

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)

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

[/ KINEA INVESTIMENTOS](#)

[in / KINEA INVESTIMENTOS](#)

[/ KINEA INVESTIMENTOS](#)

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, 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

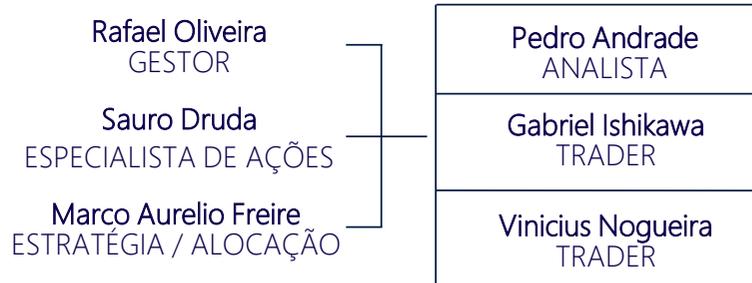
MERCADOS DE ATUAÇÃO



AÇÕES

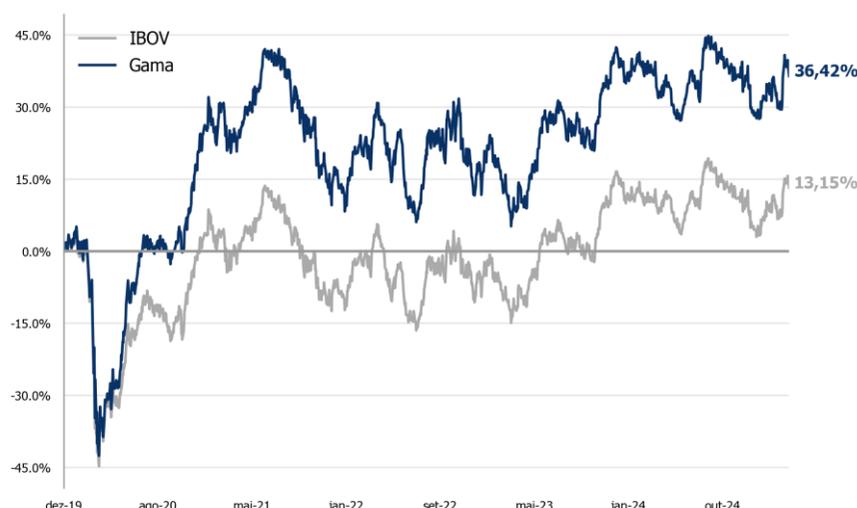
FEITO POR:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMENTÁRIO DO GESTOR:

O mês de março foi marcado por um desempenho divergente entre os mercados globais e a bolsa brasileira. Enquanto os índices norte-americanos enfrentaram queda significativa devido a fatores externos e técnicos, o Ibovespa teve um dos melhores desempenhos globais, impulsionado por papéis domésticos que se beneficiaram de uma expectativa de pico de juros.

No cenário global, os índices norte-americanos sofreram forte pressão, com o S&P 500 caindo cerca de 5,6% e o Nasdaq apresentando uma queda de aproximadamente 7,6% no mês. Essa tendência de queda foi impulsionada, em grande parte, pela contínua volatilidade dos mercados, que refletem o aumento das preocupações com a atividade econômica mundial. As incertezas relacionadas à política comercial e à imposição de tarifas — especialmente diante das recentes medidas de 25% sobre produtos dos EUA em operações com Canadá, México e produtos chineses — contribuíram para o sentimento de cautela entre os investidores. Além disso, fatores técnicos, como a venda de CTAs e a rotação de ações norte-americanas para mercados globais, intensificaram esse cenário de nervosismo, evidenciando um momento de reavaliação de riscos.

No Brasil, o mercado mostrou resiliência e foi destaque global. O Ibovespa avançou 6,1%. A alta foi impulsionada por papéis diretamente beneficiados pelo cenário de pico nos juros, como ações de varejo doméstico e também pelo setor de frigoríficos, com o anúncio de listagem de JBS na bolsa norte americana, além da entrada de fluxos estrangeiros no mercado local. Entre os destaques macroeconômicos está o movimento do Banco Central em elevar a taxa básica de juros (Selic) em 1 ponto percentual, para 14,25% e aumento positivo do CAGED, que indicou uma geração líquida de empregos acima do esperado. Apesar desse último fator, a curva de juros brasileira respondeu com fechamento de 29bps no vértice longo nesse mês. Por outro lado, a temporada de resultados corporativos apresentou fraqueza, com muitas empresas reportando números abaixo das expectativas. Isso contrastou com o desempenho do índice, evidenciando um movimento técnico e estrutural que favoreceu o mercado em março.

Em março, os fundos de ações tiveram desempenho positivo, com o fundo Kinea Gama registrando um avanço de mais de 5%, alinhado ao ambiente favorável para o mercado local. Mantivemos alocação sobreponderada nos setores de Construção Civil e Utilities, que têm potencial para se beneficiar do cenário doméstico e das perspectivas de baixa dos juros. Em contrapartida, continuamos com alocação reduzida em papéis de Metais & Mineração, Papel & Celulose e Shoppings Malls, setores que enfrentam maior fragilidade na atual conjuntura macroeconômica. Encerramos o mês performando ligeiramente abaixo do índice de referência, mas continuamos confiantes na estratégia de longo prazo dos fundos, com ajustes oportunos às mudanças macroeconômicas e aos eventos que influenciam o cenário global e doméstico. Seguimos monitorando atentamente os desdobramentos do mercado e buscando aproveitar as melhores oportunidades de alocação conforme os desafios e as oportunidades se apresentem.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	mar/25	Início
FUNDO	25,15%	-9,89%	4,12%	20,53%	-9,91%	6,49%	5,11%	36,42%
IBOV	2,92%	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	8,29%	6,08%	13,15%
+/-IBOV	22,24%	2,04%	-0,57%	-1,75%	0,45%	-1,81%	-0,97%	23,27%

Início do fundo 20/dez/2019	Patrimônio Líquido (12 meses) R\$ 246.305.133	Número de meses positivos 35	Melhor mês abr.20 (13,69%)
	Patrimônio Líquido Atual R\$ 205.009.617	Número de meses negativos 29	Pior mês mar.20 (-29,41%)

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM¹:	TAXA DE PERFORMANCE²:
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 resgatáveis 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.