

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: **8% 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, bechmark.

## 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  
ESPECIALISTA DE AÇÕES

Marco Aurelio Freire  
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Pedro Andrade  
ANALISTA

Gabriel Ishikawa  
TRADER

Vinicius Nogueira  
TRADER

## FUNDO LONG ONLY

O Kinea Gama 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)

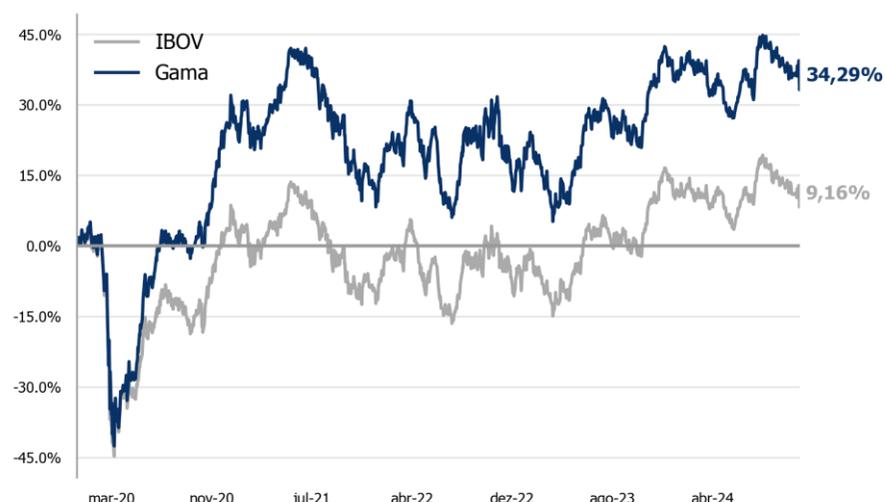
 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

## RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



## COMENTÁRIO DO GESTOR:

O mês de novembro foi marcado por eventos significativos que influenciaram os mercados financeiros globais e domésticos. Internacionalmente, a eleição de Donald Trump como presidente dos Estados Unidos e a decisão do Federal Reserve de reduzir a taxa de juros em 0,25 p.p. trouxeram volatilidade e oportunidades para os mercados, além do já esperado pacote de estímulos chinês. No Brasil, o destaque foi a divulgação do tão aguardado pacote fiscal de controle de gastos, bem como o anúncio inesperado do projeto de ampliação da faixa de isenção do Imposto de Renda, que geraram intensos debates sobre a sustentabilidade fiscal e as perspectivas econômicas do país.

No cenário internacional, a vitória de Trump trouxe um fortalecimento do dólar em relação às principais moedas globais e impulsionou os índices americanos, com o S&P 500 e o Nasdaq registrando altas de 6% e 5,3%, respectivamente. Além disso, a redução da taxa de juros pelo Federal Reserve, em linha com as expectativas do mercado, também contribuiu para esse movimento, reforçando a visão de um ambiente monetário mais acomodaticio nos Estados Unidos. Unido a isso, tivemos um anúncio do pacote de estímulos chinês, que acabou decepcionando por não ser tão forte quanto o esperado, dado que as expectativas estavam altas após as eleições americanas.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 0,50 p.p., também em linha com as expectativas. No entanto, o principal foco dos investidores continuou sendo a questão fiscal. O governo anunciou um pacote de cortes de gastos e a ampliação da faixa de isenção do Imposto de Renda para rendas de até R\$ 5.000 mensais. Apesar das medidas de corte de gastos apresentadas terem sido "em linha" com os vazamentos, a abertura do número foi ruim, além da adicionarem uma nova despesa, a mudança no imposto de renda. Naturalmente, o mercado não gostou e acabou refletindo preocupações sobre a efetividade e a abrangência das propostas. O Ibovespa fechou o mês com uma queda de -3%, refletindo a incerteza fiscal e os ajustes nas expectativas dos investidores.

Importante ressaltar que a temporada de resultados do terceiro trimestre também chegou ao fim, com a maioria das empresas superando as estimativas de lucro do mercado.

Apesar dos desafios e da volatilidade, nossos fundos de ações terminaram o mês performando acima do nosso índice de referência. Mantivemos uma sobrealocação em exportadores, que se beneficiam do câmbio mais elevado e da recuperação econômica global. A alocação em ativos estrangeiros também teve um desempenho positivo, impulsionada pelo mercado acionário americano. Continuaremos monitorando de perto as condições macroeconômicas e ajustando nossa estratégia conforme necessário para navegar nesse ambiente desafiador e aproveitar as oportunidades que surgirem.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| ANO            | 2019  | 2020   | 2021    | 2022   | 2023   | 2024   | nov/24 | Início |
|----------------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>FUNDO</b>   | 0,48% | 25,15% | -9,89%  | 4,12%  | 20,53% | -5,57% | -2,12% | 34,29% |
| <b>IBOV</b>    | 0,46% | 2,92%  | -11,93% | 4,69%  | 22,28% | -6,35% | -3,12% | 9,16%  |
| <b>+/-IBOV</b> | 0,03% | 22,24% | 2,04%   | -0,57% | -1,75% | 0,77%  | 0,99%  | 25,12% |

|                                |  |                                 |                               |
|--------------------------------|--|---------------------------------|-------------------------------|
| Início do fundo<br>20/dez/2019 | Patrimônio Líquido (12 meses)<br>R\$ 277.646.785 | Número de meses positivos<br>33 | Melhor mês<br>abr.20 (13,69%) |
|                                | Patrimônio Líquido Atual<br>R\$ 235.217.424      | Número de meses negativos<br>27 | Pior mês<br>mar.20 (-29,41%)  |

| COTA RESGATE:                  | PAGAMENTO RESGATE:                   | APLICAÇÃO INICIAL:                | TAXA DE ADM <sup>1</sup> : | TAXA DE PERFORMANCE <sup>2</sup> : |
|--------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| D+15 dias úteis da solicitação | D+2 dias úteis da conversão de cotas | Sujeito às regras do distribuidor | 2,07% 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).