

É um **Fundo Long Only** 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)

## 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.

[www.kinea.com.br](http://www.kinea.com.br)

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / 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.

## CONTÉM

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

## ESTRATÉGIA DE GESTÃO

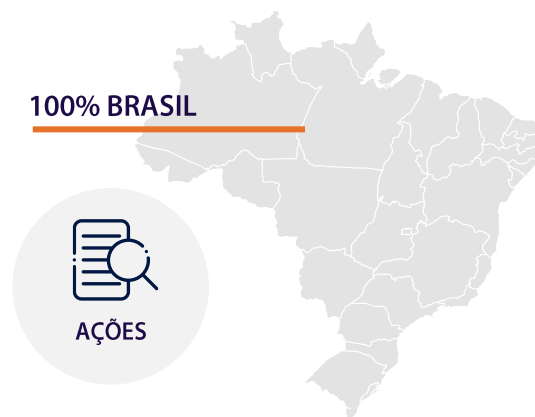


Análise fundamentalista para definição de investimento entre os diversos setores da economia



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

## MERCADOS DE ATUAÇÃO



## 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.

## FEITO POR:

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

**Rafael Oliveira**  
GESTOR

**Marco Aurelio Freire**  
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

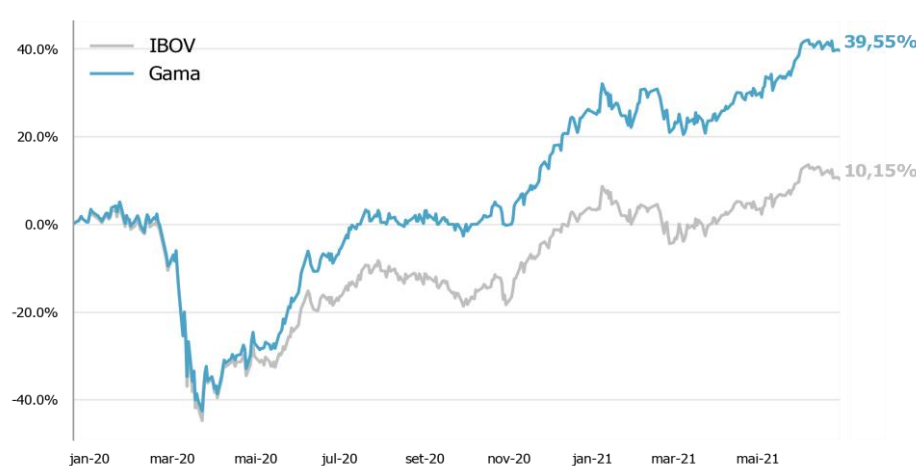
**Luís Lima**  
ANALISTA

**Sauro Druda**  
ANALISTA

**Guilherme Colombini**  
TRADER

## RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



## COMENTÁRIO DO GESTOR:

Em junho o fundo rendeu

**0,78%**

Ibovespa em junho

**0,46%**

Em junho, os FIAs da Kinea tiveram performance superior ao Ibovespa, apesar da alta volatilidade provocada pelas incertezas no campo político.

Ao observarmos os indicadores macroeconômicos do Brasil nos últimos meses, [...] nós permanecemos bastante animados com o processo gradual de retomada econômica provocada pela reabertura.

Junho foi um mês que começou muito forte para a bolsa, com o Ibovespa superando os 130 mil pontos e tinha tudo para fechar assim: dados econômicos fortes (de emprego à atividade, até a inflação aquém do esperado), empresas sinalizando um bom 2º trimestre (mas só teremos essa certeza na temporada de balanços) e vacinação acelerando com casos e mortes em queda. Poderia ter algo que atrapalhasse esse ímpeto? Bom... não só poderia, como teve! A apresentação da proposta da segunda parte da reforma tributária não foi bem aceita pelo mercado e a o Ibovespa entregou mais de 3 mil pontos em três dias, fechando o mês em pouco menos de 127 mil pontos e uma rentabilidade de 0,46%. Entendemos que é natural o mercado reagir, muitas vezes exageradamente, às quaisquer mudanças – ou ainda, somente o plano, a proposta de mudar. Contudo, nos parece prematuro assumir qualquer conclusão a respeito dessa proposta, que ainda será discutida pelo relator junto à sociedade civil e terá que tramitar nas comissões e no plenário da Câmara e do Senado. Não devemos ver nada de muito concreto antes de setembro (lembrando que há o recesso parlamentar em julho), mas sabemos que o mercado age sempre em antecipação. De todo modo, se a proposta for aprovada como está – o que nos parece ter baixa probabilidade –, imaginamos que o impacto negativo na bolsa, de forma agregada, seria na ordem de 6%. Ou seja, para um potencial de valorização calculado anteriormente de 20% para a bolsa nesse 2º semestre, agora, seria de 14%. Essa conta não é fácil de fazer e tampouco tem razoável precisão. Sabemos que alguns setores sofreriam demasiadamente, enquanto outros nem tanto. Mas a dificuldade de mensurar esse impacto se dá justamente pelo fato de que os gestores das empresas tomariam decisões que poderiam mudar a forma como as vemos, como alavancando-as ainda mais, reorganizando societariamente ou distribuindo uma quantia elevada de dividendos agora, e no futuro trabalhar com recompra de ações. Portanto, uma dose de cautela e paciência agora não faz mal a ninguém.

Em junho, os FIAs da Kinea tiveram performance superior ao Ibovespa, apesar da alta volatilidade provocada pelas incertezas no campo político. Foram as empresas de crescimento, aquelas de qualidade que sempre falamos, e que vínhamos aproveitando as quedas recentes para aumentar exposição, que contribuíram positivamente no mês, como por exemplo: BTG Pactual, Inter, Totvs e Vamos. Os cíclicos domésticos que se beneficiam da reabertura também foram bem, como: Via e M Dias Branco. O nosso basket de infraestrutura e indústria mais uma vez somou na performance, em especial os nomes de Simpar e Aeris. A nossa exposição under em bancos também ajudou, embora tenha sido o melhor setor da bolsa na 1ª quinzena e sentiu bastante o anúncio da proposta de reforma. Na ponta oposta, os nomes de yield pesaram contra, tanto quanto as siderúrgicas.

Ao observarmos os indicadores macroeconômicos do Brasil nos últimos meses, incluindo o mês de junho, em especial os dados de confiança, produção industrial e estimativas de atividade (que a propósito, já se observa níveis acima do pré-covid), nós permanecemos bastante animados com o processo gradual de retomada econômica provocada pela reabertura. A vacinação no Brasil ganhou tração de vez, a mobilidade também está acelerando e devemos ver ainda um impacto positivo do setor de serviços na nossa economia agora no 2º semestre. Soma-se a isso a contínua agenda micro no Congresso, de reformas e marcos setoriais, como o marco do setor elétrico e a nova lei de ferrovias. Portanto, seguimos bastante alocados em nomes que se beneficiam da reabertura, tal como nos últimos meses. Isso inclui de consumo à infraestrutura, passando por nomes de indústria, saúde e serviços. A variação dos nomes aqui é pouquíssima. O nosso ajuste mais pontual se deu pela redução da nossa exposição em empresas de commodities para uma sobre alocação nos nomes de crescimento com qualidade, também os mesmos nomes que temos falado nas últimas cartas. Temos aproveitado que alguns desses nomes estão realmente baratos sob nosso olhar. Acreditamos que o jogo agora no 2º semestre será muito mais de stock picking do que top-down temático. Nós que começamos o ano com 80% da exposição em empresas de valor e 20% nas de crescimento, agora estamos 70/30 nessa relação.

▶ Para mais informações veja também o nosso vídeo mensal sobre o Fundo no YouTube

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2019	2020	2021	jun/21	Início
<b>FUNDO</b>	0,48%	25,15%	10,97%	0,78%	39,55%
<b>IBOV</b>	0,46%	2,92%	6,54%	0,46%	10,15%
<b>+/-IBOV</b>	0,03%	22,24%	4,43%	0,32%	29,40%

Início do fundo  
20.dez.2019

Patrimônio Líquido  
(12 meses)  
64.623.541

Número de meses positivos  
12

Melhor mês  
abr.20 (13,69%)

Patrimônio Líquido Atual  
237.323.164

Número de meses negativos  
7

Pior mês  
mar.20 (-29,41%)

**COTA RESGATE:**

D+15 úteis da solicitação

**PAGAMENTO RESGATE:**

D+2 corridos da conversão

**APLICAÇÃO INICIAL:**

Sujeito às regras do distribuidor

**TAXA DE ADM.:**

2,00%a.a.

**TAXA DE PERFORMANCE:**

20% do que exceder 100% do Ibovespa.



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 571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde 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: [contato@kinea.com.br](mailto:contato@kinea.com.br).