



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

**Classes de Ativos**  
Ações de empresas listadas na bolsa Brasileira

**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

## Fundo Previdenciário de Ações Long Only\*\*

com alocações dinâmicas, buscando a diversidade setorial no mercado de ações, com o objetivo de superar o Ibovespa.

## É bom para

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



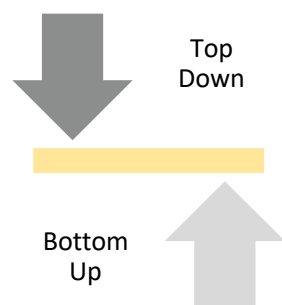
\*Tracking error é uma medida de risco que mede quão distante o desempenho de um fundo ou portfólio está do seu benchmark. No caso, o Ibovespa.

\*\*Fundo Long Only é aquele que posiciona-se somente comprado. Não tem posições vendidas, ou que se beneficiariam de uma eventual queda de preços das ações.

## Contém:

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

## Estratégia de Gestão



## Mercados de Atuação



**AÇÕES**

**100% BRASIL**



## Feito por:

**Equipe multidisciplinar,** sócia do cliente do fundo.

**Rafael Oliveira, CFA**

Top Down

**Marco Aurelio Freire**  
Estratégia

Equipe de Economistas

Bottom Up

**Guilherme Mazzilli, CFA**  
L&S  
**Marcus Zanetti, CFA**  
Long Biased

Equipe de Analistas de Ações

## Palavra do Gestor

No mês de dezembro, os bancos, as varejistas e as empresas do setor de bens de capital foram os destaques positivos, contribuindo não só para uma boa performance do Ibovespa, mas também para o fundo. Em contrapartida, as empresas do setor de consumo básico, mais especificamente as exportadoras de proteínas (carnes em geral), depois de um ano ímpar em termos de desempenho até novembro, não obtiveram o mesmo fôlego no último mês de 2019. A menor exposição a esse setor foi positiva para o fundo.

Para o início de 2020, o fundo segue preponderantemente investido em setores que carregam um beta maior, ou seja, mais arriscados quando comparados ao índice, no caso, Ibovespa. Empresas dos setores de óleo & gás, siderurgia & mineração e consumo discricionário possuem essa característica e tendem a performar bem, até mesmo melhor que o benchmark, em épocas de mais otimismo com a bolsa, bem como em um cenário macroeconômico mais favorável – tanto global, quanto doméstico.

## Como Investir?

### ONDE:

Fale com o seu especialista financeiro.

### COTA RESGATE:

D+1 dia útil da solicitação

### PAGAMENTO RESGATE:

D+2 dias úteis da conversão da cota

### APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

### TAXA DE ADM. MÁX.:

2,0% a.a.

### TAXA DE PERFORMANCE:

Não há



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. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. 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 seguem a ICVM 578, portanto são 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 seguem a ICVM 472, portanto são 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 seguem a ICVM 356, portanto são 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 retornos perdoado 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)