

É um **Fundo Long Only** de Ações da Kinea, e isso quer dizer:

## CLASSES DE ATIVOS

Ações listadas na bolsa brasileira (B3) ou norte-americana (Nasdaq, Nyse) de empresas com operação no Brasil.

## DIVERSIFICAÇÃO SETORIAL

Buscamos as melhores oportunidades no mercado de ações, agregando valor nos diversos setores da economia

## ESTILO

Combinação de uma análise fundamentalista do cenário econômico (análise macro) com uma análise estrutural (vantagens competitivas) e de momento de curto prazo das empresas (análise micro)

## OBJETIVO DO FUNDO

Superar o IBOVESPA com um **tracking error\***, em torno de:

**6% a.a** ao longo do ciclo de investimentos

\*Tracking error é uma medida de risco que mede quão distante o desempenho de um fundo ou portfólio está do seu benchmark. No caso, o Ibovespa. Quanto maior o tracking error, maior o risco comparativamente ao índice de referência, benchmark.

## Pontuação de Risco Kinea\*\*



\*\*A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos riscos de mercado, crédito e liquidez.

Investidores qualificados que buscam **exposição em renda variável e retornos acima do IBOVESPA** no longo prazo.

## CONTÉM

Combinação de análise Micro das empresas com a análise Macro e o cenário econômico do Brasil

## ESTRATÉGIA DE GESTÃO



Análise fundamentalista para definição de investimento entre os diversos setores da economia



Análise estrutural das vantagens competitivas, de valor e de momento das empresas para definição de investimento entre as diferentes empresas

## MERCADOS DE ATUAÇÃO



## FEITO POR:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Rafael Oliveira  
GESTOR

Sauro Druda  
CO-GESTOR

Marco Aurelio Freire  
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Pedro Andrade  
ANALISTA

Gabriel Ishikawa  
TRADER

Vinicius Nogueira  
TRADER

## FUNDO LONG ONLY

O Kinea Ações Institucional é um fundo Long Only cujo índice de referência é o Ibovespa. Isso significa que o fundo posiciona-se até 100% comprado em ações de empresas brasileiras, sempre tendo como referência o Ibovespa, agregando valor ao performar melhor que o índice.

 [Clique e acesse a lâmina CVM deste fundo](#)

[www.kinea.com.br](http://www.kinea.com.br)

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

## RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



\*O fundo Kinea Ações Institucionais foi cindido em Kinea Ações Institucionais e Kinea Ações Institucionais II no dia 19/02/2020.

COMENTÁRIO DO GESTOR:

O Ibovespa encerrou maio com mais um mês no território negativo, caindo 3% e refletindo um cenário de incertezas no âmbito doméstico, prevalecendo as preocupações com a trajetória da política monetária e com o cenário fiscal. Em contrapartida, os índices norte-americanos, S&P 500 e Nasdaq seguiram subindo, 5% e 6,4%, respectivamente, puxados principalmente pelo bom desempenho dos setores de tecnologia nos EUA.

No cenário doméstico, mesmo com o corte de 0,25 p.p. na taxa Selic, que agora está em 10,50%, a decisão do Copom foi negativamente interpretada pelo mercado pois refletiu uma divisão entre os diretores, com o bloco do atual presidente votando por um corte de 25bps e pelos diretores indicados pelo governo votando por um corte de 50bps, abrindo a possibilidade da nova diretoria ser mais leniente com a inflação após a saída do atual presidente Campos Neto. Mesmo com a inflação corrente controlada, como confirmou o IPCA de abril, as expectativas do Focus vieram deteriorando durante o mês, sendo que somadas à divulgação da ata do Copom com uma postura mais dura daqui para frente, vimos um mercado local tanto de ações quanto de juros mais pressionado. Globalmente, a manutenção da taxa de juros pelo Federal Reserve, aliada a declarações que indicam que subidas de juros são improváveis, levou a um movimento de apetite por risco nos mercados internacionais. A divulgação de dados de inflação ao consumidor nos EUA alinhados com o consenso e os estímulos anunciados pela China também impulsionaram os mercados.

Durante o mês, aumentamos nossa exposição ao setor de commodities, dado que o setor tem se beneficiado de estímulos econômicos na China e de um cenário global de maior demanda por metais. Permanecemos sobrealocados no setor bancário, que tem mostrado resiliência mesmo com a volatilidade no mercado de juros. Além disso, nossas principais exposições offshore continuam nos setores de semicondutores e Big Techs, que têm sido impulsionados pela demanda crescente por tecnologia e inteligência artificial. A performance do fundo foi em linha com o Ibovespa, com contribuição positiva na sobrealocação no setor de tecnologia e sendo negativamente afetado pela sobrealocação em yield, que sofreu por conta do movimento de abertura de juros pelos motivos já citados anteriormente. Continuaremos monitorando de perto as condições macroeconômicas e ajustando nossa estratégia conforme necessário.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	mai/24	Início
<b>FUNDO</b>	30,39%	11,04%	-15,21%	2,24%	19,50%	-11,95%	-5,28%	82,26%
<b>IBOV</b>	31,58%	2,92%	-11,93%	4,69%	22,28%	-9,01%	-3,04%	88,32%
<b>+/-IBOV</b>	-1,19%	8,13%	-3,28%	-2,45%	-2,79%	-2,94%	-2,25%	-6,06%

Início do fundo	Patrimônio Líquido (12 meses)	Número de meses positivos	Melhor mês
12/jul/2017	R\$ 145.198.689	49	out.18 (13,71%)
	Patrimônio Líquido Atual	Número de meses negativos	Pior mês
	R\$ 138.020.000	34	mar.20 (-29,96%)

<b>COTA RESGATE:</b>	<b>PAGAMENTO RESGATE:</b>	<b>APLICAÇÃO INICIAL:</b>	<b>TAXA DE ADM.<sup>1</sup>:</b>	<b>TAXA DE PERFORMANCE<sup>2</sup>:</b>
D+1 dia útil da solicitação	D+2 dias úteis da conversão de cotas	Sujeito às regras do distribuidor	2% a.a.	20% do que exceder 100% do IBOV

1. Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.
2. Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.



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. 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 são fundos de 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 são fundos de 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 são fundos de 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 condomínios fechados, 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: [relacionamento@kinea.com.br](mailto:relacionamento@kinea.com.br).