

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 Ações Institucional 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](#)

[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



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



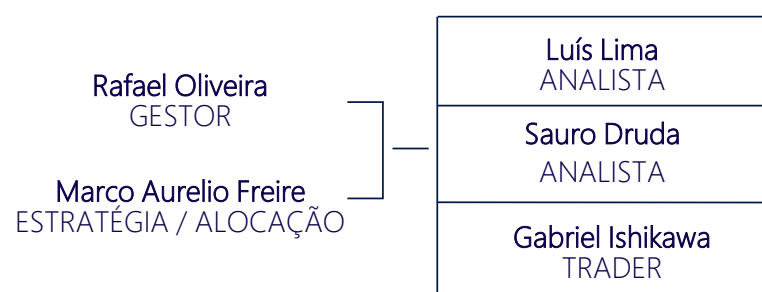
Análise estrutural das vantagens competitivas, de valor e de momento das empresas para definição de investimento entre as diferentes empresas

## MERCADOS DE ATUAÇÃO



## FEITO POR:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



## RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



\*O fundo Kinea Ações Institucionais foi cindido em Kinea Ações Institucionais e Kinea Ações Institucionais II no dia 19/02/2020.

## COMENTÁRIO DO GESTOR:

No mês de outubro, como discutimos em cartas anteriores, estávamos cientes da importância que os indicadores macroeconômicos teriam sobre os preços dos ativos na bolsa. No entanto, fomos mais uma vez surpreendidos por uma crise geopolítica: o ataque do Hamas a Israel. Isso adicionou mais complexidade ao já intrincado quebra-cabeça da política monetária global.

Inicialmente, após o ataque, o mercado reagiu de forma automática, com a venda de ativos de risco, incluindo o Ibovespa e o real, e compra de ativos seguros, como os títulos do governo dos Estados Unidos e o dólar. No entanto, o mercado rapidamente começou a se concentrar na política monetária que os Estados Unidos adotariam, pois a guerra poderia potencialmente influenciar as decisões do banco central americano sobre as taxas de juros. No meio do mês, tivemos mais dados que indicavam uma economia americana robusta, com as vendas no varejo surpreendendo com dados acima do esperado, o que acelerou o abertura das taxas de juros nos EUA. Isso naturalmente teve um impacto negativo nos mercados, levando o Ibovespa a encerrar o mês com uma queda de pouco menos de 3%.

A discussão sobre a política monetária global, em particular a dos Estados Unidos, ganhou uma importância especial no mercado de ações brasileiro. Observamos investidores estrangeiros que costumavam ser compradores à determinados níveis de valuation, se tornando vendedores, em grande parte devido à adaptação a uma nova realidade de custo de capital, após mais de uma década de juros em queda. Além disso, outros fatores, como a menor liquidez, o alto endividamento das famílias, a queda nos índices de confiança e as crescentes discussões em torno da meta fiscal de 2024 do governo central, nos levaram a ser ainda mais criteriosos na escolha dos ativos em nossa carteira. No mês de outubro, os fundos de ações da Kinea tiveram um desempenho próximo ao do Ibovespa.

À medida que entramos em novembro, continuamos aguardando as decisões dos bancos centrais brasileiro e americano, enquanto monitoramos de perto os dados de inflação, sendo que no Brasil, observamos uma consistente desaceleração da inflação. Neste final de ano, estamos particularmente atentos às discussões sobre as medidas propostas pelo governo para aumentar a arrecadação, com destaque para a MP 1185, que tem impactado significativamente o varejo brasileiro e é um dos motivos para nossa subalocação nesse setor. Dito isso, assim como no mês passado, mantemos um otimismo em relação ao setor de Yield, especialmente as Utilities, e às empresas de Commodities, que têm proporcionado uma boa proteção para o portfólio.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	out/23	Início
<b>FUNDO</b>	16,85%	30,39%	11,04%	-15,21%	2,24%	2,54%	-3,05%	77,61%
<b>IBOV</b>	15,03%	31,58%	2,92%	-11,93%	4,69%	3,11%	-2,94%	74,51%
<b>+/-IBOV</b>	1,81%	-1,19%	8,13%	-3,28%	-2,45%	-0,57%	-0,12%	3,10%

Início do fundo 12.jul.2017	Patrimônio Líquido (12 meses) R\$ 133.845.631	Número de meses positivos 46	Melhor mês out.18 (13,71%)
	Patrimônio Líquido Atual R\$ 134.498.309	Número de meses negativos 30	Pior mês mar.20 (-29,96%)

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM. <sup>1</sup> :	TAXA DE PERFORMANCE <sup>2</sup> :
D+1 corrido da solicitação	D+2 úteis da conversão	Sujeito às regras do distribuidor	2,00%a.a.	20% do que exceder 100% do Ibovespa.

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. 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. 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 ICVM571, 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).