# Relatório de gestão

Maio 2022

Kinea

uma empresa Itaú



# Kinea Infra

KDIF11


Resumo

Carteira de Ativos

Rentabilidade

Descrição dos Ativos

**TICKER: KDIF11**

# KINEA INFRA

Kinea
uma empresa Itaú

## Relatório de gestão
## Maio 2022



**R$ 2,6 bilhões**
**PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

**R$ 1,7 milhão**
**VOLUME DIÁRIO MÉDIO DE NEGOCIAÇÕES NO MÊS**

**R$ 136,13**
**COTA DE MERCADO**

**R$ 133,55**
**COTA PATRIMONIAL**

**7,6%**
**+ IPCA**
**yield médio** das debêntures

**6,5**
anos de duration

**93%**
alocado em **debêntures** de infraestrutura

**No mês, o Fundo rendeu 1,4%, enquanto o benchmark IMA-B rendeu 1,0%.**
**O spread fechou o mês 1,71% acima do IMA-B (cota patrimonial).**

**Investimento em debêntures incentivadas de infraestrutura com:**

**Risco de Crédito Baixo e Diversificado:**
A carteira do fundo contém **30** emissões, sendo **58%** créditos **AAA**(br).

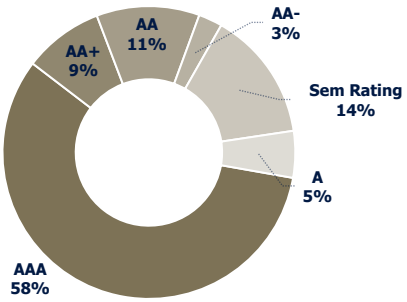
**Objetivo de performance: 0,5% a 1,0% acima da NTN-B:**
A cota patrimonial rendeu **IMA-B + 8,7%** desde o início do fundo (227% CDI)

**Renda protegida de inflação e livre de IR:** Alíquota zero de IR no ganho de capital e rendimentos mensais[1], atrelados ao IPCA

### DESEMPENHO

| Período | Cota Patrimonial | Cota de mercado[2] | IMA-B[3] | CDI |
|---|---|---|---|---|
| Desde o início | 76,5% | 80,0% | 62,3% | 33,7% |
| 12 meses | 6,9% | 15,2% | 4,6% | 7,9% |
| No ano | 5,0% | 4,4% | 4,7% | 4,3% |
| No mês | 1,36% | 1,51% | 0,96% | 1,03% |

### ALOCAÇÃO POR RATING




1. Os rendimentos são distribuídos no 5° dia útil. 2. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR

**Pagamento de Rendimentos**

No dia 07 de junho de 2022 (5º dia útil) os investidores do Kinea Infra receberão R$ 1,70/cota. Desde dezembro de 2021, o KDIF11 mudou e passou a pagar rendimentos mensalmente, que combinam a parcela relativa à correção monetária (IPCA) e aos juros reais.

O valor de R$1,70/cota é formado por R$ 0,66/cota, que são referentes aos juros reais, e R$ 1,04/cota, que é referente à correção monetária e outros fatores.

**Mercado de renda fixa**

Em maio, dois dos principais fatores para o desempenho do mercado de títulos de renda fixa continuam sendo a pressão inflacionária presente há algum tempo em diversos países e o acompanhamento da resposta que será dado pelo Banco Central Norte Americano - FED para conter esse efeito. A comunicação do FED tem sido na direção de que provavelmente não será necessário acelerar o ritmo de alta de juros, o que tem contribuído para conter altas das taxas de juros mais longas.

No Brasil, o Banco Central também tem enfrentado o grande desafio de combater a elevada inflação e, apesar de estar relativamente avançado no processo de elevação dos juros (Selic era 2% a.a. em março de 2021 e atualmente está em 12,75% a.a.), ainda não há sinais consistentes de arrefecimento. O IPCA-15 de maio saiu perto do teto das estimativas e com alta relativamente disseminada dos preços que compõe o índice.

Neste ambiente, as NTN-Bs de prazo intermediário tiveram uma elevação tímida, mas o IMA-B teve desempenho positivo em maio com ajuda do componente do IPCA. O IMA-B subiu 0,96% em maio e a cota patrimonial do KDIF11 acompanhou este movimento subindo 1,36%. Vale lembrar que as NTN-Bs são uma referência de valor para as debêntures incentivadas de infraestrutura. É com base nas taxas das NTN-Bs e nos prêmios de crédito (taxa adicional acima da NTN-B) que nossa carteira é precificada diariamente para gerar a cota patrimonial do Fundo.

**Novo investimento – Debêntures de BRK Ambiental Participações S.A**

Trata se de uma debênture (emissão nova) indexada ao CDI, portanto não incentivada, com vencimento em abril/2027 e remuneração de CDI + 2,4% a.a. Para deixar a operação em linha com os objetivos do KDIF11, transformamos o indexador de CDI para IPCA + juros, através de derivativos.

Desta vez, adquirimos uma participação minoritária de cerca de R$ 90 milhões numa emissão de volume total de R$ 1,6 bilhão. Para este investimento utilizamos os recursos recebidos pelo Fundo oriundos da recompra das debêntures que tínhamos em carteira realizada por outra empresa do grupo: a BRK Ambiental Centro Norte Participações S.A (2ª emissão). Em resumo, o Fundo trocou uma emissão por outra dentro do mesmo grupo econômico e recebeu uma remuneração atrativa pela troca.

BRK é uma das maiores companhias privadas de saneamento no Brasil, prestando serviço a 16 milhões de pessoas em mais de 100 municípios brasileiros. A BRK iniciou suas operações em 2008 como parte do grupo Odebrecht e, desde 2017, foi adquirida pela Brookfield no Brasil, que detém 70% do capital da empresa, juntamente com o fundo de infraestrutura do governo federal FI-FGTS, que detém os 30% restantes. Em 2021, a companhia obteve R$2,2 bilhões em receitas líquidas e EBITDA de cerca de R$1,0 bilhão. A emissora tem classificação de crédito A+.br pela Moodys e formalizou pedido de IPO no mercado acionário brasileiro este mês.

***IMA-B**: Índice usando para medir o desempenho dos títulos púbicos de renda fixa que rendem IPCA + Juros. Portanto o índice é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais). É calculado e mantido pela Anbima.

# Carteira de Ativos

| Montante (R$ milhões) | % | Ativos | Taxa MTM[1] | *Duration* | Spread de Crédito (Abr/22)[2] | Spread de Crédito (Mai/22)[2] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2.418** | 93% | **Debêntures** | **IPCA + 7,58%** | **6,8** | **1,83%** | **1,84%** |
| 183 | 7% | Títulos Públicos | | | | |
| **2.601** | 100% | **Total** | **IPCA + 7,72%** | **6,5** | **1,67%** | **1,71%** |

| Montante (R$ milhões) | % | Código | Emissor | Grupo Controlador | Taxa de emissão[3] | *Duration* | Rating[4] | % Kinea[5] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 125 | 5% | VSCL11 | Ventos de São Clemente Holding S.A. | Equatorial Energia | IPCA + 8,00% | 4,29 | Fitch: AAA | 100% |
| 14 | 1% | VSEH11 | Ventos de Santo Estevão Holding S.A. | Votorantim Energia/CPP IB | IPCA + 6,99% | 5,46 | Fitch: AA- | 81% |
| 219 | 8% | TJMM11 | Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A. | Brookfield | IPCA + 8,28% | 6,33 | Fitch: AAA | 68% |
| 41 | 2% | CGEP12 | Copacabana Geração de Energia e Participações S.A | Denham Capital | IPCA + 8,47% | 4,88 | Fitch: AAA | 100% |
| 68 | 3% | TPSU12 | Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A. | State Grid/Copel | IPCA + 7,39% | 3,87 | Fitch: AA+ | 100% |
| 78 | 3% | SISE11 | Sobral I Solar Energia Spe S.A. | Naturgy/PVH | IPCA + 7,89% | 4,68 | Fitch: AA+ | 100% |
| 82 | 3% | TAEE26 | Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. | Taesa | IPCA + 5,50% | 10,20 | Moody's: Aaa | 90% |
| 363 | 14% | TRPI13 | Tropicália Transmissora de Energia S.A. | BTG Pactual | IPCA + 5,09% | 9,43 | Moody's: Aaa | 100% |
| 6 | 0% | ARCV12 | Arcoverde Transmissão de Energia S.A. | Vinci Partners | IPCA + 5,02% | 6,20 | Fitch: AAA | 100% |
| 1 | 0% | EGVG21 | Enel Green Power Volta Grande S.A. | Enel | IPCA + 3,70% | 3,41 | Fitch: AAA | 37% |
| 93 | 4% | ECPN11 | Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte | Ecorodovias | IPCA + 4,40% | 6,77 | Fitch: AA | 53% |
| 107 | 4% | VNYD12 | Vineyards Transmissão de Energia S.A. | Sterlite Power | IPCA + 5,24% | 7,65 | Fitch: AAA | 100% |
| 50 | 2% | FTSP11 | Central Fotovoltaica São Pedro II S.A. | Actis | IPCA + 4,40% | 5,29 | Fitch: AAA | 62% |
| 37 | 1% | SPIV11 | Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A. | Actis | IPCA + 4,40% | 5,31 | Fitch: AAA | 61% |
| 171 | 7% | TAEE18 | Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. | Taesa | IPCA + 4,77% | 9,80 | Moody's: Aaa | 100% |
| 129 | 5% | EREN13 | Eren Dracena Participações S.A. | Total Eren | IPCA + 4,70% | 6,04 | Fitch: AAA | 100% |
| 40 | 2% | EREN23 | Eren Dracena Participações S.A. | Total Eren | IPCA + 4,70% | 6,08 | Fitch: AAA | 100% |
| 66 | 3% | SPLV11 | SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A. | Terna | IPCA + 5,33% | 7,42 | Fitch: AA+ | 100% |
| 6 | 0% | VP1E11 | Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A. | Equatorial Energia | IPCA + 5,95% | 5,16 | Fitch: AAA | 100% |
| 8 | 0% | VP2E11 | Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A. | Equatorial Energia | IPCA + 5,95% | 5,15 | Fitch: AAA | 100% |
| 125 | 5% | CLGE11 | Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A. | Ibitu Energia | IPCA + 6,59% | 3,86 | S&P: A | 100% |
| 90 | 3% | BRKPA0 | BRK Ambiental Participações S.A. | BRK Ambiental | CDI + 2,40% | 0,00 | Sem rating | 13% |
| 50 | 2% | SNRO11 | Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A. | GS Inima e MIP | IPCA + 6,69% | 8,72 | Moody's: Aa3 | 100% |
| 33 | 1% | UNEG11 | UTE GNA I Geração de Energia S.A. | GNA I | IPCA + 5,92% | 8,91 | S&P: AA | 3% |
| 31 | 1% | BBRM11 | Borborema Transmissão de Energia S.A. | Sterlite Power | IPCA + 6,10% | 8,97 | Fitch: AA | 100% |
| 9 | 0% | VSCL12 | Ventos de São Clemente Holding S.A. | Equatorial Energia | IPCA + 7,06% | 3,37 | Fitch: AAA | 100% |
| 85 | 3% | SOTE11 | Solaris Transmissão de Energia S.A | Sterlite Power | IPCA + 6,40% | 8,98 | Fitch: AA | 100% |
| 33 | 1% | VSLE11 | Ventos de São Lúcio S.A. | Casa dos Ventos | IPCA + 7,61% | 6,84 | Fitch: AA | 72% |
| 147 | 6% | CRMD11 | Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A. | Comec/Vibra | IPCA + 8,82% | 6,12 | Sem rating | 100% |
| 111 | 4% | HVSP11 | Hélio Valgas Solar Participações S.A. | Comec/Vibra | IPCA + 8,26% | 7,48 | Sem rating | 9% |

1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de *bootstrapping*. 3. Taxa da debênture na emissão 4. Rating na escala local (Brasil) 5. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos

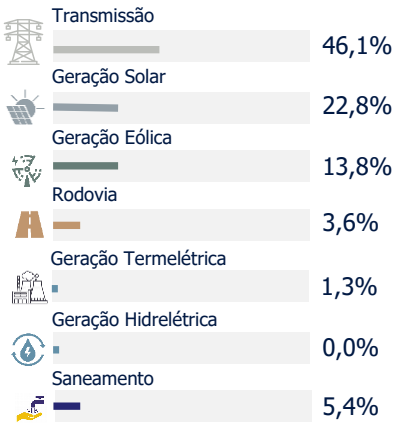
# Alocação

## Alocação por Instrumento

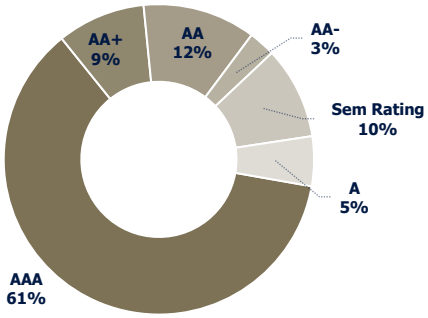
**93%** debêntures

**7%** títulos públicos

## Setorização das Debêntures




## Alocação por Rating




# Rendimentos Semestrais

Histórico de distribuição de rendimentos semestrais, anteriores à mudança para mensais em novembro/21

| Valor de referência | | | | Rentabilidade | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Início Período** | **Cota Patrimonial[1]** | **Fim do Período** | **Dvd. (R$/cota)** | **Rentabilidade Período** | **Rent. Gross-up[2]** |
| 31/10/2017 | 106,63 | 30/04/2018 | 1,35 | 1,27% | 1,49% |
| 30/04/2018 | 112,86 | 31/10/2018 | 4,00 | 3,54% | 4,17% |
| 31/10/2018 | 118,20 | 30/04/2019 | 3,30 | 2,79% | 3,28% |
| 30/04/2019 | 125,09 | 31/10/2019 | 2,51 | 2,01% | 2,36% |
| 31/10/2019 | 145,02 | 30/04/2020 | 5,23[5] | 3,61% | 4,24% |
| 30/04/2020 | 129,15 | 30/10/2020 | 2,84 | 2,20% | 2,59% |
| 30/10/2020 | 134,26 | 30/04/2021 | 3,05 | 2,27% | 2,67% |
| 30/04/2021 | 138,22 | 29/10/2021 | 3,63 | 2,63% | 3,09% |

# Rendimentos Mensais

Histórico de distribuição de rendimentos mensais

| Valor de referência | | | | | Rentabilidade | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Período** | **Cota Referência[6]** | **Dvd. (R$/cota)** | **Inflação[7] (R$/cota)** | **Juros Reais (R$/cota)** | **Rentabilidade Período** | **Rent. Gross-up[2]** | **% CDI** |
| Novembro/21 | 129,25 | 1,82 | 1,30 | 0,52 | 1,41% | 1,66% | 282% |
| Dezembro/21 | 129,25 | 1,20 | 0,60 | 0,60 | 0,93% | 1,09% | 143% |
| Janeiro/22 | 129,25 | 1,20 | 0,63 | 0,57 | 0,93% | 1,09% | 149% |
| Fevereiro/22 | 129,25 | 1,20 | 0,67 | 0,53 | 0,93% | 1,09% | 146% |
| Março/22 | 129,25 | 1,80 | 1,18 | 0,62 | 1,39% | 1,64% | 177% |
| Abril/22 | 129,25 | 1,90 | 1,31 | 0,59 | 1,47% | 1,73% | 207% |
| Maio/22 | 129,25 | 1,70 | 1,04 | 0,66 | 1,32% | 1,55% | 150% |

# Rentabilidade

Rentabilidade do Fundo desde a sua criação em 27/04/2017

| Desempenho Kinea Infra | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Período** | **Cota Patrimonial** | **Cota de mercado[3]** | **IMA-B[4]** | **CDI** |
| Desde o início | 76,5% | 80,0% | 62,3% | 33,7% |
| 12 meses | 6,9% | 15,2% | 4,6% | 7,9% |
| No ano | 5,0% | 4,4% | 4,7% | 4,3% |
| No mês | 1,36% | 1,51% | 0,96% | 1,03% |

# Negociação

Volume médio diário de negociações da cota

| Volume de Negociação (R$ milhões) | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Período** | **Jan** | **Fev** | **Mar** | **Abr** | **Mai** | **Jun** | **Jul** | **Ago** | **Set** | **Out** | **Nov** | **Dez** |
| **2020** | 3,12 | 2,89 | 1,55 | 1,08 | 1,44 | 1,23 | 1,52 | 1,69 | 1,16 | 1,74 | 1,50 | 2,36 |
| **2021** | 2,11 | 3,14 | 2,27 | 2,38 | 2,55 | 2,81 | 1,96 | 2,98 | 2,28 | 2,06 | 2,49 | 2,97 |
| **2022** | 1,95 | 2,56 | 2,83 | 1,74 | 1,71 | | | | | | | |

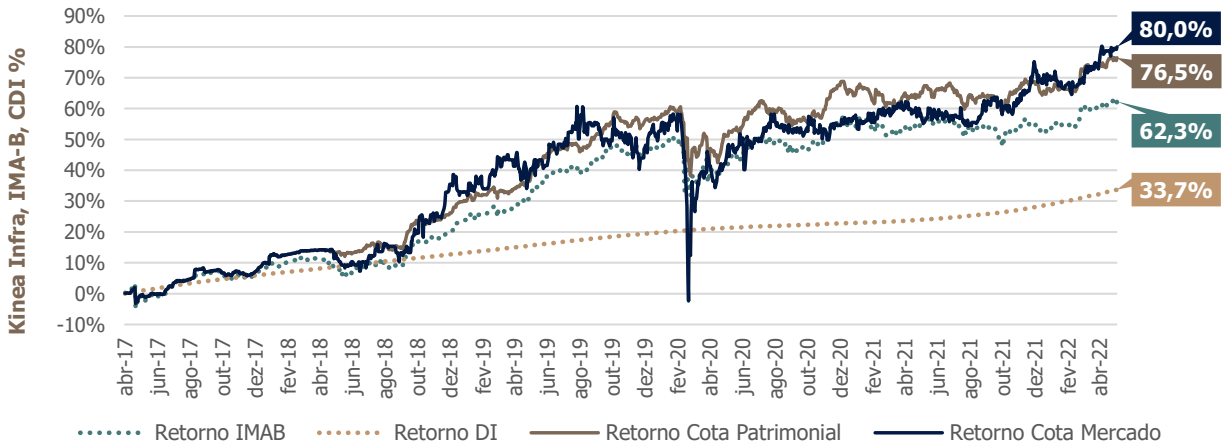
1. Valor da cota patrimonial na data de início do semestre 2. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15%. 3. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 4. Rentabilidade bruta sem desconto de IR. 5. O rendimento deste semestre incluiu a parcela atrelada à inflação, diferentemente dos demais semestres. 6. Média ponderada das cotas medianas nas ofertas de emissão. 7. Valor, majoritariamente, referente à correção monetária.

# Rentabilidade

**BASE VALOR DE MERCADO**
Rentabilidade do Fundo considerando a distribuição de renda e a variação da cota no mercado secundário, tomando como base investidor hipotético que tenha comprado cota na data do valor mediano da emissão

| Desempenho da Cota – Kinea Infra | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2ª Emissão | 3ª Emissão | 4ª Emissão | 5ª Emissão |
| | ICVM 400 | ICVM 400 | ICVM 400 | ICVM 400 |
| **Data mediana da emissão[1]** | **29/01/2018** | **07/12/2018** | **23/07/2019** | **08/10/2020** |
| Valor da Cota (R$)[2] | R$ 112,59 | R$ 118,57 | R$ 136,85 | R$ 136,60 |
| Valor de Mercado da Cota (R$) | R$ 136,13 | R$ 136,13 | R$ 136,13 | R$ 136,13 |
| Rentabilidade (cota + rendimentos) (%) | 59,84% | 45,04% | 22,64% | 15,81% |
| IMA-B no Período (%)[3] | 47,83% | 37,56% | 15,87% | 10,72% |
| CDI no Período (%)[3] | 25,58% | 19,06% | 14,61% | 9,39% |

**VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO**




# Desempenho

| Desempenho Kinea Infra | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Período** | **Série** | **Jan** | **Fev** | **Mar** | **Abr** | **Mai** | **Jun** | **Jul** | **Ago** | **Set** | **Out** | **Nov** | **Dez** | **Ano** |
| **2022** | Cota Patrimonial | -1,25% | 0,20% | 3,58% | 1,08% | 1,36% | | | | | | | | **5,00%** |
| | Cota Mercado[4] | -1,58% | -1,27% | 1,74% | 4,00% | 1,51% | | | | | | | | **4,36%** |
| | IMA-B[5] | -0,73% | 0,54% | 3,07% | 0,83% | 0,96% | | | | | | | | **4,73%** |
| **2021** | Cota Patrimonial | -1,11% | -2,48% | -0,58% | 1,34% | 0,64% | 0,64% | -0,58% | -0,91% | -0,03% | -2,22% | 4,58% | 0,48% | **-0,41%** |
| | Cota Mercado[4] | -1,89% | 2,12% | 1,99% | 1,46% | -3,73% | 1,85% | -0,80% | -2,20% | 5,25% | -1,55% | 1,60% | 6,13% | **10,19%** |
| | IMA-B[5] | -0,85% | -1,52% | -0,46% | 0,65% | 1,06% | 0,42% | -0,37% | -1,09% | -0,13% | -2,54% | 3,47% | 0,22% | **-1,26%** |
| **2020** | Cota Patrimonial | 0,83% | 0,63% | -7,28% | -0,35% | 3,02% | 2,47% | 4,74% | -2,19% | -1,71% | -0,13% | 2,46% | 5,69% | **7,78%** |
| | Cota Mercado[4] | 4,97% | 1,72% | -20,01% | 10,79% | 2,63% | 2,76% | 1,72% | 2,59% | -1,44% | 3,59% | -2,70% | 2,08% | **5,60%** |
| | IMA-B[5] | 0,26% | 0,45% | -6,97% | 1,31% | 1,52% | 2,05% | 4,39% | -1,80% | -1,51% | 0,21% | 2,00% | 4,85% | **6,41%** |
| **2019** | Cota Patrimonial | 4,27% | 0,45% | 0,65% | 1,02% | 3,92% | 4,19% | 1,10% | -0,09% | 3,37% | 4,33% | -2,54% | 1,41% | **24,13%** |
| | Cota Mercado[4] | -2,51% | 1,39% | 7,42% | -0,36% | -2,03% | 0,77% | 5,34% | 6,01% | -1,70% | 1,11% | -3,47% | -2,30% | **9,33%** |
| | IMA-B[5] | 4,37% | 0,55% | 0,58% | 1,51% | 3,66% | 3,73% | 1,29% | -0,40% | 2,86% | 3,36% | -2,45% | 2,01% | **22,95%** |
| **2018** | Cota Patrimonial | 5,13% | 0,04% | 1,08% | 0,22% | -0,79% | -0,07% | 1,96% | 0,08% | -0,80% | 7,89% | 0,34% | 1,66% | **17,68%** |
| | Cota Mercado[4] | 5,13% | 0,04% | 1,08% | 0,22% | -2,53% | -0,91% | 1,83% | 3,38% | -2,40% | 8,48% | 1,27% | 8,83% | **26,42%** |
| | IMA-B[5] | 3,40% | 0,55% | 0,94% | -0,14% | -3,16% | -0,32% | 2,32% | -0,45% | -0,15% | 7,14% | 0,90% | 1,65% | **13,06%** |
| **2017** | Cota Patrimonial | | | | 0,13% | -0,47% | 0,17% | 3,77% | 1,35% | 2,01% | -0,44% | -0,21% | 0,75% | **7,19%** |
| | Cota Mercado[4] | | | | 0,13% | -0,47% | 0,17% | 3,77% | 1,35% | 2,01% | -0,44% | -0,21% | 0,75% | **7,19%** |
| | IMA-B[5] | | | | 0,26% | -1,19% | 0,16% | 4,00% | 1,34% | 1,81% | -0,38% | -0,76% | 0,83% | **6,14%** |

1. Data do valor mediano da oferta pública ICVM 400. 2. Valor mediano da oferta pública ICVM 400. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR. 4. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 5. Rentabilidade bruta sem desconto de IR.

# Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA GERAÇÃO SOLAR TRANSMISSÃO GERAÇÃO TERMELÉTRICA
SANEAMENTO HIDRELÉTRICA RODOVIA

## Ventos de São Clemente

- **126** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instada de **216 MW**
- Em operação comercial desde **maio 2016**
- Controlado pela **Echoenergia**

A emissora detêm 8 parques eólicos em uma área de 3.700 hectares em Pernambuco. A sua controladora, Equatorial, é uma holding de infraestrutura, com forte atuação no setor elétrico através de suas distribuidoras no Maranhão , Pará, Alagoas e a CEEE-D; seus 8 projetos de transmissão 100% concluídos; e sua participação na Geramar, E-nova e Echoenergia.

## Ventos de Santo Estevão

- **156** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instalada de **358 MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2016**
- Controlado pela **Votorantim Energia** e **Canandian Pension Plan Investment Board.**

Votorantim Energia é uma empresa do grupo Votorantim, enquanto o fundo canadense possui mais de C$ 350 bilhões em ativos sob gestão. O complexo gerador participou nos Leilões de Energia Nova A-5/2013, Energia Nova A-5/2014 e Energia de Reserva de 2014.

## Transmissora Jose Maria de Macedo

- Linha de Transmissão de **500kV** e **817km**
- Localizada em **BA** e **PI**
- Em operação comercial desde março 2018
- Acionistas são **fundo Brookfield** e a **CYMI**

O fundo canadense possui C$ 285 bilhões de ativos sob gestão e a empresa CYMI, pertencente ao grupo espanhol ACS, é um líderes globais no mercado de construção e infraestrutura com receita de aproximadamente €35 bilhões em 2017. O empreendimento é oriundo do leilão 07/2014.

## Copacabana Geração de Energia

- **95** aerogeradores fabricados pela **Wobben**
- Capacidade instalada de **223MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2018**
- Controlado pela **Rio Energy**

A emissora detêm 8 parques eólicos no estado da Bahia e pertence ao portfólio da **Denham Capital.** A Denham Capital é um fundo de private equity americano especializado nos setores de energia, petróleo e gás e mineração. O complexo gerador participou no 8º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

## Guaraciaba Transmissora de Energia

- Linha de transmissão de **500kV** e **600 km**
- Localizada em **MT**, **GO** e **MG**
- Em operação comercial desde **setembro 2016**
- Controlada pela **State Grid** e **Copel**

A State Grid é uma gigante empresa chinesa no setor de energia com diversos investimentos no Brasil e **uma das maiores empresas do mundo nesse setor**. A Copel é uma empresa do estado do Paraná e um dos **líderes nacionais no setor de energia**. O empreendimento é oriundo do leilão 02/2012.

## Sobral I Solar Energia

- Módulos solares fabricados pela **Canadian Solar**
- Capacidade instalada de **34,7 MWp**
- Em operação comercial desde **setembro 2017**
- Controlado pela **Naturgy**

A emissora detêm 1 parque solar no estado do Piauí. A empresa é espahnola e uma das **líderes globais no setores de gás e energia elétrica** com investimentos significativos na América Latina e Europa. O complexo gerador participou no 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

## TAESA – 6ª emissão

**Miracema**
- 02 Linhas de Transmissão (**500kV** e **230kV**), de **150km** passando por **TO**
- Em operação comercial desde **novembro 2019**
- Oriundo do leilão 013/2015

**Mariana**
- 01 Linha de Transmissão de **500kV** de **85km** passando por MG
- Em operação comercial desde **maio 2020**
- Oriundo do leilão 013/2013

A Transmissora Aliança Elétrica de Energia S.A. (Taesa) é uma das **maiores transmissoras do Brasil**. As debêntures possuem dois projetos da Taesa como garantia: **Miracema** e **Mariana**.

## Tropicália Transmissora de Energia

- Linha de Transmissão de **500kV** e **260km**
- Localizada em **BA**
- Prazo ANEEL é **fevereiro 2022**
- Em operação comercial desde **janeiro 2021**

O empreendimento é controlada por fundos de Private Equity geridos pelo **BTG Pactual.** O empreendimento é oriundo do leilão 013/2015.

# Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA GERAÇÃO SOLAR TRANSMISSÃO GERAÇÃO TERMELÉTRICA
SANEAMENTO HIDRELÉTRICA RODOVIA

## Arcoverde Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **230kV** e **139km**
- Localizada em **PE**
- Em operação comercial desde **abril 2019.**

A transmissora é controlada pela Vinci Partners, fundo de investimento com longo histórico de investimento no setor de infraestrutura no Brasil. O empreendimento é oriundo do leilão 05/2016.

## Central Fotovoltaica São Pedro II e IV S.A.

- Companhias de plantas solares semelhantes
- Módulos solares da **Canadian Solar e Jinko Solar**
- Localizadas em **BA**
- Capacidade instalada de **27MW**, cada.
- Em operação comercial desde **novembro 2018**
- Controladas pela **Atlas Energia Renovável**

A controladora é um dos líderes em energia renovável na América Latina, uma empresa do fundo de private equity inglês Actis. O complexo gerador é oriundo do 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

## Enel Green Power Volta Grande S.A.

- Geradora hidroelétrica
- Potência de **380 MW** e garantia física de **231 MWm**
- Localizada em **SP** e **MG**
- Em operação comercial desde **1975**
- Pertencente ao grupo **ENEL**

A ENEL é um dos **maiores grupos de energia do mundo**, listado em bolsa e com presença em diversos países. O empreendimento é oriundo do leilão 01/2017 e possui prazo de 30 anos.

## TAESA – 8ª emissão

- 6 linhas de transmissão de **230kV**, totalizando **595km**
- 2 subestações
- Localizadas em **RS**

A emissão conta como garantia o projeto de Sant'Ana descrito acima. A emissora, Transmissora Aliança Elétrica de Energia (TAESA), **é uma das maiores transmissoras do Brasil**. O empreendimento é oriundo do lote 12 – Leilão 04/2018.

## Concessionária Ponte Rio-Niterói - Ecoponte

- Ponte com extensão de **23,3km**
- Em operação desde **1974**
- É controlada pelo grupo **Ecorodovias**

A ponte possui uma barreira unidimensional (pedágio) ligando **Niterói** e **Rio de Maio**. A controladora possui diversas concessões no Brasil e **ampla experiência na operação de concessões rodoviárias**. A concessão iniciou em maio de 2015 e tem duração de 30 anos.

## Eren Dracena Participações S.A.

- Planta localizada em **SP**
- Módulos fotovoltaicos da **Jinko Solar**
- Capacidade instalada de **90 MW**
- Em operação comercial desde **agosto 2019**
- Controlada pela **Total Eren**

A controladora é subsidiária indireta da multinacional francesa do setor petroquímico e energético, Total S.A. O complexo gerador é oriundo do 3º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2014.

## Vineyards Transmissão de Energia S.A.

- Linhas de transmissão de **230kV** e **116km**
- Localizadas em **RS**
- Controlada pela **Sterlite Power**
- 70% em operação desde **dezembro 2019**
- Prazo **ANEEL agosto 2022**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 3 linhas de transmissão, 1 trecho de seccionamento e 2 subestações, oriundo do leilão 05/2016.

## SPE Transmissora de Energia Linha Verde II

- Linha de Transmissão de **500kV** e **165km**
- Localizada em **MG**
- Prazo ANEEL é **março 2023**
- Controlada pela **Terna S.P.A.**

A controladora é uma operadora multinacional italiana de sistemas de transmissão. O empreendimento é oriundo do Leilão 07/2017 – Lote 07.

# Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA GERAÇÃO SOLAR TRANSMISSÃO GERAÇÃO TERMELÉTRICA
SANEAMENTO HIDRELÉTRICA RODOVIA

## Complexo Vila Piauí

- **2** parques: Vila Piauí 1 e Vila Piauí 2, localizadas em **RN**
- **18** aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instada de **75,6 MW**
- Controlado pela **Echoenergia**
- Em operação comercial desde **setembro 2020**

A sua controladora, Equatorial, é uma holding de infraestrutura, com forte atuação no setor elétrico através de suas distribuidoras no Maranhão , Pará, Alagoas e a CEEE-D; seus 8 projetos de transmissão 100% concluídos; e sua participação na Geramar, E-nova e Echoenergia.

## Caldeirão Grande

- 07 parques: localizadas em **PI**
- Aerogeradores operados pela **Vestas**
- Capacidade instada de **189,0 MW**
- Controlado pela **Ibitu Energia.**
- Principal Offtaker **CEMIG GT (100%)**
- Em operação comercial desde **julho 2017**

A controladora Ibitu detém, no total, 800MW em 6 estados no país. A Ibitu Energia é a plataforma de energias renováveis do fundo americano Castlelake, com USD 16 bilhões sob gestão.

## BRK Ambiental – 10ª Emissão

- Atende mais de **15 milhões** de pessoas
- Maior companhia privada de saneamento no país
- Controlada pela Brookfield (70%) e FI-FGTS (30%)
- Opera 15 concessões, 6 PPPs e um leasing

Presente em **13 estados** e mais de **100 municípios**, com mais de **16 milhões de pessoas beneficiadas**. Com o novo Marco Legal do Saneamento aprovado em julho/2020, tem mais oportunidades de crescimento e de participar em concessões. Além disso, 88% de suas dívidas possuem garantia, sendo que, após um alongamento de R$900mm sua dívida possui um perfil consolidado de longo prazo.

## Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.

- Localizado em Ouro Preto, **MG**
- Cobertura urbana integral de água em Jan/25
- Controlado pela MIP Holding e GS Inima
- Concessão de 35 anos para cobertura de água e esgoto

A GS Inima possui ampla experiência com projetos de saneamento, atendendo **1,5 milhões** de pessoas no país em **14** operações. Companhia também atua na Europa, África e América do Norte. Por sua vez, a MIP Holding é a principal acionista do Grupo MIP, responsável por diversos empreendimentos de infraestrutura em variados setores.

## UTE GNA I Geração de Energia S.A.

- **Térmica** localizada no **RJ**
- Capacidade instada de **1.338 MW**
- Controlado pela **GNA I**
- Em operação comercial desde **julho 2021**

A emissora detêm um projeto com 606,7 MWm de Energia Vendida com PPA de 23 anos. GNA I faz parte de um projeto maior de implementação de térmicas no Porto do Açu e é controlada pela Prumo Logística, BP, Siemens Energy e SPIC Brasil.

## Ventos de São Lúcio

- Parque localizado no **RN**
- **15** aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instada de **66,1 MW**
- Controlado pela **Casa dos Ventos**
- Operação comercial esperada para **setembro 2023**

A sua controladora, Casa dos Ventos, é uma das principais desenvolvedoras de energia renovável do País, com forte atuação na fonte eólica, além de ativos de geração solar e uma central hidrelétrica.

## Borborema Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **500kV** e **127km**
- Localizada na **PB**
- Prazo Aneel é **março 2023.**
- Controlada pela **Sterlite Power**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 1 linha de transmissão, 3 trechos de seccionamento e 1 subestação, oriundo do leilão 02/2018.

## Solaris Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **230kV/112,2km e 345kV/93,4km**
- Localizada na **MG**
- Prazo Aneel é **setembro 2022.**
- Controlada pela **Sterlite Power**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 2 linhas de transmissão e 2 subestação, oriundo do leilão 02/2018.

# Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA GERAÇÃO SOLAR TRANSMISSÃO GERAÇÃO TERMELÉTRICA
SANEAMENTO HIDRELÉTRICA RODOVIA

## Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A.

- Planta localizada em **MG**
- Módulos fotovoltaicos da **LONGi**
- Capacidade instalada de **78 MWp**
- Início da operação previsto para **1º trimestre 2023**
- Controlada pela **Comerc/Vibra**

Projeto arrendado por 15 anos no formato de autoprodução de energia. A emissora é subsidiária integral da Comerc, plataforma de energia renovável do grupo Vibra.
A debênture conta com fiança da Comerc para o período de construção e garantias reais até o vencimento da dívida.

## Hélio Valgas Solar Participações

- Projeto localizado em **Hélio Valgas-MG**
- Módulos solares fabricados pela **Longi**
- Capacidade instalada de **661 MWp**
- Entrada em operação comercial em **maio 2023**
- Controlado pela **Mercury Renew e Solatio**

Sponsors com extensa experiência no setor de geração de energia elétrica. Mercury pretende construir um portfolio com capacidade de 1,6GW até 2024 e a Solatio é uma das principais desenvolvedoras de projetos fotovoltaicos na Europa, com mais de 120 projetos, e é a maior desenvolvedora de projetos solares da América Latina.

# KINEA INFRA

## Kinea Infra FIC FIRF de Infraestrutura

### Características Operacionais

| | | |
|---|---|---|
| BRKDIFCTF003<br>**ISIN** | 27/04/2017<br>**Início do Fundo** | R$ 1,7 milhão<br>**Vol. Negociado Mês** |
| Kinea Infra FIC FIRF<br>**Nome** | R$ 2,6 bilhões<br>**Patrimônio Líquido** | FIC FIRF Infraestrutura<br>**Classificação Anbima** |
| 26.324.298/0001-89<br>**CNPJ** | 12.648<br>**Número de Investidores** | |
| 1,11% a.a<br>**Taxa de adm. e custódia** | R$ 100,00<br>**Valor da Primeira Cota** | |
| Público em Geral<br>**Público Alvo** | Intrag DTVM Ltda.<br>**Administrador** | |

## Para mais informações, acesse a página do fundo

**https://www.kinea.com.br/fundos/infra**

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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