR e MS	A operação é baseada na aquisição de terrenos para a construção de projetos residenciais de alto padrão nas cidades de Campo Grande - MS e Maringá - PR. O CRI tem como garantia a Alienação Fiduciária dos terrenos dos Projetos, Alienação Fiduciária das eventuais unidades remanescentes após a entrega e quitação do plano empresário, Cessão Fiduciária dos recebíveis dos projetos e Fiança dos acionistas e do grupo.	AF, CF e Fiança	fev/28	-
Recebíveis Pró-Soluto I	-	O CRI é baseado em uma carteira de créditos Pró-Soluto cedida por uma incorporadora listada e conta 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 significativo.	FR	jun/31	-
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	-

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 Recebiveis 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%

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. Fl Plaza	SP	Operação baseada na aquisição do Ed. FL Plaza por um fundo de investimento imobiliário. A operação foi divida 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 como 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 Barueri – SP. Essa operação conta como 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 m², 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 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 Açucar, 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 e um fundo de reserva.	AF e FR	jul/33	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 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%
Desenvolvimento Extrema	MG	A operação é baseada no desenvolvimento de um galpão logístico em Extrema-MG. O CRI tem como garantia a Alienação Fiduciária do terreno do projeto e demais benfeitorias feitas ao longo do tempo, Cessão Fiduciária de Recebíveis de contratos de locação futuros, Alienação Fiduciária de Cotas da SPE e Fundo de Reserva. Ao longo do período da obra serão realizados novos desembolsos até um total de R$ 55 milhões.	AF de imóveis, CF, AF de cotas e FR	abr/28	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 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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos