

CNPJ: 35.372.675/0001-46

Janeiro 2025

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



## 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

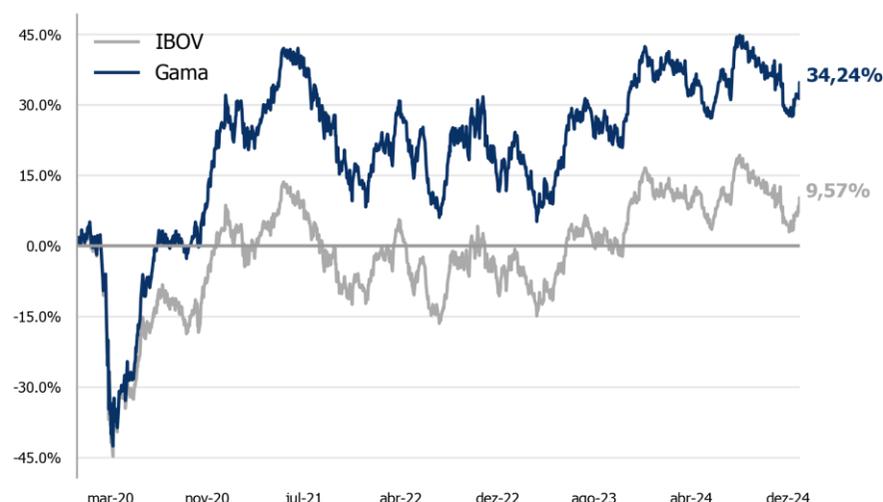
## FEITO POR:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



## RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



## COMENTÁRIO DO GESTOR:

O mês de janeiro foi marcado por uma performance forte das bolsas, tanto no Brasil quanto no cenário internacional. O Ibovespa teve um início de ano impressionante, fechando janeiro com uma alta de mais de 4,8% em reais e 11% em dólar, posicionando-se como uma das melhores bolsas do mundo até agora. Este movimento positivo foi impulsionado, em grande parte, pela apreciação dos mercados emergentes após um início de governo Trump mais calmo do que se esperava.

No cenário internacional, mesmo após a divulgação do Payroll, que veio bem acima das expectativas, indicando uma economia aquecida nos EUA, a divulgação de um núcleo da inflação ao consumidor (CPI) abaixo das expectativas e a posse do presidente Donald Trump com um tom mais ameno em relação às tarifas impostas a outros países (pelo menos em um primeiro momento) ajudaram as Treasuries a arrefecerem e trouxeram um tom mais otimista aos mercados. No entanto, no último dia do mês, Trump anunciou a imposição de tarifas de 25% para o Canadá e o México, e de 10% para a China, a serem implementadas a partir de 1º de fevereiro, o que causou uma reviravolta no sentimento do mercado.

No Brasil, tivemos um revés no governo com a fiscalização e posterior revogação de uma norma da Receita Federal sobre o monitoramento de movimentações financeiras, causando reações diversas entre os investidores, devido à queda da popularidade do governo. A inflação doméstica, medida pelo IPCA-15 de janeiro, surpreendeu para cima, especialmente a inflação de serviços, o que reforçou o cenário inflacionário para a economia durante o ano. O Banco Central, em sua primeira reunião chefiada por Galípolo, manteve a série de altas e aumentou a taxa de juros para 13,25%, sinalizando novas altas nos próximos meses em razão do crescimento da inflação. Vale ressaltar que o movimento técnico de fechamento de posições vendidas em ativos domésticos foi um dos principais motores da alta do Ibovespa.

Os fundos de ações da Kinea tiveram um início de ano positivo, acompanhando a recuperação do mercado doméstico. Nosso fundo, Kinea Gama, apresentou um retorno próximo ao seu benchmark, com uma contribuição positiva principalmente dos setores de Construção de baixa renda e Utilities. Continuamos monitorando de perto as condições do mercado e ajustando nossa estratégia conforme necessário.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	jan/25	Início
<b>FUNDO</b>	25,15%	-9,89%	4,12%	20,53%	-9,91%	4,78%	4,78%	34,24%
<b>IBOV</b>	2,92%	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	4,86%	4,86%	9,57%
<b>+/-IBOV</b>	22,24%	2,04%	-0,57%	-1,75%	0,45%	-0,09%	-0,09%	24,67%

Início do fundo 20/dez/2019	Patrimônio Líquido (12 meses) R\$ 262.385.328	Número de meses positivos 34	Melhor mês abr.20 (13,69%)
	Patrimônio Líquido Atual R\$ 212.363.736	Número de meses negativos 28	Pior mês 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).