

É um Fundo Long Only Previdenciário 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)

FUNDO LONG ONLY

O Kinea Prev Ações 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.

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o IBOVESPA com um tracking error* 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



TOP DOWN

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



BOTTOM UP

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

MERCADOS DE ATUAÇÃO



AÇÕES

FEITO POR:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Rafael Oliveira
GESTOR

Sauro Druda
CO-GESTOR

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

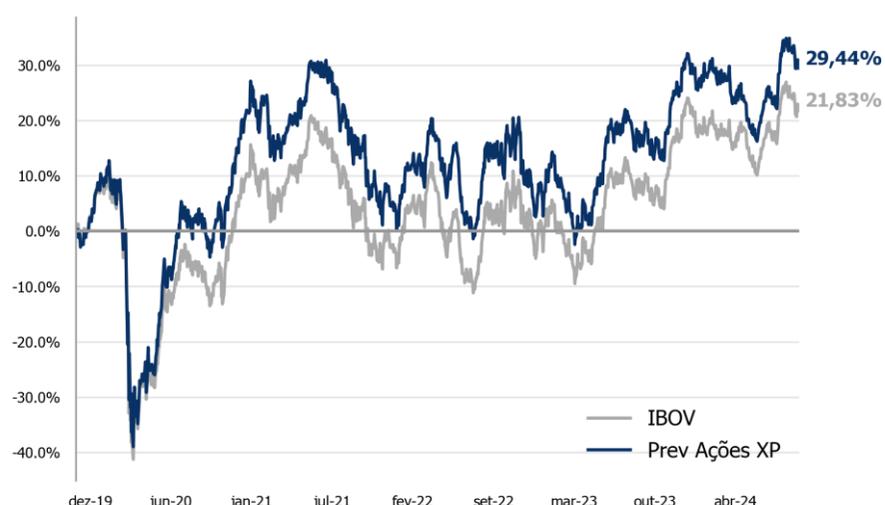
Pedro Andrade
ANALISTA

Gabriel Ishikawa
TRADER

Vinicius Nogueira
TRADER

RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMENTÁRIO DO GESTOR:

O mês de setembro foi marcado por eventos de grande relevância tanto no âmbito global, quanto doméstico. O corte de juros pelo FOMC, nos EUA, e a alta de juros pelo Copom, no Brasil, foram movimentos chave que influenciaram os mercados, porém ambos já eram esperados. A grande surpresa ficou por conta dos estímulos anunciados pelo governo chinês, beneficiando diretamente empresas brasileiras ligadas à economia chinesa.

No cenário global, o primeiro destaque foi a decisão do Federal Reserve (FED) de iniciar um ciclo de afrouxamento monetário com um corte de 0,50 p.p. na taxa de juros e não de 0,25 p.p., sinalizando que mesmo com uma economia americana ainda forte. O FED não está predisposto a ver a economia americana desacelerando demais, trazendo um otimismo renovado ao mercado de ações americano. O S&P 500 registrou uma alta de pouco menos de 2% e o Nasdaq subiu 2,5% no mês. A decisão do FED também resultou em um fluxo de capital para mercados emergentes e ativos de risco. Paralelamente, o governo chinês anunciou uma série de estímulos econômicos significativos, incluindo cortes nas taxas de juros de referência e incentivos ao mercado imobiliário. Essas medidas foram recebidas com maior seriedade pelos mercados, dado que o governo explicitou os valores e mecanismos que se utilizarão para alcançar a meta de crescimento de 5% do PIB chinês, levando a uma alta de mais de 18% no índice MSCI China e um aumento de quase 6% no preço do minério de ferro.

Já no Brasil, o mês foi marcado pela decisão do Copom de aumentar a taxa de juros em 0,25 p.p., elevando a Selic para 10,75%. Essa decisão, em linha com as expectativas do mercado, veio acompanhada de um comunicado com tom duro, mantendo a possibilidade de ajustes futuros, a depender dos dados e principalmente do câmbio. Naturalmente, as movimentações da China repercutiram no mercado brasileiro, especialmente em setores ligados à economia chinesa, como mineração e siderurgia. No entanto, o Ibovespa fechou setembro com uma queda de pouco mais de 3%, refletindo principalmente a antecipação de um novo ciclo de alta de juros.

Felizmente, os fundos de ações da Kinea conseguiram ter uma performance superior ao índice de referência, em boa parte por conta do stock picking, com Santos Brasil como um destaque positivo, além de uma proteção que carregávamos visando uma possível reaceleração de China, que se concretizou nesse mês. Também mantivemos posições significativas nos setores de utilities e bancos, que têm se beneficiado do cenário econômico brasileiro e reduzida em empresas alavancadas, justamente pelo ajuste de expectativas com uma Selic mais alta no curto prazo. Seguimos monitorando de perto as condições macroeconômicas e ajustando nossa estratégia conforme necessário, sempre visando maximizar os retornos e mitigar os riscos para nossos cotistas.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| ANO | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | set/24 | Início |
|----------------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| FUNDO | 7,35% | 13,18% | -13,72% | 3,38% | 21,77% | -1,92% | -3,19% | 29,44% |
| IBOV | 6,89% | 2,92% | -11,93% | 4,69% | 22,28% | -1,77% | -3,08% | 21,83% |
| +/-IBOV | 0,47% | 10,27% | -1,79% | -1,30% | -0,51% | -0,16% | -0,11% | 7,61% |

| | | | |
|--------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Início do fundo 01/nov/2019 | Patrimônio Líquido (12 meses) R\$ 9.180.788 | Número de meses positivos 32 | Melhor mês nov.20 (13,83%) |
| | Patrimônio Líquido Atual R\$ 7.313.101 | Número de meses negativos 27 | Pior mês mar.20 (-29,83%) |

As informações aqui dispostas, incluindo rentabilidade, data de início, etc, dizem respeito ao fundo Kinea Prev Ações XP FICFI CNPJ 32.320.639/0001-40, que NÃO está disponível ao cliente final. Para consultar as informações referente a seu fundo, acesse o site da XP Investimentos.

COTA RESGATE:

D+1 dia útil da solicitação

PAGAMENTO RESGATE:

D+2 dias úteis da conversão de cotas

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM¹:

1,2% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE²:

Não há

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.