

Relatório de gestão

Dezembro 2021

Kinea

uma empresa



Kinea Infra

KDIF11

Resumo

Carteira de Ativos

Rentabilidade

Descrição dos Ativos

TICKER: KDIF11

Kinea

uma empresa Itaú

KINEA INFRA

Relatório de gestão Dezembro 2021



R\$ 2,6 bilhões

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 3,0 milhões

**VOLUME DIÁRIO MÉDIO DE
NEGOCIAÇÕES NO MÊS**

R\$ 138,20

COTA DE MERCADO

R\$ 134,84

COTA PATRIMONIAL

7,0%

+ IPCA
yield médio das
debêntures

6,9

anos de duration

89%

alocado em
debêntures de
infraestrutura

No mês, o Fundo rendeu 0,5%, enquanto o benchmark IMA-B rendeu 0,2%.

O spread fechou o mês 1,52% acima do IMA-B (cota patrimonial).

Investimento em debêntures incentivadas de infraestrutura com:

Risco de Crédito Baixo e Diversificado:

A carteira do fundo contém **29** emissões, sendo **67%** créditos **AAA(br)**.

Objetivo de performance: 0,5% a 1,0% acima da NTN-B:

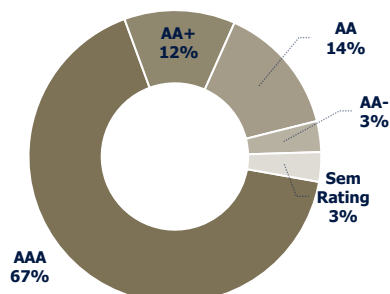
A cota patrimonial rendeu **IMA-B + 8,4%** desde o início do fundo (242% CDI)

Renda protegida de inflação e livre de IR: Alíquota zero de IR no ganho de capital e rendimentos semestrais (maio e novembro)¹, atrelados ao IPCA

DESEMPENHO

Período	Cota Patrimonial	Cota de mercado ²	IMA-B ³	CDI
Desde o início	68,1%	72,4%	55,0%	28,2%
12 meses	-0,4%	10,2%	-1,3%	4,4%
No ano	-0,4%	10,2%	-1,3%	4,4%
No mês	0,5%	6,1%	0,2%	0,8%

ALOCÇÃO POR RATING



1. Os rendimentos são distribuídos no 15º dia. 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 janeiro de 2022 (5º dia útil) os investidores do Kinea Infra receberão R\$ 1,20/cota. Vale lembrar que desde dezembro de 2021 o KDIF11 tem pago rendimentos mensalmente. Esta nova fase de distribuição de resultados inclui a parcela relativa à correção monetária (IPCA) e também aos juros reais dos investimentos da carteira.

O valor de R\$1,20/cota é formado por R\$ 0,60/cota que são referentes aos juros reais e R\$ 0,60/cota que é, principalmente, referente à correção monetária.

Importante também mencionar que os investidores que desejam proteger seu capital da inflação futura podem reinvestir (comprar cotas na B3) R\$ 0,60/cota em cotas do KDIF11 para manter sua alocação no Fundo protegida da inflação.

Mercado de renda fixa em dezembro

Como os títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B) são referência de preço para todas as debêntures que estão na carteira do Fundo, é fundamental avaliar o comportamento delas durante o mês.

Em geral, as taxas das NTN-Bs continuaram recuando em dezembro. A contrapartida deste movimento é que o preço dos títulos sobe, resultando na alta do IMA-B (indicador que mede o desempenho de todas as NTN-Bs) de 0,22%.

No Brasil, acreditamos que as principais razões para este movimento tenham sido os sinais de arrefecimento na inflação em relação à expectativa (IPCA-15) e a definição do orçamento de 2022 que veio relativamente dentro do esperado, porém, alguns reajustes de servidores impuseram cautela na situação fiscal. No cenário externo, a piora na pandemia com aumento de casos de COVID-19 tem levado alguns países a retomarem medidas de restrição à circulação de pessoas, o que pode ajudar a conter a pressão inflacionária e contribuiu para queda das taxas de juros em dezembro no Brasil.

Curvas dos Títulos Públicos em 2021

O comportamento dos títulos públicos de renda fixa em 2021 foi marcado por intensa elevação nas taxas de juros. Houve dois motivos claros para este movimento: a aceleração da inflação e deterioração do gasto público.

Por exemplo: a elevação das taxas de um título público pré-fixado (LTN) de curto prazo com vencimento em 2023 subiu cerca de 6,26% (ou 626 bps) para 11,26%. Fenômeno similar ocorreu com os títulos públicos de renda fixa pós-fixados (NTN-Bs). Por exemplo, a taxa indicativa da NTN-B 23 partiu de IPCA + 0,73% em dezembro de 2020, chegando a IPCA + 5,66% no final de dezembro de 2021.

Outro movimento característico do ano foi o platô formado nos diferentes vencimentos dos títulos. Por exemplo, a diferença entre a taxa NTN-B que vence em 2024 e a da NTN-B que vence em 2050 passou de 2,22% em dezembro de 2020 para apenas 0,23% no final de 2021. Ou seja, independente do prazo, as taxas ficaram muito próximas em virtude do maior patamar da taxa definida pelo Banco Central (Selic).

Novos investimentos no Kinea Infra

Dando continuidade à nossa postura de diversificação e busca por elevar a alocação do Fundo nestes momentos que as taxas nominais da renda fixa estão mais elevadas, realizamos mais 02 investimentos em dezembro/21.

Investimos em uma nova debênture no segmento de transmissão de energia elétrica. A emissão de SOLARIS TRANSMISSÃO DE ENERGIA S.A. foi de R\$ 150 milhões e integralmente adquirida pelos fundos de infraestrutura da Kinea. Trata-se de uma linha de transmissão da Sterlite Brazil S.A, de 206 km de extensão em Minas Gerais que tem prazo de concessão de 30 anos. A linha está em construção e o prazo limite (Aneel) para entrada em operação é setembro de 2022, a expectativa é que a obra seja antecipada em cerca de 03 meses. A operação conta com fiança bancária para todo o período de construção e garantias reais e financeiras até o vencimento da debênture.

Investimos também em mais uma nova debênture no segmento de geração eólica de energia elétrica VENTOS DE SÃO LÚCIO ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A com remuneração de IPCA + 7,60% a.a. Consideramos que os acionistas (Casa dos Ventos e Perfin) têm grande capacidade operacional e financeira. A emissora está localizada no Rio Grande do Norte e terá capacidade instalada de 66MW com prazo para entrada em operação comercial em setembro de 2023. A operação conta com fiança bancária para todo o período de construção e garantias reais e financeiras até o vencimento da debênture em 2041.

Em retrospectiva de 2021, o KDIF11 investiu em 05 novas emissões nos setores de saneamento, transmissão de energia e geração de energia (eólica e termelétrica), sendo que 03 delas foram debêntures exclusivas para a estratégia Kinea Infra. O valor total foi de cerca de R\$ 260 milhões e com spread médio de 2,15% acima da NTN-B de prazo equivalente. Isto é importante pois o Fundo recebe um elevado montante em amortização de principal e juros e temos reinvestido este capital com retornos atrativos.

Emissora	Setor	Volume emitido	Spread emissão	Rating	% Kinea	Aquisição
Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.	Saneamento	R\$ 100.000.000,00	2,50%	Aa3 (Moody's)	100%	mai/21
UTE GNA I Geração de Energia S.A.	Geração Termelétrica	R\$ 1.800.000.000,00	1,80%	AA (S&P)	3%	ago/21
Borborema Transmissão de Energia S.A.	Transmissão	R\$ 50.000.000,00	1,70%	AA (Fitch)	100%	nov/21
Solaris Transmissão de Energia S.A.	Transmissão	R\$ 150.000.000,00	1,97%	AA (Fitch)	100%	dez/21
Ventos de São Lúcio S.A.	Geração Eólica	R\$ 56.000.000,00	2,35%	AA (Fitch)	72%	dez/21

Inflação e PIB

De acordo com o Boletim Focus divulgado pelo Banco Central, a projeção de inflação de 2022 passou de +3,50% para +5,03%. Lembrando que a meta do Banco Central para inflação em 2022 (IPCA) é de 3,50%. A Selic estimada para 2022 é de 11,50% e o crescimento do PIB projetado para 2022 está em +0,36%.

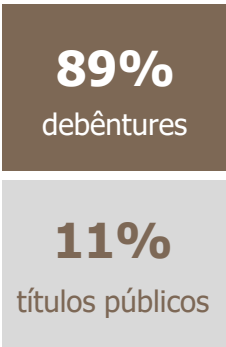
Carteira de Ativos

Montante (R\$ milhões)	%	Ativos		Taxa MTM ¹	Duration	Spread de Crédito (Nov/21) ²		Spread de Crédito (Dez/21) ²	
2.340	89%	Debêntures		IPCA + 6,97%	7,1	1,67%		1,71%	
285	11%	Títulos Públicos							
2.626	100%	Total		IPCA + 6,59%	6,9	1,48%		1,52%	
Montante (R\$ milhões)	%	Código	Emissor	Grupo Controlador	Taxa de emissão ³	Duration	Rating ⁴	% Kinea ⁵	
167	6%	VSCL11	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial Energia	IPCA + 8,00%	4,46	Fitch: AAA	100%	
21	1%	VSEH11	Ventos de Santo Estevão Holding S.A.	Votorantim Energia/CPP IB	IPCA + 6,99%	5,67	Fitch: AA-	81%	
234	9%	TJMM11	Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.	Brookfield	IPCA + 8,28%	6,49	Fitch: AAA	68%	
22	1%	CGEP12	Copacabana Geração de Energia e Participações S.A	Denham Capital	IPCA + 8,47%	5,10	Fitch: AAA	100%	
81	3%	TPSU12	Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.	State Grid/Copel	IPCA + 7,39%	4,32	Fitch: AA	100%	
90	3%	SISE11	Sobral I Solar Energia Spe S.A.	Naturgy/PVH	IPCA + 7,89%	5,13	Fitch: AA+	100%	
120	5%	TAAE26	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 5,50%	10,43	Moody's: Aaa	90%	
362	14%	TRPI13	Tropicália Transmissora de Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 5,09%	9,65	Moody's: Aaa	100%	
2	0%	ARCV12	Arcoverde Transmissão de Energia S.A.	Vinci Partners	IPCA + 5,02%	6,36	Fitch: AAA	100%	
42	2%	EGVG21	Enel Green Power Volta Grande S.A.	Enel	IPCA + 3,70%	3,84	Fitch: AAA	37%	
90	3%	ECPN11	Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Eco ponte	Ecorodovias	IPCA + 4,40%	7,24	Fitch: AA	53%	
120	5%	VNYD12	Vineyards Transmissão de Energia S.A.	Sterlite Power	IPCA + 5,24%	7,80	Fitch: AAA	100%	
48	2%	FTSP11	Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.	Actis	IPCA + 4,40%	5,73	Fitch: AAA	62%	
43	2%	SPIV11	Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	Actis	IPCA + 4,40%	5,74	Fitch: AAA	61%	
177	7%	TAAE18	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 4,77%	10,37	Moody's: Aaa	100%	
142	5%	EREN13	Eren Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 4,70%	6,17	Fitch: AAA	100%	
43	2%	EREN23	Eren Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 4,70%	6,20	Fitch: AAA	100%	
74	3%	SPLV11	SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	Terna	IPCA + 5,33%	7,03	Fitch: AA+	100%	
6	0%	VP1E11	Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial Energia	IPCA + 5,95%	5,63	Fitch: AAA	100%	
8	0%	VP2E11	Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial Energia	IPCA + 5,95%	5,62	Fitch: AAA	100%	
110	4%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 6,59%	4,19	S&P: AA+	100%	
75	3%	BRKN12	BRK Ambiental – Centro Norte Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 4,00%	0,00	Sem rating	100%	
58	2%	SNRO11	Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.	GS Inima e MIP	IPCA + 6,69%	8,92	Moody's: Aa3	100%	
32	1%	UNEG11	UTE GNA I Geração de Energia S.A.	GNA I	IPCA + 5,92%	9,45	S&P: AA	3%	
29	1%	BBRM11	Borborema Transmissão de Energia S.A.	Sterlite Power	IPCA + 6,10%	9,52	Fitch: AA	100%	
10	0%	CCROA5	CCR S/A	CCR	IPCA + 4,88%	7,01	Fitch: AA+	2%	
3	0%	VSCL12	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial Energia	IPCA + 7,06%	3,81	Fitch: AAA	100%	
67	3%	SOTE11	Solaris Transmissão de Energia S.A	Sterlite Power	IPCA + 6,40%	9,52	Fitch: AA	100%	
33	1%	VSLE11	Ventos de São Lúcio S.A.	Casa dos Ventos/Perfin	IPCA + 7,61%	7,31	Fitch: AA	72%	

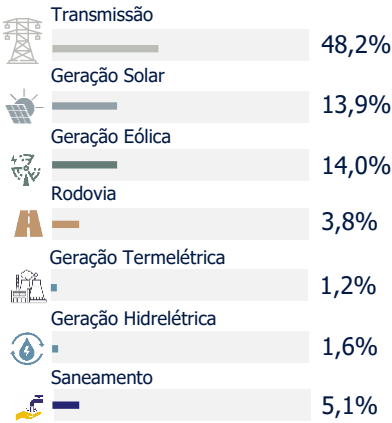
1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de *bootstrapping*. 3. Taxa da debênture na emissão 4. Rating na escala local (Brasil) 5. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos

Alocação

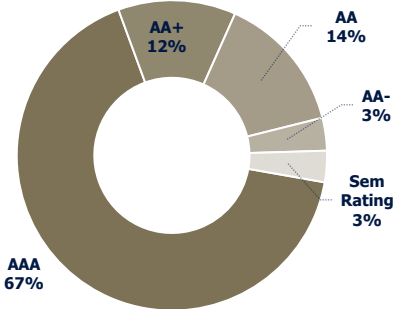
Alocação por Instrumento



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
Dezembro/21	129,25	1,82	1,30	0,52	1,41%	1,66%	282%
Janeiro/22	129,25	1,20	0,60	0,60	0,93%	1,09%	143%

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	68,1%	72,4%	55,0%	28,2%
12 meses	-0,4%	10,2%	-1,3%	4,4%
No ano	-0,4%	10,2%	-1,3%	4,4%
No mês	0,5%	6,1%	0,2%	0,8%

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

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.

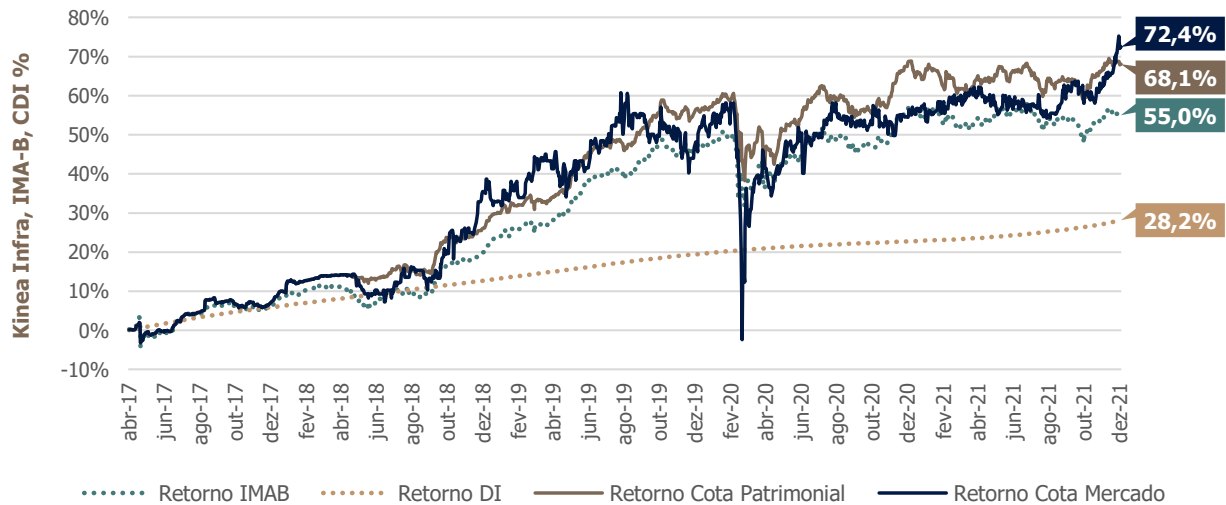
Rentabilidade

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	ICVM400
Data mediana da emissão¹	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\$ 138,20	R\$ 138,20	R\$ 138,20	R\$ 138,20
Rentabilidade (cota + rendimentos) (%)	53,17%	38,99%	17,52%	10,98%
IMA-B no Período (%)³	41,16%	31,35%	10,64%	5,72%
CDI no Período (%)³	20,35%	14,11%	9,84%	4,84%

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
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 Mercado⁴	-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-B⁵	-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 Mercado⁴	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-B⁵	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 Mercado⁴	-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-B⁵	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 Mercado⁴	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-B⁵	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 Mercado⁴				0,13%	-0,47%	0,17%	3,77%	1,35%	2,01%	-0,44%	-0,21%	0,75%	7,19%
	IMA-B⁵				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



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.

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.

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.

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 espanhola 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.

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 líder global no mercado de construção e infraestrutura com receita de aproximadamente €35 bilhões em 2017. O empreendimento é oriundo do leilão 07/2014.

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**.

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.

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

Descrição dos ativos detidos pelo fundo



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 **Atlás 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 Janeiro**. 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



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 Castlake, com USD 16 bilhões sob gestão.

BRK Ambiental Participações S.A.

- 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

A BRK Ambiental tem presença em **12 estados**, atendendo mais de **15 milhões** de pessoas no país, com vários modelos de atuação. 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 detém 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.

CCR S/A

- Companhia com atuação em rodovias, aeroportos, mobilidade urbana e serviços
- Empresa brasileira listada

A CCR S/A é uma das maiores empresas de concessão de infraestrutura da América Latina, com um total de 3.955 km de rodovias administrados.

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



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.

KINEA INFRA

Kinea Infra FIC FIRF de Infraestrutura

Características Operacionais

BRKDFICTF003	27/04/2017	R\$ 3,0 milhões
ISIN	Início do Fundo	Vol. Negociado Mês
Kinea Infra FIC FIRF	R\$ 2,6 bilhões	FIC FIRF Infraestrutura
Nome	Patrimônio Líquido	Classificação Anbima
26.324.298/0001-89	10.255	
CNPJ	Número de Investidores	
1,13% a.a	R\$ 100,00	
Taxa de adm. e custódia	Valor da Primeira Cota	
Investidor Qualificado	Intrag DTVM Ltda.	
Público Alvo	Administrador	

Para mais informações, acesse a página do fundo

<https://www.kinea.com.br/fundos/infra>



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