

KINEA High Yield CRI - FII

KNHY11

CNPJ: 30.130.708/0001-28

Kinea

uma empresa



RELATÓRIO DE GESTÃO

JULHO 2019

Objetivo do Fundo

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

Patrimônio Líquido¹

R\$ 432.659.599,67

Número de cotistas

1.979

Valor patrimonial da cota

Posição em 31/07/19

R\$ 108,16

Valor de mercado da cota

Fechamento em 31/07/19

R\$ 127,30

Volume negociado

Mês R\$ 8.452.050,81

Média diária R\$ 384.184,13

Rendimento Mensal

Pagamento em 13/08/19

R\$ 0,62/cota

Taxa de administração

1,60% a.a.

Taxa de performance

Não há

Início do fundo

20/06/2018

Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

Prezado Investidor,

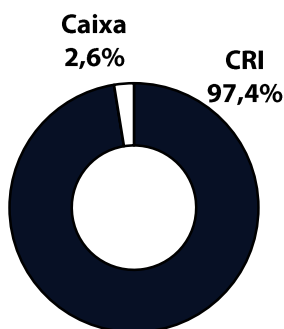
Em julho, o Kinea High Yield CRI – FII ("Fundo") apresentava alocação em CRI equivalente a 97,4% do seu patrimônio e aproximadamente 2,6%, permaneciam aplicados em instrumentos de caixa.

Em julho foi realizado investimento em uma nova operação exclusiva. Trata-se de um CRI baseado no edifício corporativo Barra da Tijuca (RJ), atualmente locado para Vivo sob contrato atípico. A operação tem montante de R\$ 70 milhões, prazo final de 15 anos, remuneração equivalente a IPCA + 8,25% ao ano, contando com uma estrutura robusta de garantias e mecanismos de controle customizados para a transação.

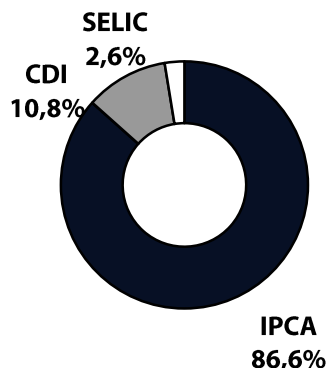
Os dividendos referentes a julho, cuja distribuição ocorrerá no dia 13/08/2019, serão de R\$ 0,62 por cota e representam uma rentabilidade, isenta do imposto de renda para as pessoas físicas, de 0,62% considerando a cota média da 1ª emissão, de R\$ 100,14, o que corresponde a 109% da taxa DI do período. Destacamos que o patamar de dividendos distribuído neste mês foi diretamente impactado pela forte redução nos índices de preços presente na economia (IPCA-IBGE de 0,01% em junho e 0,13% em maio).

Por fim, destacamos que a carteira de ativos do Fundo permanece saudável e adimplente em suas obrigações.

Alocação por instrumento



Alocação por indexador



1. Soma dos Ativos (Títulos Imobiliários + Caixa) menos os Passivos (Taxas e despesas incorridas e não pagas) do FII.

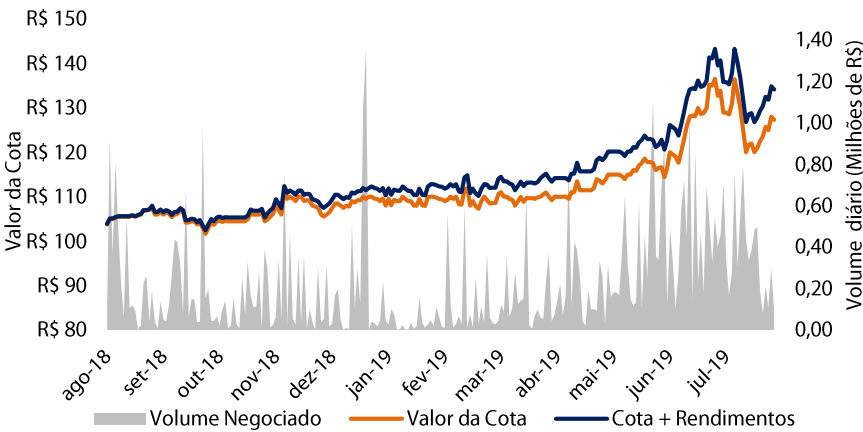
RENDIMENTOS MENSAIS

Rentabilidade do Fundo no mês de julho, considerando a distribuição de rendimentos² e tomando como base os valores praticados na 1ª emissão³ de cotas.

Valores de referência			1ª Emissão R\$ 100,14		
Período	Dvd. (R\$)	Taxa DI ⁴	Rent. Fundo	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up ⁵
Jul.19	0,62	0,57%	0,62%	109%	128%
Jun.19	0,67	0,47%	0,67%	143%	168%
Mai.19	0,96	0,52%	0,96%	177%	208%
Abr.19	1,00	0,52%	1,00%	192%	226%
Mar.19	0,73	0,47%	0,73%	155%	183%
Fev.19	0,64	0,49%	0,64%	129,0%	152%
Jan.19	0,49	0,54%	0,49%	90,1%	106%
Dez.18	0,36	0,49%	0,36%	72,8%	86%
Nov.18	0,56	0,49%	0,56%	113,3%	133%
Out.18	0,56	0,54%	0,56%	103,0%	121%
Set.18	0,32	0,47%	0,32%	68,3%	80%
Ago.18	0,42	0,56%	0,42%	74,0%	87%

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

Em julho, foram transacionadas 66.212 cotas, totalizando um volume de R\$ 8,45 milhões, referente a uma média de aproximadamente R\$ 0,38 milhões por dia.



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

Recursos disponíveis para distribuição, em julho, considerando as receitas e despesas realizadas.

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.

Distribuição de resultados no mês (R\$)	
(+) Receitas Totais	3.132.446,51
(-) Despesas Totais	-680.913,71
(=) Resultado Mensal	2.451.532,80
(+) Resultado Períodos Anteriores	28.467,20
Distribuição Total	2.480.000,00

O Valor Patrimonial refere-se ao último dia de cada mês, já deduzidos de rendimentos do mês.

Data	Nº Cotas	Cota (R\$)	Variação	Patrimonio Líquido (R\$)
31/out/18	4.000.000	102,39	2,81%	409.542.035
30/nov/18	4.000.000	102,01	-0,37%	408.022.651
31/dez/18	4.000.000	102,93	0,91%	411.736.154
31/jan/19	4.000.000	104,26	1,29%	417.052.160
28/fev/19	4.000.000	104,16	-0,10%	416.628.714
29/mar/19	4.000.000	104,19	0,03%	416.747.306
30/abr/19	4.000.000	104,20	0,02%	416.814.484
31/mai/19	4.000.000	105,74	1,47%	422.947.850
28/jun/19	4.000.000	107,99	2,13%	431.942.961
31/jul/19	4.000.000	108,16	0,17%	432.659.600

2. O investidor pessoa física recebe rendimentos isentos do Imposto de Renda, 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. 3. Valor da média ponderada da cota da 1ª Emissão de Cotas. Período de Distribuição das Cotas da 1ª Emissão: 25/06/18 a 08/08/18. 4. "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. 5. Considera uma alíquota de IR de 15%.

CARTEIRA DE ATIVOS

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

	ATIVO	MONTANTE (R\$ milhões)	%	DEVEDOR / ATIVO IMOBILIÁRIO	SECURITIZADORA	CÓD. ATIVO	INDEXADOR	CUPOM (ANO)
1	CRI	39,7	9,1%	Shopping Sumaúma	Ápice Securitizadora	18H0193630	IPCA +	9,05%
2	CRI	39,7	9,1%	Shopping Sumaúma	Ápice Securitizadora	18H0193742	IPCA +	9,05%
3	CRI	39,7	9,1%	Shopping Sumaúma	Ápice Securitizadora	18H0193767	IPCA +	9,05%
4	CRI	39,7	9,1%	Shopping Sumaúma	Ápice Securitizadora	18H0193821	IPCA +	9,05%
5	CRI	39,7	9,1%	Shopping Sumaúma	Ápice Securitizadora	18H0193841	IPCA +	9,05%
6	CRI	19,2	4,4%	Shopping Boulevard Tatuapé	Habitasec	18K1252555	IPCA +	8,15%
7	CRI	35,0	8,0%	Superfrio	Habitasec	18J0811182	IPCA +	8,95%
8	CRI	18,0	4,1%	Superfrio	Habitasec	18J0811268	IPCA +	8,95%
9	CRI	10,0	2,3%	Ed. Eldorado	RB Capital Securitizadora	19A1316809	CDI +	4,00%
10	CRI	30,3	7,0%	Ed. Eldorado	RB Capital Securitizadora	19A1316807	IPCA +	9,00%
11	CRI	21,6	5,0%	Ed. BFC	RB Capital Securitizadora	19B0168093	CDI +	4,00%
12	CRI	6,4	1,5%	Ed. BFC	RB Capital Securitizadora	19B0168093	IPCA +	9,00%
13	CRI	3,1	0,7%	Ed. Morumbi	RB Capital Securitizadora	19A1316803	CDI +	4,00%
14	CRI	2,3	0,5%	Ed. Flamengo	RB Capital Securitizadora	19B0168093	CDI +	4,00%
15	CRI	10,2	2,3%	MRV Engenharia	Gaia Securitizadora	19C0177076	CDI +	0,99%
16	CRI	34,8	8,0%	Ed. Barra da Tijuca	RB Capital Securitizadora	19G0026527	IPCA +	8,25%
17	CRI	34,8	8,0%	Ed. Barra da Tijuca	RB Capital Securitizadora	19G0026749	IPCA +	8,25%
18	Cx.	11,2	2,6%	Títulos Públicos Federais	-	-	-	-
TOTAL		435,8	100%					

RESUMO DA CARTEIRA

Informações referentes ao portfólio de CRI. Os dados da carteira são atualizados diariamente na página do [Kinea High Yield CRI](#), na seção “Cota Diária”.

Duration (Anos)	Prazo Médio (Anos)	Yield Médio Curva (CDI +)	Yield Médio MTM (CDI +)	Yield Médio Curva (Inflação +)	Yield Médio MTM (Inflação +)
4,97	9,34	3,35%	3,35%	8,82%	7,15%

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 ICVM 571, 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