

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.

[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.

## 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

## RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



## COMENTÁRIO DO GESTOR:

O mês de maio foi marcado por uma continuidade do movimento iniciado em abril, com o Brasil tendo uma performance aquém dos pares emergentes e das bolsas americanas. O Ibovespa recuou pouco mais de 7% no mês, atingindo o menor nível desde janeiro. O real, no entanto, surpreendeu e se manteve próximo dos R\$ 5, ancorado pelo carry trade com a Selic alta, mesmo com a bolsa caindo. O grande fator que seguiu gerando uma diferenciação importante entre a bolsa local e as bolsas mundo afora foi a aceleração do trade de tecnologia, com o S&P 500 subindo mais de 5% e a Nasdaq mais de 10%.

A dominância do tema de IA nos EUA foi o principal driver dos mercados globais em maio. As Hyperscalers e empresas ligadas ao ecossistema de inteligência artificial seguiram como destaque de performance e revisão de lucros, aspirando a liquidez global e reduzindo o espaço para emergentes com baixa exposição ao tema. Na parte geopolítica, o cessar-fogo entre EUA e Irã permaneceu frágil, com novas agressões a embarcações registradas no Estreito de Ormuz e as negociações sem avanço concreto. O petróleo oscilou entre US\$ 100-108, com o Brent reagindo às alternâncias entre sinais de acordo e escalada, enquanto o Fed manteve os juros estáveis, sem sinalizar cortes para 2026, com comunicação mais firme diante da persistência inflacionária.

No Brasil, o principal destaque veio do ruído político gerado pela vinculação do candidato à presidência Flávio Bolsonaro ao escândalo do Banco Master, reduzindo sua competitividade na corrida eleitoral contra o atual presidente Lula. Soma-se a isso o contexto de guerra mais prolongada, que gerou expectativa de inflação mais alta e acabou contaminando a curva de juros, que seguiu abrindo e agora já precifica uma Selic terminal de 13,5%. Nesse contexto local mais frágil e de aceleração de lucros nas empresas de tecnologia, o investidor estrangeiro foi o principal vendedor de Brasil, tirando aproximadamente R\$ 11 bilhões da bolsa em maio, o primeiro mês de fluxo líquido negativo no ano, revertendo parte da maré de entrada que havia sustentado os recordes do primeiro trimestre.

Essa saída de capital estrangeiro pesou especialmente nos nomes que mais tinham se beneficiado dos fluxos no início do ano, como bancos e utilities, motivo pelo qual tivemos uma performance aquém do Ibovespa no mês de maio. Petrobras e os nomes de petróleo ofereceram alguma proteção com o Brent ainda em patamar elevado, mas não compensaram o movimento mais amplo de saída. Para junho, os principais pontos de atenção são a reunião do Copom, para entendermos melhor como será a postura do BCB dada a contínua deterioração de expectativas, e a evolução do cenário geopolítico no Oriente Médio e a possível reabertura efetiva do Estreito de Ormuz.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Período	2022	2023	2024	2025	2026	12 Meses	mai/26	Desde Início
<b>Gama - Itaú</b>	4,12%	20,53%	-9,91%	39,81%	5,10%	22,85%	-7,65%	88,25%
<b>IBOV</b>	4,69%	22,28%	-10,36%	33,95%	7,86%	26,83%	-7,22%	50,96%
<b>+/- IBOV</b>	-0,57%	-1,75%	0,45%	5,85%	-2,76%	-3,97%	-0,42%	37,29%

Início do fundo 20/Dez/2019	Patrimônio Líquido (12 meses) R\$ 205.358.609	Número de meses positivos 44	Melhor mês abr/20 (13.69%)
	Patrimônio Líquido Atual R\$ 219.372.779	Número de meses negativos 34	Pior mês mar/20 (-29.41%)

**COTA RESGATE:**

D+15 dias úteis da solicitação

**PAGAMENTO RESGATE:**

D+2 dias úteis da conversão de cotas

**APLICAÇÃO INICIAL:**

Sujeito às regras do distribuidor

**TAXA DE ADM<sup>1</sup>:**

2,0% a.a.

**TAXA DE PERFORMANCE<sup>2</sup>:**

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 de divulgação 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. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)). Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM em ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)) ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Fundos com menos de 6 meses de histórico não podem ter sua rentabilidade exibida. É recomendada para a avaliação de performance dos fundos de investimento, a análise de, no mínimo, 12 meses. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura. Fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos. 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. Os Fundos de Investimento em Participações (FIP) são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. 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 a obrigatoriedade de o cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário (FII) 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 Participações (FIP), Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) seguem a Res. CVM 175. 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. 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](mailto:relacionamento@kinea.com.br).