Kinea
uma empresa itaú

CAPITAL SOLUTIONS

KINEA CRÉDITO ESTRUTURADO – KNCE11

Outubro de 2026

CNPJ: 60.431.592/0001-28

OBJETIVO DO FUNDO

O Kinea Crédito Estruturado (KNCE11) é um fundo de investimento em direitos creditórios com prazo determinado que investe, majoritariamente, em operações de crédito estruturado originadas pela Kinea, com uma carteira multisetorial e garantias reais

- Diversificação
- Expertise
- Não-incidência do come-cotas
- Qualidade de crédito

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R$ 1.181,5 milhões

COTA PATRIMONIAL EM 30/10
R$ 128,01

NÚMERO DE COTISTAS
4.226

TAXA MÉDIA DA CARTEIRA (MTM)
CDI + 7,0% a.a.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
1,48% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE
20% exceder CDI + 5% a.a.

DESTAQUES DO PERÍODO

A cota patrimonial do **KNCE11** encerrou outubro em R$ 128,01, uma alta de R$ 1,21 em relação ao mês anterior. Essa variação equivale a uma **rentabilidade implícita de 0,95% no mês, ou 88,8% do CDI**. Desde o início, o fundo acumula retorno de **141,2% do CDI**.

O desempenho do mês foi impactado, principalmente, pela **marcação a mercado da debênture da Better Drinks**, devido ao **movimento da curva de juros pré-fixada na semana pós-eleição**. Esse efeito deverá ser revertido com a liquidação antecipada da operação, conforme descrito a seguir:

Em novembro, a **Heineken anunciou a aquisição da totalidade das ações da Better Drinks**. Sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes e ao efetivo fechamento da transação, a **debênture detida pelo KNCE11 deverá ser integralmente liquidada nas próximas semanas**.

Ainda em outubro, a **Vert realizou o pré-pagamento** integral da Nota Comercial, **gerando prêmio de resgate antecipado** para o fundo. Os recursos da liquidação foram direcionados a três novos ativos, o que contribuiu para a diversificação da carteira do KNCE11.

O *pipeline* segue aquecido, com **duas novas operações** previstas para desembolso ao longo do próximo mês.

Jun/2025 INÍCIO DO FUNDO	**Jul/2027** INÍCIO DAS DISTRIBUIÇÕES	**Jun/2031** TÉRMINO DO FUNDO
Intrag DTVM Ltda ADMINISTRADOR	**Kinea Investimentos Ltda** GESTOR	**Qualificado** TIPO DE INVESTIDOR

KINEA CRÉDITO ESTRUTURADO – KNCE11

Outubro de 2026

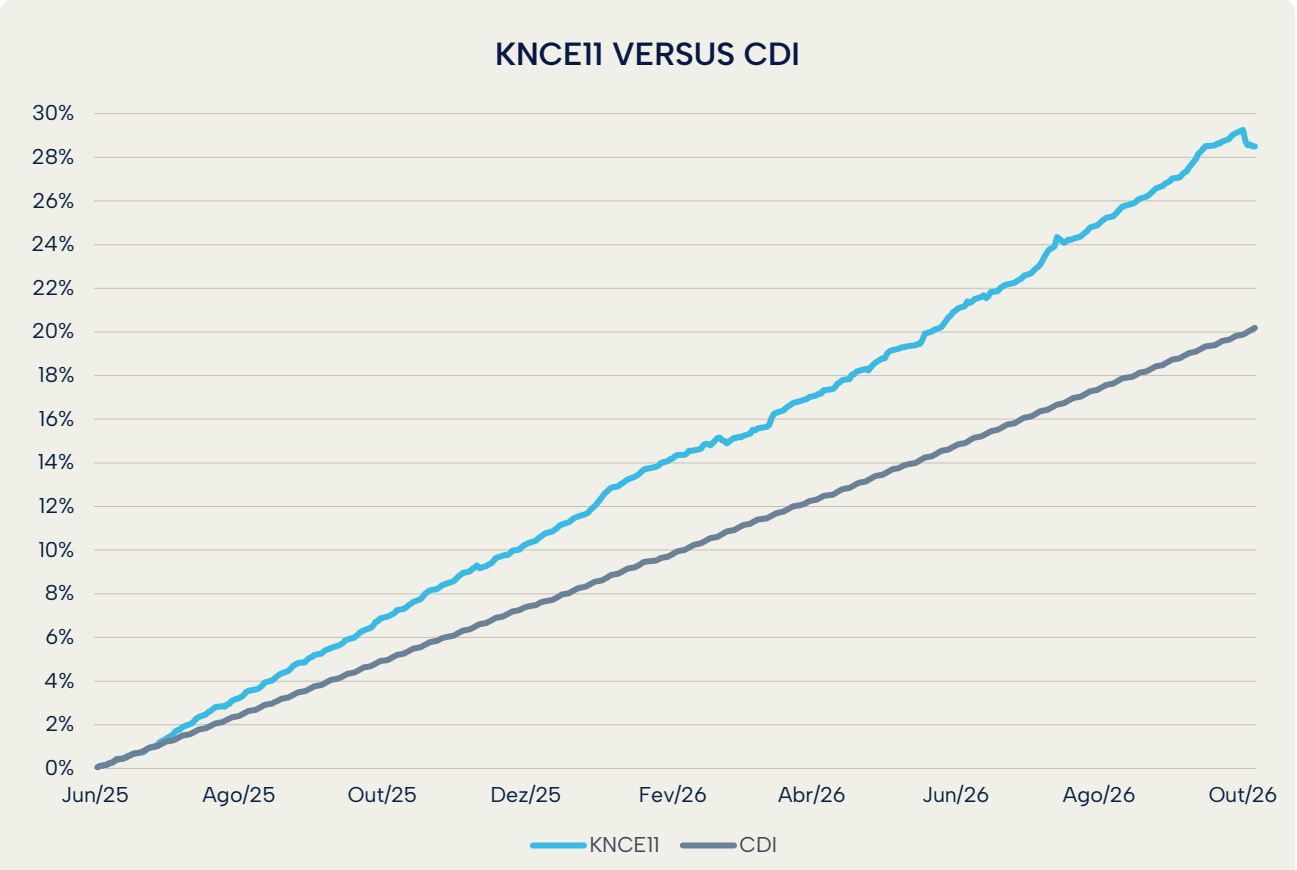
CNPJ: 60.431.592/0001-28

RENTABILIDADE HISTÓRICA

REFERÊNCIA	NO MÊS	NO ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
KNCE	0,95%	16,17%	19,82%	-	-	28,50%
CDI	1,07%	11,69%	14,24%	-	-	20,19%
% CDI	**88,8%**	**138,3%**	**139,2%**	**-**	**-**	**141,2%**

ANO	REFERÊNCIA	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2025	KNCE	-	-	-	-	-	0,17%	1,60%	1,74%	1,75%	1,79%	1,59%	1,52%
	CDI	-	-	-	-	-	0,17%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
	% CDI	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**102,9%**	**125,5%**	**149,9%**	**143,1%**	**140,3%**	**151,5%**	**124,7%**
2026	KNCE	2,04%	1,32%	1,02%	1,56%	1,56%	1,88%	1,40%	1,79%	1,58%	0,95%	-	-
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	1,07%	-	-
	% CDI	**175,4%**	**132,6%**	**84,1%**	**143,0%**	**145,7%**	**167,9%**	**115,2%**	**163,9%**	**146,2%**	**88,8%**	**-**	**-**

PERFORMANCE COMPARATIVA



KINEA CRÉDITO ESTRUTURADO – KNCE11

Outubro de 2026

CNPJ: 60.431.592/0001-28

VISÃO GERAL DA CARTEIRA

EMISSOR	INSTRUMENTO	INDEXADOR	TAXA AQUISIÇÃO	TAXA MTM	VENCIMENTO	VOLUME MTM (R$ milhões)	% DA CARTEIRA
Bravante	CR	CDI +	8,80%	8,80%	mar/31	156,9	13,3%
	Debênture	CDI +	5,51%	5,50%	mar/30	20,1	1,7%
Samarco Mineração	Debênture	CDI +	6,36%	3,75%	jun/29	104,3	8,8%
Better Drinks	Debênture	Pré	25,00%	25,98%	mar/30	87,7	7,4%
Baru Offshore	CR	CDI +	6,85%	5,50%	nov/29	81,1	6,9%
Cedro Têxtil	Debênture	CDI +	5,28%	5,35%	jul/29	42,1	3,6%
	CRA	CDI +	7,41%	9,01%	dez/28	30,5	2,6%
FS Bio	CRI	IPCA +	11,43%	12,73%	ago/35	67,1	5,7%
Ipanema	Nota Comercial	CDI +	6,22%	6,33%	jul/31	59,6	5,0%
Marlin Navegação	Debênture	CDI +	10,61%	10,00%	fev/29	33,0	2,8%
	Debênture	CDI +	10,60%	9,57%	fev/29	22,7	1,9%
FIDC Azzam	FIDC	CDI +	10,00%	10,00%	abr/30	55,2	4,7%
Rede Monte Carlo	CRA	CDI +	6,75%	9,70%	out/29	54,8	4,6%
FIDC Juri	FIDC	CDI +	6,00%	6,00%	nov/29	53,8	4,5%
Gran Coffee	CR	CDI +	6,75%	6,61%	jun/32	50,0	4,2%
FIDC Periplus INSS	FIDC	CDI +	7,00%	7,00%	out/35	22,6	1,9%
	FIDC	CDI +	1,10%	1,10%	out/35	10,0	0,8%
Nilton Lins	Nota Comercial	CDI +	8,50%	8,50%	jun/31	32,5	2,7%
FIDC Pine INSS	FIDC	CDI +	8,35%	8,35%	nov/33	23,0	1,9%
FIDC Vestas-Aeris	FIDC	CDI +	6,25%	6,25%	set/27	15,1	1,3%
	FIDC	CDI +	6,25%	6,25%	set/27	3,8	0,3%
Solfácil	CRI	CDI +	5,50%	5,50%	jul/36	12,2	1,0%
	CRI	CDI +	5,75%	5,75%	mai/35	6,7	0,6%
FIDC Driver	FIDC	CDI +	0,65%	0,65%	mar/31	17,1	1,4%
Solinftec	CRA	IPCA +	11,48%	7,61%	out/27	7,6	0,6%
FIDC EuroChem	FIAgro	CDI +	5,49%	5,49%	mai/28	6,9	0,6%
Capsicum	Debênture	CDI +	6,00%	6,00%	mai/32	3,9	0,3%
FIDC Cobuccio INSS	FIDC	CDI +	1,70%	1,50%	fev/37	3,8	0,3%
FIDC CW Bela	FIDC	CDI +	0,75%	0,75%	fev/31	3,3	0,3%
TVM	-	-	-	-	-	20,7	1,7%
Caixa	-	-	-	-	-	75,0	6,3%
TOTAL						**1.183,2**	**100,0%**

KINEA CRÉDITO ESTRUTURADO – KNCE11

Outubro de 2026

CNPJ: 60.431.592/0001-28

RESUMO DOS ATIVOS

ATIVO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
Bravante	CR baseado no risco corporativo da Bravante, grupo brasileiro de logística e serviços marítimos. Com base robusta de ativos, incluindo frota extensa de embarcações, barcaças e rebocadores, a Bravante atende clientes diversos através de bases operacionais nas regiões Sul, Sudeste e Centro-Oeste, assim como estaleiro próprio localizado em São Gonçalo/RJ. Além das garantias reais e fidejussórias, a operação conta com *covenants* financeiros medidos periodicamente.	▪ Alienação Fiduciária de Embarcações ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ Garantia Corporativa Estrangeira
Samarco Mineração	Debênture baseada no risco corporativo da Samarco Mineração, maior produtora de pelotas de minério de ferro para exportação do país, com presença em Minas Gerais e Espírito Santo e capacidade atual de extração de cerca de 15 milhões de toneladas por ano. Subsidiária da Vale (B3:VALE3) e BHP Billiton (ASX:BHP), a empresa está em processo de retomada da produção após rompimento da barragem de Fundão.	▪ Alienação Fiduciária de Equipamentos
Better Drinks	Debênture da Better Drinks, holding de bebidas alcóolicas e não-alcoólicas detentora das marcas Cerveja Praya, Mamba Water, Baer Mate, Vivant Wines, Vermelhão, F!VE, Aztro e Green Up. Operação estruturada para reperfilamento de passivos no contexto de início de sociedade com a Heineken (AEX:HEIA), pela qual a Better Drinks se tornou a incubadora oficial no Brasil de novas bebidas da cervejaria holandesa.	▪ Alienação Fiduciária de Ações ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis
Baru Offshore	CR baseado no risco corporativo da Baru Offshore, empresa brasileira de afretamento de embarcações para apoio a extração *offshore* de petróleo. Dispondo de 20 embarcações próprias, a Baru tem como principal cliente a Petrobras (B3:PETR3). Além das garantias reais e fidejussórias, a operação conta com *covenants* financeiros medidos periodicamente.	▪ Alienação Fiduciária de Embarcações ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ Garantia Corporativa Estrangeira
Cedro Têxtil	CRA e debênture baseados no risco corporativo da Cedro (B3:CEDO3), empresa fundada em 1868 que atua no segmento têxtil, contando com quatro unidades fabris localizadas em Minas Gerais. Com gestão profissionalizada, a empresa é listada na B3 e possui nível I de governança corporativa. Além das garantias, a estrutura da operação possui *covenants* financeiros medidos periodicamente contra as demonstrações financeiras do grupo devedor.	▪ Alienação Fiduciária de Imóveis ▪ Alienação Fiduciária de Máquinas e Estoques ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis
FS Bio	CRI lastreado em armazém *built-to-suit*, em construção, a ser locado em contrato atípico para da FS Bio, um dos principais produtores de etanol de milho do país. Além das garantias, a estrutura da operação possui *covenants* financeiros medidos periodicamente contra as demonstrações financeiras do grupo devedor.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel ▪ Alienação Fiduciária de Cotas ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis
Ipanema	Nota comercial baseada no risco corporativo da Ipanema, empresa pioneira na prestação de serviços de industrialização de medicamentos veterinários e domissanitários para grandes multinacionais que atuam no Brasil. Além das garantias reais e fidejussórias, a operação conta com diversos covenants financeiros apurados periodicamente.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ *Cash Collateral* ▪ Aval

RESUMO DOS ATIVOS

ATIVO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
Marlin Navegação	Debênture baseada no risco corporativo da Marlin Navegação, empresa brasileira de afretamento de embarcações para apoio a extração *offshore* de petróleo. Dispondo de 5 embarcações próprias, das quais 4 modelo OSRV e uma AHTS, a Marlin tem como principal cliente a Petrobras (B3:PETR3). Além das garantias reais e fidejussórias, a operação conta com *covenants* financeiros medidos periodicamente.	▪ Alienação Fiduciária de Embarcações ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ Garantia Corporativa Estrangeira
FIDC Azzam	Cota sênior de FIDC lastreado em carteira pulverizada de antecipações de créditos trabalhistas em fase recursal avançada ou em execução, adquiridos com deságio e originados de forma proprietária pela Azzam, plataforma brasileira de monetização de créditos judiciais. A operação conta com nível de subordinação mínimo de 25%.	▪ Subordinação
Rede Monte Carlo	CRA baseado no risco corporativo da Rede Monte Carlo, um dos maiores varejistas de combustíveis do país, com uma rede de unidades que opera há mais de 40 anos nas regiões Sul e Sudeste do Brasil. Além das garantias, a estrutura da operação possui *covenants* financeiros medidos periodicamente contra as demonstrações financeiras do Grupo.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel ▪ Alienação Fiduciária de Cotas ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ Aval
FIDC Juri	Cota sênior de FIDC lastreado em carteira pulverizada de antecipações de créditos trabalhistas em fase recursal avançada ou em execução, adquiridos com deságio e originados de forma proprietária pela Juri, plataforma de monetização de créditos judiciais. A operação conta com nível de subordinação mínimo de 20%.	▪ Subordinação
Gran Coffee	CR baseado no risco corporativo da Gran Coffee, fornecedora líder no Brasil de soluções em café, bebidas quentes e alimentos rápidos para clientes corporativos e para *food service*, através de operação verticalizada e presença em 10 estados do país. Além das garantias reais e fidejussórias, a operação conta com *covenants* financeiros medidos periodicamente.	▪ Alienação Fiduciária de Ações ▪ Aval
FIDC Periplus INSS	Cota mezanino de FIDC lastreado em carteira estática e pulverizada de créditos consignados INSS, originada e cedida por duas instituições financeiras. A operação conta com mecânica de cash sweep e nível de subordinação inicial de cerca de 3%.	▪ Subordinação
Nilton Lins	Nota comercial baseada no risco corporativo da Nilton Lins, um dos principais centros de educação superior do estado do Amazonas. Contando com 165 vagas de medicina por ano, a Nilton Lins possui infraestrutura completa, incluindo um hospital universitário anexo ao principal campus, em Manaus, atualmente operado pela Hapvida (B3:HAPV3). Além das garantias, a operação conta com diversos covenants financeiros apurados periodicamente.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel ▪ Cessão Fiduciária de Contrato de Locação de Imóvel ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ Aval

RESUMO DOS ATIVOS

ATIVO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
FIDC Pine INSS	Cota mezanino de FIDC lastreado em carteira estática e pulverizada de créditos consignados INSS, originada e cedida pelo Banco Pine (B3:PINE4). A operação conta com mecânica de cash sweep e nível de subordinação inicial de cerca de 5%.	▪ Subordinação
FIDC Vestas-Aeris	Cota sênior de FIDC baseado em recebíveis performados e não-performados da Vestas (CSE:VWS), fabricante dinamarquesa de aerogeradores e principal cliente da Aeris (B3:AERI3), maior produtora de pás eólicas do Brasil, localizada no Complexo Industrial e Portuário do Pecém, no Ceará. A operação conta com nível de subordinação mínimo de 20% e limite máximo de contratos não-performados.	▪ Subordinação ▪ Aval
Solfácil	Tranche mezanino de CRI lastreado em carteira pulverizada de financiamentos de sistemas solares para pessoas físicas e jurídicas, originados pela Solfácil, uma das maiores plataformas digitais de projetos de energia solar do Brasil. A empresa intermedia a relação entre integradores e clientes, comercializando kits e fornecendo crédito para instalações. A operação conta com mecânica de cash sweep e nível de subordinação de cerca de 10%.	▪ Subordinação
FIDC Driver	Cota sênior de FIDC baseado em carteira estática e pulverizada de recebíveis lastreados em contratos de financiamento de veículos, originados pelo Banco Volkswagen. A operação conta com nível mínimo de subordinação de 11%.	▪ Subordinação
Solinftec	CRA baseado no risco corporativo da Tecsoil Automação e Sistemas, parte do Grupo Solinftec. A companhia atua no segmento de soluções tecnológicas para o agronegócio, com foco no desenvolvimento de projetos de otimização de operações agrícolas em tempo real. Além das garantias, a estrutura conta com covenants financeiros medidos periodicamente contra as demonstrações financeiras da empresa.	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ Aval
FIDC EuroChem	Cota mezanino de FIAgro em formato FIDC lastreado em carteira pulverizada de recebíveis performados cedidos pela EuroChem, fabricante e distribuidora multinacional de fertilizantes. A operação conta com nível de subordinação mínimo de 25%.	▪ Subordinação
Capsicum	Tranche sênior de debênture lastreada em carteira pulverizada de non-performing loans. A operação conta com mecânica de cash sweep e nível de subordinação mínimo de 40%.	▪ Subordinação

RESUMO DOS ATIVOS

ATIVO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
FIDC Cobuccio INSS	Cota sênior de FIDC lastreado em carteira estática e pulverizada de créditos consignados INSS, originada e cedida pelo Grupo Cobuccio. A operação conta com mecânica de cash sweep e nível de subordinação inicial de cerca de 17%.	▪ Subordinação
FIDC CW Bela	Cota sênior de FIDC lastreado em carteira pulverizada de recebíveis de cartão de crédito cedidos pela CloudWalk. A operação conta com nível mínimo de subordinação de 14%.	▪ Subordinação

Kinea

uma empresa itaú

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: relacionamento@kinea.com.br.

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

KINEA.COM.BR