

## RELATÓRIO ANUAL 2018

## Objetivo do Fundo

Compor uma carteira diversificada de debêntures incentivadas de infraestrutura através de investimento em cotas de FIDCs sob gestão da Kinea e que buscam rentabilidade de 0,5% a.a. a 1,0% a.a. acima dos títulos do governo indexados ao IPCA, com prazo semelhante à *duration* do fundo.

## Patrimônio Líquido

R\$ 1.277.617.521

Valor patrimonial em 31/12/2018

## Valor de mercado da cota

R\$ 129,50

Posição em 31/12/2018

## Valor patrimonial da cota

R\$ 120,57

Posição em 31/12/2018

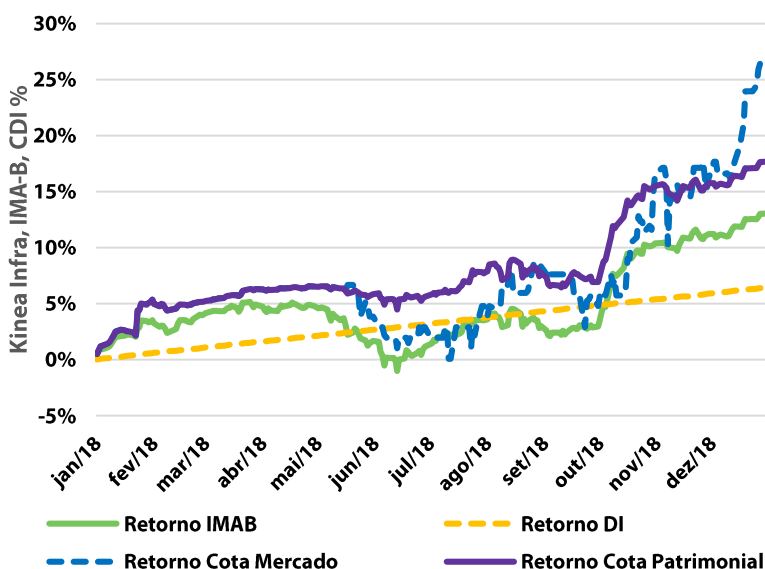
## Número de cotistas

3.067

Posição em 31/12/2018

Em 2018 o Kinea Infra – FIC FIDC apresentou rentabilidade de 17,68% na cota patrimonial e 35,51% na cota de mercado<sup>3</sup>, contra um IMA-B de 13,06% e um CDI de 6,42%. Importante destacar que o investimento no Fundo possui alíquota zero de imposto nos rendimento e no ganho de capital.

## Variação da cota desde o início do fundo



| Desempenho Kinea Infra |                  |                              |                    |
|------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|
| Período                | Cota Patrimonial | Cota de mercado <sup>3</sup> | IMA-B <sup>4</sup> |
| Desde o início         | 26,14%           | 35,51%                       | 20,00%             |
| 12 meses               | 17,68%           | 26,42%                       | 13,06%             |
| No ano                 | 17,68%           | 26,42%                       | 13,06%             |
| No mês                 | 1,66%            | 8,83%                        | 1,65%              |

## PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS DE 2018:

- Kinea Infra – FIC FIDC recebeu o rating nacional de qualidade de crédito de fundos de títulos AA(bra) da Fitch.
- O Fundo realizou duas ofertas de cotas em 2018. A primeira, encerrada no dia 11/05/2018, captou R\$646,3mm. A segunda, iniciada em 12/11/2018 e encerrada no dia 17/12/2018, captou R\$561,5mm.
- O fundo iniciou o ano com 624 cotistas, terminou com 3.067 cotistas.

No relatório anual destacamos ainda os principais eventos que ocorreram com cada ativo em 2018.

1. Calculado com base no volume do mês de dez/2018.
2. O valor informado no anúncio da oferta difere do valor informado neste relatório por utilizar sempre como referência o valor da cota do primeiro dia útil imediatamente anterior à data da primeira aquisição de cotas e não o valor efetivamente captado a cada dia.
3. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/mar/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário.
4. Rentabilidade bruta sem desconto de IR.

## Taxa de administração e custódia

1,13% a.a.

## Taxa de performance

Não há

## Início do fundo

27/04/2017

## Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

## Administrador

Intrag DTVM Ltda.

## Auditor

PWC

## Custodiante

Itaú Unibanco S.A.

## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### **VENTOS DE SÃO CLEMENTE HOLDING S.A.**

**Complexo Eólico em PE | Operacional desde jun/2016 | Echoenergia (Actis)**

São Clemente apresentou performance de 93% do P90 ao longo de 2018 (período compreendido de jan/18 a nov/18) e 94% desde o início da operação. Lembramos que o P90 utilizado é estimado para intervalos de 20 anos.

Em mar/2018 a Fitch elevou o rating das debêntures de AA(bra) para AA+(bra). Ao longo de 2018 o projeto teve parte de sua energia direcionada para o mercado livre, aproveitando a oportunidade de descontração temporária no mercado regulado (mecanismo de compensação de sobras e déficits). Esta estratégia permitiu ganhos estimados em R\$90milhões, dos quais R\$ 60 milhões serão mantidos em garantia aos credores.

O papel iniciou o ano marcado a NTNB+210 bps, finalizou o ano marcado a NTNB+178 bps, e atualmente conta com fiança bancária até o completion financeiro.

### **VENTOS DE SANTO ESTEVÃO HOLDING S/A**

**Complexo Eólico em PI/PE | Operacional desde dez/2016 | Votorantim Energia e CPPIB**

No 1º trimestre de 2018 a companhia teve 100% de suas ações adquiridas pela joint venture formada pela Votorantim Energia e o fundo canadense Canadian Pension Plan.

Santo Estevão teve desempenho de 98% do P90 ao longo de 2018 (período compreendido de jan/18 a nov/18) e 100% desde o início da operação.

Em out/2018 a Fitch alterou o rating de AAA(bra) para AA-(bra) baseado em (i) aumento dos custos operacionais em virtude da troca do contrato de operação e manutenção para a modalidade full scope; e (ii) revisão da perspectiva futura de geração em função de nova certificação de ventos com premissas mais conservadoras;

O papel iniciou e finalizou o ano marcado a NTNB+178 bps e atualmente conta com fiança bancária até o completion financeiro.

### **ENEL GREEN POWER MANIÇOBA EÓLICA S.A.**

**Complexo Eólico em BA | Operacional desde dez/2017 | Enel Green Power**

Maniçoba apresentou performance de 100% do P90 ao longo de 2018 (período compreendido de jan/18 a nov/18) e 100% desde o início da operação.

Em dez/2018 a Fitch Ratings alterou o rating de AA-(bra) para A(bra) baseado em (i) geração diferente do esperado nos últimos 15 meses; (ii) custos operacionais revisados, antecipando um contrato de O&M com escopo completo e (iii) rateio de despesas da controladora no projeto.

O papel iniciou e finalizou o ano marcado a NTNB+254 bps e atualmente conta com fiança bancária até o completion financeiro.

### **ENEL GREEN POWER DAMASCENA EÓLICA S.A.**

**Complexo Eólico em BA | Operacional desde abr/2016 | Enel Green Power**

Damascena apresentou performance de 100 do P90 ao longo de 2018 (período compreendido de jan/18 a nov/18) e 102% desde o início da operação. Ativo é muito similar a Maniçoba

Em dez/2018 a Fitch alterou o rating de AA(bra) para A(bra) baseado em geração diferente do esperado nos últimos 10 meses; (ii) custos operacionais revisados, antecipando um contrato de O&M com escopo completo e (iii) rateio de despesas da controladora no projeto.

O papel iniciou e finalizou o ano marcado a NTNB+255 bps e atualmente conta com fiança bancária até o completion financeiro.

## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### TRANSMISSORA JOSÉ MARIA DE MACEDO DE ELETRICIDADE S.A. – JMM Linha de Transmissão em BA e PI | Operacional desde mar/18 | Quantum (Brookfield e CYMI)

O trecho norte da concessionária entrou em operação plena em jul/18, sendo que, desde tal data até o final de 2018, não apresentou eventos de indisponibilidade significativa que afetem a RAP.

Em nov/2018 foi emitida a licença de instalação do trecho Igaporã III a Pindaí II, único trecho pendente de licenciamento e que correspondente a 2% da RAP. A expectativa é que este trecho esteja operacional a partir de jul/2019.

O papel foi adquirido e finalizou o ano marcado a NTNB+234 bps e atualmente conta com fiança corporativa dos acionistas até o completion financeiro.

### COPACABANA GERAÇÃO DE ENERGIA EM PARTICIPAÇÕES S.A. Complexo Eólico em BA | Operacional desde dez/2018 | Rio Energy (Denham Capital)

Seguindo um período de operação em testes, o parque entrou em operação comercial em dez/2018. Portanto, não há dados divulgados com relação ao desempenho.

O papel foi adquirido e finalizou o ano marcado a NTNB+265 bps e atualmente conta com fiança bancária até o completion financeiro.

### GUARACIABA TRANSMISSORA DE ENERGIA S.A. – TP SUL Linha de Transmissão em MT, GO e MG | TPSU12 | Operacional desde set/2016 | State Grid e Copel

Com relação à performance operacional, TP Sul tem desempenhado dentro da normalidade.

O papel foi adquirido e finalizou o ano marcado a NTNB+134 bps e atualmente conta com fiança corporativa dos acionistas até o completion financeiro.

## 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 média da emissão pelo valor da cota média

| Desempenho da Cota – Kinea Infra             |                                |                                |
|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                              | 1ª Emissão Pública<br>ICVM 400 | 2ª Emissão Pública<br>ICVM 400 |
| Data média da emissão <sup>1</sup>           | 01/02/2018                     | 04/12/2018                     |
| Valor Referencial da Cota (R\$) <sup>2</sup> | 110,30                         | 118,56                         |
| Taxa de ingresso (R\$/cota)                  | 1,43                           | 1,54                           |
| Valor de Mercado da Cota em 31/12/2018 (R\$) | 129,50                         | 129,50                         |
| Variação da Cota (%) <sup>3</sup>            | 16,11%                         | 7,93%                          |
| Renda Distribuída (R\$/cota)                 | 5,35                           | 0,00                           |
| Renda Distribuída (%)                        | 4,85%                          | 0,00%                          |
| Rentabilidade Total (%)                      | 21,74%                         | 7,93%                          |
| IMA-B no Período (%) <sup>4</sup>            | 9,18%                          | 1,93%                          |
| CDI no Período (%) <sup>4</sup>              | 5,78%                          | 0,44%                          |

1. Data média da oferta pública ICVM 400.  
2. Valor médio da oferta pública ICVM 400.  
3. Variação com base no valor referencial da cota e valor de mercado de fechamento do mês deste relatório.  
4. Rentabilidade bruta sem desconto de IR