



Kinitro
CAPITAL

NOVEMBRO 2024

KINITRO.COM.BR



KÍNITRO CAPITAL

Gestora de recursos independente, criada em 2021 a partir da união de executivos que trabalham juntos há mais de 15 anos e profissionais com experiências complementares.

Nº de profissionais

18

Sócios

13

Time de Gestão

9

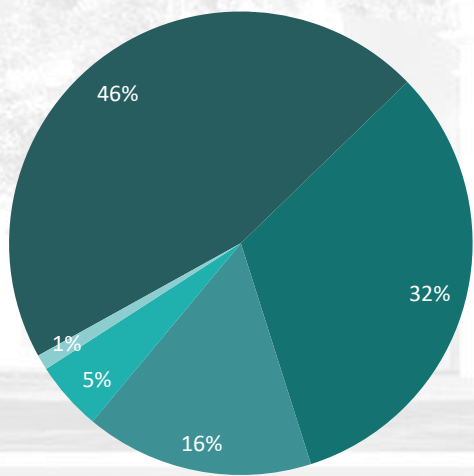
PL Total

R\$1bi

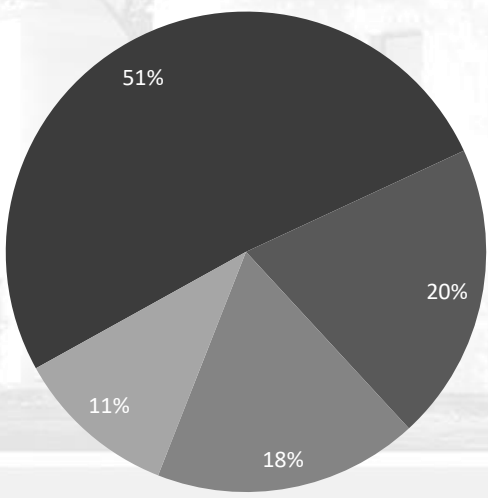
Estratégias

Multimercado Macro e Renda Variável

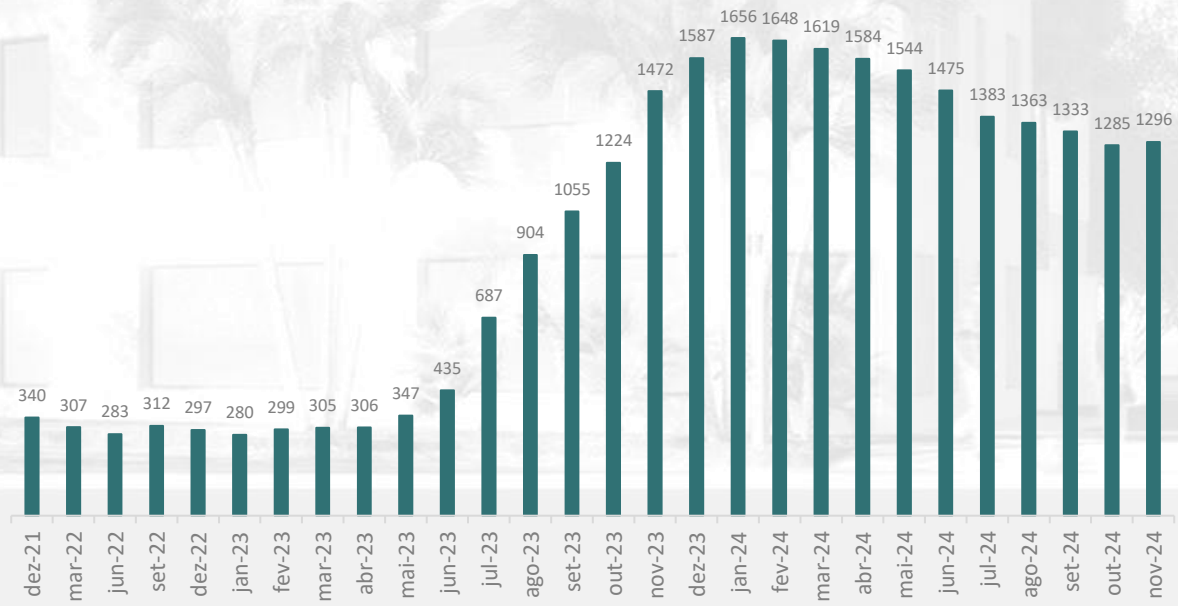
DISTRIBUIÇÃO DO ATIVO



DISTRIBUIÇÃO DO PASSIVO



Evolução Cotistas



- Fechados/ Exclusivos/ Restrito

Kinitro 30

Kinitro FIA

Kinitro TOP

Kinitro PREV
- PF alta renda / PJ

Family Office

Sócio

Plataforma



TIMELINE GESTÃO

89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 00 01 02 03 04 05 06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24

CARLOS CARVALHO	Banco de Investimentos Garantia	Banco Icatú	Itaú Bankers Trust	Bankers Trust Nova Iorque	Macro AM	Saga Capital					Kinitro CAPITAL
RAFAEL ICAZA					Banco UBS	Saga Capital					Kinitro CAPITAL
MAURÍCIO FERRAZ, CFA						Banco Brascan		Banco Pan	BV Asset	Kinitro CAPITAL	
SÁVIO BARBOSA							FAPES BNDES	Paineiras Investimentos	FGV-EPGE	Kinitro CAPITAL	
JOÃO SAVIGNON, PHD					B.B	FINEP	UFSC	FAPES BNDES		PETROS	Kinitro CAPITAL
MATHEUS AZEVEDO									Iris Investimentos	Astro Capital	Kinitro CAPITAL
MARCELO ORNELAS						Banco CR2	BTG Pactual	Interbolsa Brasil S.A	META Asset	Saga Capital	Kinitro CAPITAL
LUCAS RIBEIRO								META Asset	Saga Capital	Kinitro CAPITAL	
VICTOR ROSA										Saga Capital	Kinitro CAPITAL



ORGANOGRAMA

COMITÊ EXECUTIVO

GESTÃO/PESQUISA

■ **Carlos Carvalho Junior**
CIO

■ **Rafael Icaza**
PM Renda Variável

■ **Mauricio de Souza Ferraz, CFA**
PM Renda Fixa

■ **Marcelo Ornelas**
PM Renda Variável

■ **Lucas Ribeiro**
Análise

■ **Victor Rosa**
Análise

■ **Sávio Barbosa**
Economista-
chefe

■ **João Savignon, PHD**
Pesquisa /
Macroeconomia

■ **Matheus Santos**
Analista Macro

CONTROLES/RISCO

■ **André Cordeiro, CFA**
Risco e Compliance

■ **Vitor Fachetti**
Análise de Risco

■ **Marcus Trivellato**
COO

■ **Charles Lima**
Backoffice

■ **Pedro Silva**
Backoffice

DISTRIBUIÇÃO/ADMINISTRATIVO

■ **Lia Liserra**
Relação com Investidor

■ **Carolina Vollmers**
Distribuição/
Officer Comercial

■ **Ana Paula Azevedo**
Administrativo

■ **Selma Rosa**
Suporte

K COMITÊS E REUNIÕES

MORNING CALL

PERIODICIDADE	TEMA	PARTICIPANTES
Diária	Traz informações do overnight Brasil e internacional e analisa brevemente como isso pode ou não impactar as posições dos fundos	Todos

REUNIÃO MACRO

PERIODICIDADE	TEMA	PARTICIPANTES
Semanal	Cenário Brasil e internacional de médio e longo prazos para dar suporte para equipe de gestão	Time de pesquisa/Macro + equipe de gestão

REUNIÃO DE GESTÃO

PERIODICIDADE	TEMA	PARTICIPANTES
Semanal	Discussões de posições e estratégias atuais de médio e longo prazos	Diretor de gestão e equipe + time de pesquisa/Macro + risco

REUNIÃO DE RV

PERIODICIDADE	TEMA	PARTICIPANTES
Quinzenal	Apresentação de defesa de cases para compor o portfólio	Time de analistas de RV + gestores.

COMITÊ DE RISCO

PERIODICIDADE	TEMA	PARTICIPANTES
Trimestral	Efetua <i>back test</i> trimestral, observando cada gestor/trader, utilização de risco x P&L/contribuição gerada.	Risco + diretor de Gestão e equipe + diretoria + compliance.

COMITÊ EXECUTIVO

PERIODICIDADE	TEMA	PARTICIPANTES
Semestral	Estratégias da empresa	Principais sócios e diretores



DISTRIBUIDORES PARCEIROS



+ 15 plataformas de investimento



FUNDOS DE INVESTIMENTO

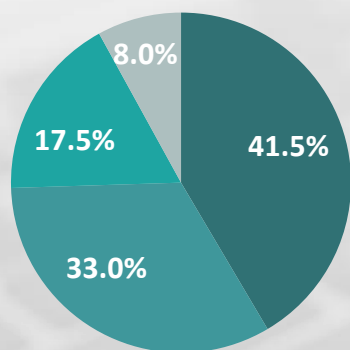
KÍNITRO 30 FIC FIM



KÍNITRO 30 FIC FIM

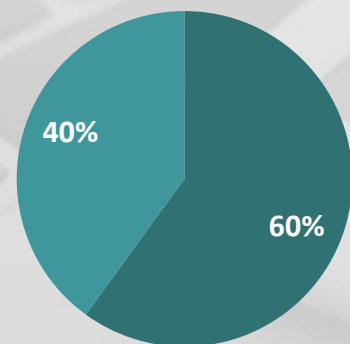
Multimercado Macro | PL Estratégia: R\$380MM

Fundo **Multimercado Macro** que busca assimetria e boas oportunidades em diferentes mercados e geografias.



Mandato de Risco por Gestor

- Carlos Carvalho - CIO Kinitro Capital - Opera todas as classes de ativos e geografias
- Mauricio Ferraz - Gestor de Renda Fixa focado nos mercados de juros e moedas
- Rafael Icaza - Gestor de Renda Variável focado em estratégias de valor relativo
- Marcelo Ornelas - Gestor de Renda Variável focado em estratégias de valor relativo



Mandato de Risco por Classe de Ativos

- Estratégias em Renda Variável - Posições compradas e/ou vendidas
- Estratégias em Juros e Moedas - Posições Domésticas e Internacionais



KÍNITRO 30 FIC FIM – Processo de investimento

Multimercado Macro | PL Estratégia: R\$380MM



KÍNITRO 30 FIC FIM



KÍNITRO 30 FIC FIM – Processo de investimento

Estratégias que se complementam tanto em seus mercados como em seus horizontes de investimento:

ANÁLISE MACRO



Maurício Ferraz

PM Renda Fixa

Foco nos mercados de juros e moedas



Carlos Carvalho

CIO Kínitro Capital

Visão Top Down expressa em diferentes mercados e geografias.

Horizonte de longo prazo



Horizonte de médio prazo



Horizonte de curto prazo

ANÁLISE MICRO



Marcelo Ornelas

PM Equities

Beta Strategy : Estratégia que consiste capturar a diferença entre o Kínitro FIA e seu benchmark



Rafael Icaza

PM Equities

Foco em estratégias em renda variável, com posições, compradas, vendidas e/ou neutras.

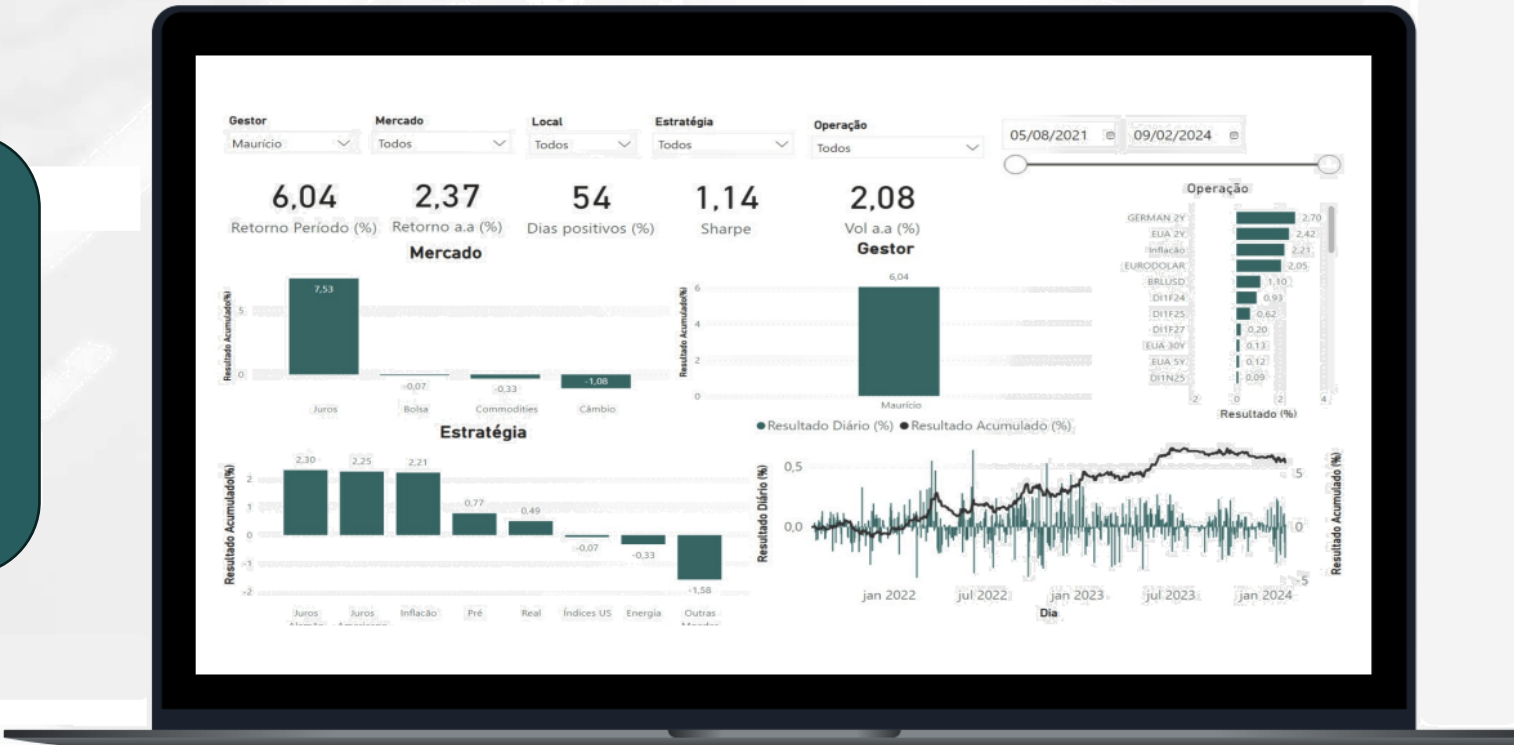
KÍNITRO 30 FIC FIM



KÍNITRO 30 FIC FIM – Controle de eficiência por gestor

Multimercado Macro | PL Estratégia: R\$380MM

Utilização de analytics para controle de eficiência por gestor possibilitando melhor alocação de capital no fundo.



* print da tela como exemplo



KÍNITRO 30 FIC FIM – Informações

Multimercado Macro | PL Estratégia: R\$ 380MM

MOVIMENTAÇÕES	
Aplicação mínima	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima	R\$ 1.000,00
Saldo mínimo	R\$ 1.000,00
Cotização da Aplicação	D+0
Cotização do Resgate	D+30 dias corridos
Liquidação	D+31 dias corridos
Taxa de Administração	2.00% ao ano
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do CDI
Horário de solicitação de movimentação	14h – horário máximo

INFORMAÇÕES GERAIS	
Início das atividades	08/2021
Gestor	Kínitro Capital
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A
Auditor	Ernst & Young Auditores Independentes S/A
Público-Alvo	Geral
Classificação de Risco	Agressivo
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre
Tributação	longo prazo segundo classificação definida para fundos de investimento pela regulamentação vigente

Aos carteiras dos fundos, bem como a carteira de eventuais fundos investidos, estão sujeitas às flutuações de preços e/ou cotações do mercado (risco de mercado) e, conforme o caso, aos riscos de crédito e liquidez e às variações de preços e cotações inerentes aos seus ativos financeiros, o que pode acarretar perda patrimonial ao fundo e aos cotistas. Os fatores de risco os quais devem ser observados, como: riscos gerais; de mercado; crédito; liquidez; concentração de ativos financeiros de um mesmo emissor; proveniente do uso de derivativos; de mercado externo; decorrente de investimento em fundos estruturados, estão descritos no regulamento e relacionados no formulário de informações complementares, sendo destacados os 5 (cinco) principais fatores de risco no termo de adesão e de ciência de risco de cada fundo também, o qual deve ser assinado por todos os cotistas previamente a realização do investimento.



FUNDOS DE INVESTIMENTO

KÍNITRO FIA



KÍNTRO FIA

Fundo de Ações *Long Only* | PL Estratégia: R\$167MM

Fundo de Investimento em Ações Long Only com foco em uma gestão ativa em renda variável e análise fundamentalista. Através do acompanhamento profundo dos ativos e um time multidisciplinar, buscamos empresas com tese secular de crescimento, que apresentam bons diferenciais competitivos, alta governança e, claro, preços adequados.

Posicionamento doméstico:

Preferência pelo lado da oferta da economia.

Posicionamento Internacional:

Mandato de até 20% do PL, em busca de teses que não encontramos no mercado local (câmbio neutro).

KÍNTRO FIA



KÍNITRO FIA – Processo de investimento

Fundo de Ações *Long Only* | PL Estratégia: R\$167MM



BONS NEGÓCIOS A PREÇOS CORRETOS >> EMPRESAS DESCONTADAS

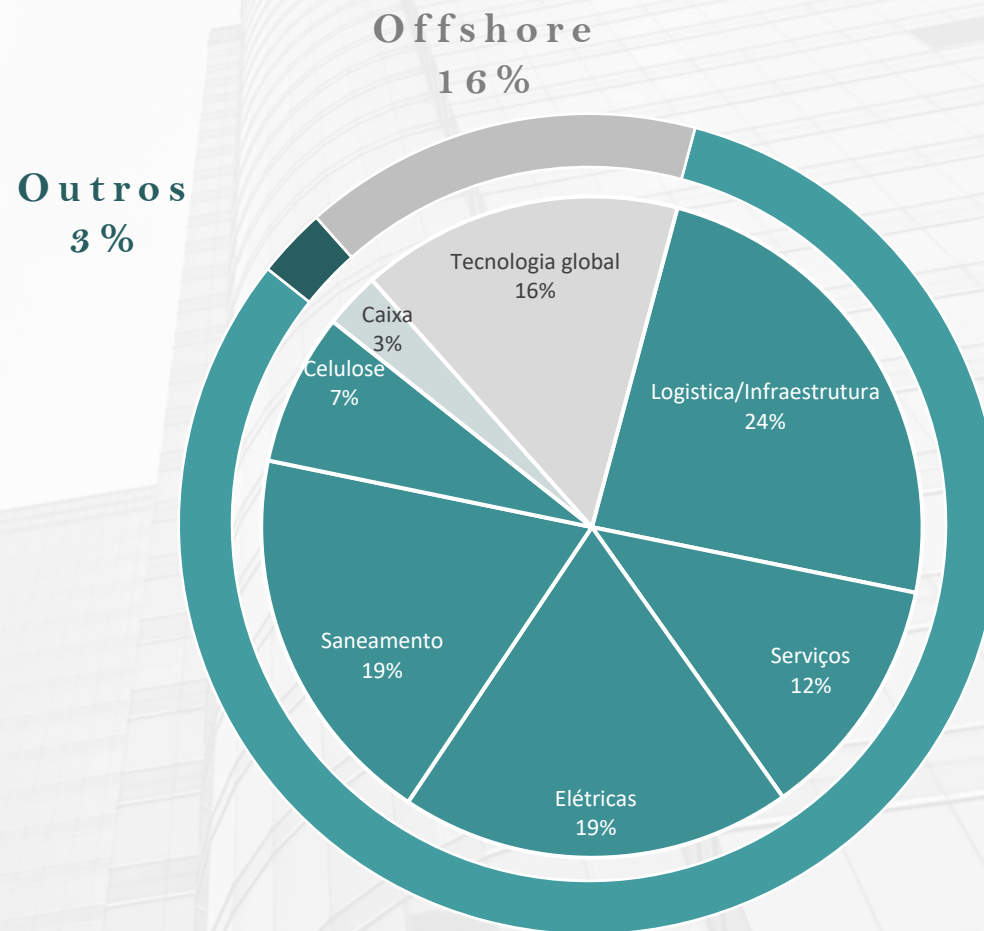


KÍNITRO FIA – Carteira

Fundo de Ações *Long Only* | PL estratégia : R\$167MM

Características :

- 10 a 20 empresas investidas
- Limite de 20% por posição e 40% por setor
- Uso de derivativos para complementar a carteira ou como hedge eventual
- Política de Caixa: Desinvestimentos não são imediatamente realocados



Lado da
oferta da
economia
82%



KÍNITRO FIA – Informações

Fundo de Ações *Long Only* | PL Estratégia: R\$167MM

MOVIMENTAÇÕES	
Aplicação mínima	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima	R\$ 1.000,00
Saldo mínimo	R\$ 1.000,00
Cotização da Aplicação	D+0
Cotização do Resgate	D+3 dias úteis
Liquidação	D+5 dias úteis
Taxa de Administração	2.00% ao ano
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do IBX 50
Horário de solicitação de movimentação	14h – horário máximo

INFORMAÇÕES GERAIS	
Início das atividades	04/2019
Gestor	Kíntro Capital
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A
Auditor	KPMG
Público-Alvo	Geral
Classificação de Risco	Agressivo
Classificação ANBIMA	Ações Livre
Tributação	15% sobre o ganho, pago somente quando do resgate das quotas

As carteiras dos fundos, bem como a carteira de eventuais fundos investidos, estão sujeitas às flutuações de preços e/ou cotações do mercado (risco de mercado) e, conforme o caso, aos riscos de crédito e liquidez e às variações de preços e cotações inerentes aos seus ativos financeiros, o que pode acarretar perda patrimonial ao fundo e aos cotistas. Os fatores de risco os quais devem ser observados, como: riscos gerais; de mercado; crédito; liquidez; concentração de ativos financeiros de um mesmo emissor; proveniente do uso de derivativos; de mercado externo; decorrente de investimento em fundos estruturados, estão descritos no regulamento e relacionados no formulário de informações complementares, sendo destacados os 5 (cinco) principais fatores de risco no termo de adesão e de ciência de risco de cada fundo também, o qual deve ser assinado por todos os cotistas previamente a realização do investimento.



FUNDOS DE INVESTIMENTO

KÍNITRO ICATU PREVIDÊNCIA FIM RESPONSABILIDADE LIMITADA

O fundo busca seguir a **mesma estratégia** e nível de exposição do **Kínitro 30 FIC FIM**,
nosso **multimercado flagship**, respeitando a regulação previdenciária.

K Multimercado Macro x Veículo de previdência - parâmetros

características	KÍNITRO 30 FIC FIM (fundo 555/175)	KÍNITRO ICATU PREVIDÊNCIA FIM
Meta de retorno	CDI + 5% a.a	
Risco	Limite de stress: 16%	
Mercados de atuação	Renda Fixa, moedas, renda variável e commodities	
Geografias	Brasil e Internacional	
Data de início	05/08/2021	15/03/2024

Estrutura:

FIE: Veículo que receberá aporte direto de pessoas físicas (via seguradora - Icatu).

FIFE: Veículo que só receberá recursos de outros fundos de previdência ("FIEs").

KÍNITRO ICATU PREVIDÊNCIA FIM RESPONSABILIDADE LIMITADA

INFORMAÇÕES GERAIS	
Início das atividades	15/03/2024
Gestor	Kínitro Capital
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM
Consultor	Icatu Serviços de administração Previdenciária e Consultoria LTDA.
Auditor	Ernst & Young Auditores Independentes S/A
Classificação de Risco	Agressivo (ANBIMA)
Classificação ANBIMA	Previdência Multimercado Livre
Tributação	Consultar no regulamento e na proposta do plano contratado.
Cotização da Aplicação	D+0
Cotização do Resgate	D+7 úteis (a partir da solicitação)
Liquidação	D+2 úteis (da data da conversão)
Taxa de Administração	2.00% ao ano
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do CDI

As carteiras dos fundos, bem como a carteira de eventuais fundos investidos, estão sujeitas às flutuações de preços e/ou cotações do mercado (risco de mercado) e, conforme o caso, aos riscos de crédito e liquidez e às variações de preços e cotações inerentes aos seus ativos financeiros, o que pode acarretar perda patrimonial ao fundo e aos cotistas. Os fatores de risco os quais devem ser observados, como: riscos gerais; de mercado; crédito; liquidez; concentração de ativos financeiros de um mesmo emissor; proveniente do uso de derivativos; de mercado externo; decorrente de investimento em fundos estruturados, estão descritos no regulamento e relacionados no formulário de informações complementares, sendo destacados os 5 (cinco) principais fatores de risco no termo de adesão e de ciência de risco de cada fundo também, o qual deve ser assinado por todos os cotistas previamente a realização do investimento.



MATERIAL INSTITUCIONAL

Acesse através deste [link](#)



“

A INTERSEÇÃO

ENTRE MACRO E VALOR RELATIVO,

NORMALMENTE, É ONDE VOCÊ ENCONTRA

AS MELHORES OPORTUNIDADES.

”



AV. ATAULFO DE PAIVA, 1.120 - SALAS 301 E 302 | LEBLON - RJ CEP 22440-035



É RECOMENDADA A LEITURA DO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE INVESTIR. O REGULAMENTO E LÂMINA DO FUNDO ESTÁ DISPONÍVEL NA PÁGINA DA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS (CVM) E DO NOSSO ADMINISTRADOR (BTG PACTUAL). TAIS ENDEREÇOS ELETRÔNICOS SÃO: WWW.CVM.GOV.BR E WWW.BTGPACTUAL.COM. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO ADMINISTRADOR, GESTOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC.