

É um Fundo Long Only Previdenciário 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 Prev Ações 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

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o IBOVESPA com um tracking error*, em torno de: **6% 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



FEITO POR:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMENTÁRIO DO GESTOR:

O mês de fevereiro foi marcado por um cenário misto para os mercados de ações, tanto no Brasil quanto no exterior. Enquanto algumas bolsas globais apresentaram performances positivas, o Ibovespa teve um desempenho mais modesto, refletindo incertezas tanto no cenário doméstico, quanto internacional.

No cenário internacional, o destaque foi a impressionante performance da bolsa chinesa, que esteve entre as melhores do mundo em fevereiro. O índice Hang Seng registrou ganhos substanciais de 13,4%, impulsionado principalmente pelas ações do setor de tecnologia. A recuperação das ações tecnológicas foi motivada pelo recente impacto do "DeepSeek" e pelo renovado interesse do governo chinês em impulsionar o desenvolvimento dessas tecnologias. A iniciativa governamental de fomentar a inovação tecnológica trouxe um alívio significativo ao mercado, que vinha enfrentando desafios regulatórios nos últimos meses. Por outro lado, as bolsas norte-americanas apresentaram uma performance mais fraca, com o S&P 500 e o Nasdaq encerrando o mês em queda de aproximadamente 1,4% e 2,8%, respectivamente. Esse movimento refletiu preocupações com a inflação persistente e a possibilidade de novas tarifas comerciais sendo implementadas pelos EUA. A volatilidade nos mercados globais também foi influenciada pela ata da reunião do FOMC, que indicou uma postura mais cautelosa em relação à política monetária.

No Brasil, o cenário doméstico foi caracterizado por uma normalização do movimento técnico que comentamos na carta passada, além da volta do recesso parlamentar e um newsflow mais negativo relacionado ao governo. As preocupações com a popularidade do presidente Lula e uma desaceleração econômica contribuíram para um sentimento de incerteza no mercado. A queda na popularidade do presidente tem levantado especulações sobre possíveis medidas fiscais que ele possa adotar para tentar recuperar a popularidade. A temporada de resultados das empresas brasileiras tem decepcionado em média, com várias companhias reportando números abaixo das expectativas.

Esse cenário contribuiu para uma performance mais fraca do Ibovespa, que encerrou fevereiro com uma queda de aproximadamente 2,6%. Além disso, dados econômicos como o CAGED, que veio acima das expectativas, e o IPCA-15, que surpreendeu negativamente em sua abertura, adicionaram volatilidade ao mercado.

Os fundos de ações da Kinea tiveram um desempenho misto em fevereiro. Nosso fundo

Kinea Gama encerrou o mês ligeiramente abaixo do Ibovespa, refletindo as incertezas tanto no cenário global, quanto doméstico. Mantivemos uma alocação sobreponderada nos setores de Construção Civil, Utilities e Bens de Capital, que têm potencial para se beneficiar do cenário doméstico desafiador e bons resultados empresariais. Em contrapartida, mantivemos uma alocação reduzida em papéis de consumo discricionário. Continuamos atentos às condições macroeconômicas e ajustaremos nossa estratégia conforme necessário para navegar pelos desafios e oportunidades que se apresentam.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	fev/25	Início
FUNDO	12,67%	-14,34%	2,70%	21,18%	-11,06%	2,07%	-3,09%	16,62%
IBOV	2,92%	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	2,09%	-2,64%	12,89%
+/-IBOV	9,75%	-2,42%	-1,99%	-1,10%	-0,69%	-0,02%	-0,45%	3,73%

Início do fundo	Patrimônio Líquido (12 meses)	Número de meses positivos	Melhor mês
04/nov/2019	R\$ 238.901.757	33	nov.20 (13,82%)
	Patrimônio Líquido Atual	Número de meses negativos	Pior mês
	R\$ 172.694.811	31	mar.20 (-29,90%)

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM ¹ :	TAXA DE PERFORMANCE ² :
D+1 dia útil da solicitação	D+2 dias úteis da conversão de cotas	Sujeito às regras do distribuidor	2% a.a.	Não há

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.