

RELATÓRIO DE ENCERRAMENTO DA 2ª OFERTA

MAIO 2018

Objetivo do Fundo

Compor uma carteira diversificada de debêntures incentivadas de infraestrutura através de investimento em cotas de FIDCs sob gestão da Kinea, com o monitoramento de uma equipe de gestão especializada.

Patrimônio Líquido

R\$ 667.979.284,36

Posição em 10/05/2018

Número de cotistas

1.550

Valor patrimonial da cota

R\$ 112,79

Posição em 10/05/2018

Rendimento Semestral

Pagamento em 15/05/18

R\$ 1,35/cota

Taxa de administração

1,05% a.a.

Taxa de performance

Não há

Início do fundo

27/04/2017

Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

Prezado Investidor,

Neste primeiro relatório de gestão recapitulamos as principais características do Fundo, e trazemos atualizações sobre as informações da Oferta e histórico de rentabilidade do fundo.

Breve Resumo do Kinea Infra:

O Kinea INFRA – FIC FIDC (“Fundo”) é um fundo de renda fixa cujo objetivo é deter uma carteira diversificada de debêntures incentivadas de infraestrutura indexada a juros reais (primordialmente IPCA + juros reais) através de cotas de FIDCs, sob gestão da Kinea. O Fundo iniciou suas atividades ao final do mês de abril de 2017, tem Patrimônio líquido de R\$ 667.979.284,36, (data base de 10/05/2018) através de seus FIDCs exclusivos “já investiu em 04 operações de debêntures e tem recursos disponíveis para novos investimentos já em estágio avançado de análise por parte da equipe Kinea dedicada exclusivamente para a gestão do Fundo. Vale adicionar que a estrutura a qual pertence o Fundo está enquadrada para efeitos tributários.

Da mesma forma que uma debênture incentivada, cumpridos os requisitos estabelecidos na referida Lei 12.431/11, o Fundo tem alíquota zero de imposto de renda para o investidor pessoa física nos rendimentos pagos e eventual ganho de capital obtido na alienação na cota. Os rendimentos são pagos na conta do investidor nos meses de maio e novembro de cada ano.

Informações da Oferta:

O Anúncio de Encerramento da Oferta foi divulgado, no dia 11 de maio de 2018. Foram captados aproximadamente R\$ 646.3 milhões através do investimento de 1.550 investidores. Como é um Fundo fechado e listado na B3, a compra/venda de cotas pode ser feita através de corretoras na B3. A negociação de cotas do Fundo no mercado secundário da B3 será iniciada no dia 18 de maio de 2018, através do *ticker* KDIF-FID01B0.

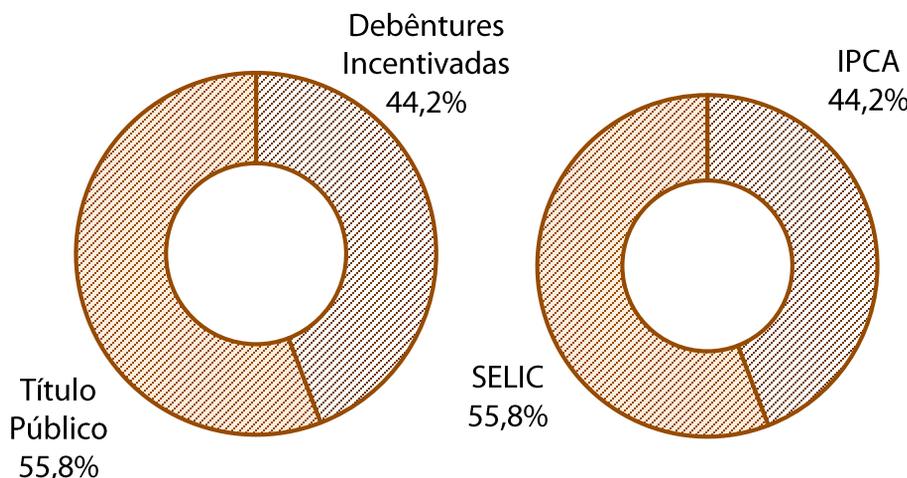
Através de seus FIDCs exclusivos, o Fundo já concluiu o investimento em 4 debêntures totalizando cerca de R\$ 290 milhões, no segmento de geração eólica de energia, todas emissoras em fase operacional e gerando receita. Dos ativos que já estão na carteira, temos cerca de R\$ 131 milhões investidos em Ventos de São Clemente, realizado em abril de 2017. A empresa pertence a uma plataforma de investimentos de infraestrutura do fundo de private equity inglês Actis. O prazo médio da debênture é de 8,8 anos e remuneração atualizada para data base de 09 de maio de 2018 de IPCA + 6,4% a.a. Adquirimos 70% desta emissão, que foi originalmente classificada como AA pela Fitch, mas teve um *upgrade* em Março/18 para AA+, pela mesma agência. Adicionalmente em Novembro de 2017, o Fundo adquiriu Ventos de Santo Estevão, que é um parque de geração de energia eólica cujos acionistas são Votorantim Energia e o fundo de pensão canadense – Canadian Pension Plan. Atualmente a posição é de cerca de R\$ 137 milhões com prazo médio de 9 anos e remuneração de IPCA + 6,8% a.a.. A operação foi classificada como AAA pela Fitch. As outras duas debêntures pertencem à multinacional de energia italiana ENEL e são chamadas Enel Green Power Maniçoba (AA- pela Fitch) e Enel Green Power Damascena (AA pela Fitch). O investimento é de R\$ 11 milhões em cada uma e ambas têm prazo médio de 4,8 anos e remuneração de IPCA+7,4% a.a. O pacote de garantias das debentures inclui os contratos de fornecimento de energia (em geral por 20 anos), as ações das emissoras, contas reserva para pagamento de juros e principal e os equipamentos (aerogeradores). Portanto, os R\$ 290 milhões que já estão alocados em debêntures tem uma remuneração média de IPCA + 6,7% a.a e os cerca de R\$ 375 milhões recentemente captados na oferta estão temporariamente investidos em título públicos enquanto evoluímos na análise de novas operações para investimento dos FIDCs no 3º trimestre de 2018.

Por fim, há o pagamento de rendimentos de R\$ 1,35/cota pago aos investidores que detinham a conta em 30 de abril de 2018. O pagamento será realizado em 15 de maio de 2018. Vale lembrar que o Fundo distribui semestralmente os juros reais recebidos e mantém o rendimento referente a inflação no Fundo. Portanto, a rentabilidade total do investidor se dá pela combinação de rendimentos recebidos e da eventual valorização da cota (ver tabela de variação da cota na seção rentabilidade).

Alocação

Alocação por instrumento

Alocação por indexador



RENDIMENTOS SEMESTRAIS

Rentabilidade do Fundo no semestre findo em 30/04/18

Período – Semestre findo em:	Valor de referência		Rent. Fundo	Rent. Gross-up ¹
	Dvd. (R\$)			
30/04/2018	1,35/cota		5,86%	6,89%
-	-		-	-
-	-		-	-
-	-		-	-
-	-		-	-
-	-		-	-
-	-		-	-
-	-		-	-
-	-		-	-
-	-		-	-
-	-		-	-

1. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15%.

RENTABILIDADE

	Kinea Infra	IMA-B
Desde o início	13,9%	9,8%
12 meses	13,8%	9,4%
No ano	6,3%	3,5%
Abril 2018	-0,2%	-1,2%

Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM <http://www.cvm.gov.br/> ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínio fechado, em que as cotas não são resgatáveis, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: contato@kinea.com.br