

Kinitro
CAPITAL



ABRIL 2025

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.

Foco na gestão das estratégias de Multimercado e Ações.

Organograma

Comitê Executivo

Caetano Lacerda

Carlos Carvalho

Rafael Icaza

Gestores

Carlos Carvalho
CIO

Rafael Icaza
Gestor Renda Variável

Maurício Ferraz, CFA
Gestor Renda Fixa

Marcelo Ornelas
Gestor Renda Variável

Equipe

PESQUISA

Sávio Barbosa
Economista chefe

Lucas Ribeiro
Analista Renda variável

João Savignon, PHD
Pesquisa /
Macroeconomia

Victor Rosa
Analista Renda variável

Matheus Santos
Analista Macro

CONTROLES/RISCO

André Cordeiro, CFA
Risco e Compliance

Victor Fachetti
Analista de Risco

Charles Lima
Backoffice

Pedro Silva
Backoffice

RI/ADMINISTRATIVO

Lia Liserra
Relação com Investidor

Carolina Vollmers
Relação com Investidor

Ana Paula Azevedo
Administrativo

Diego Santana
TI

Princípio de investimento do Multimercado Kínitro



“ “ A interseção entre macro e valor relativo,
normalmente, é onde você encontra as melhores
oportunidades. ” ”

Estilo de Gestão Multimercado Kínitro

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

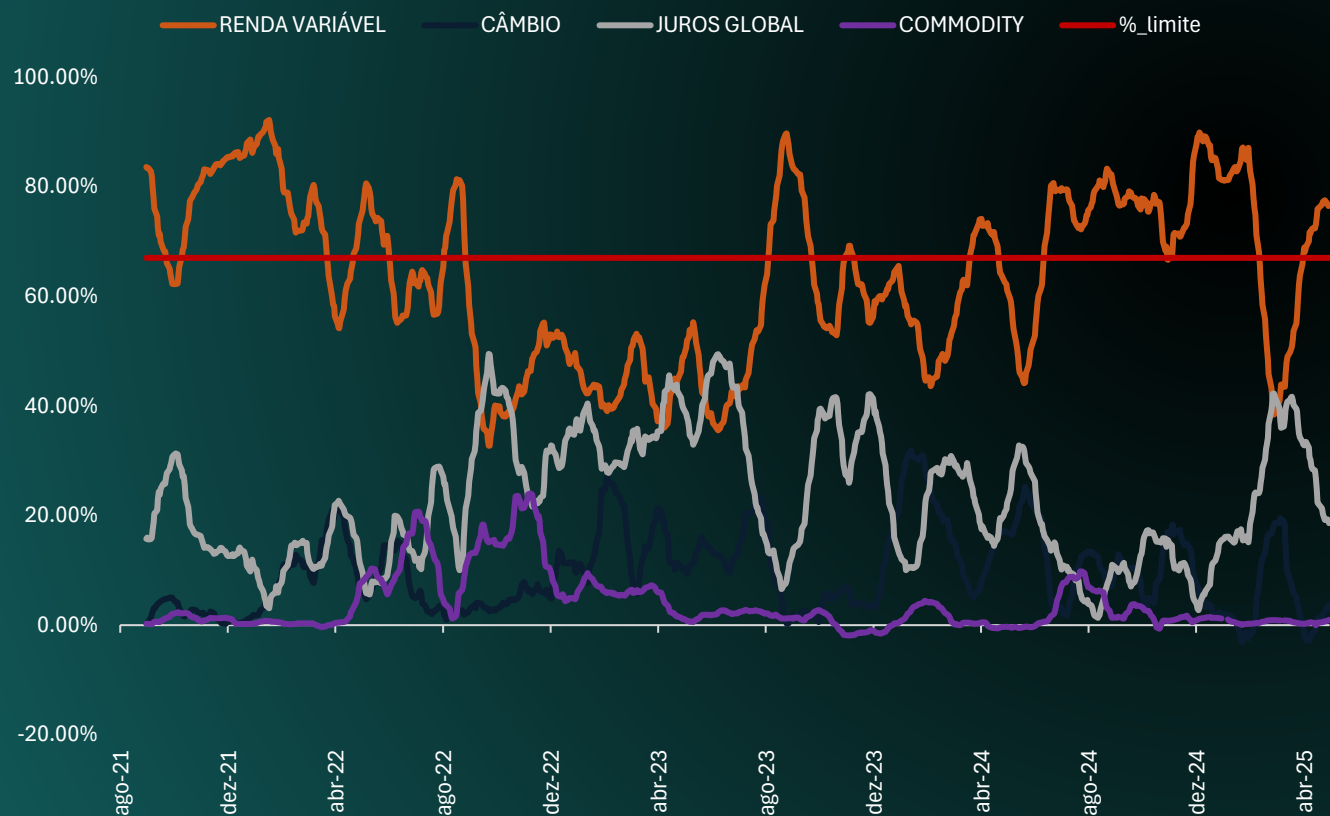


Estilo de Gestão Multimercado Kínitro

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

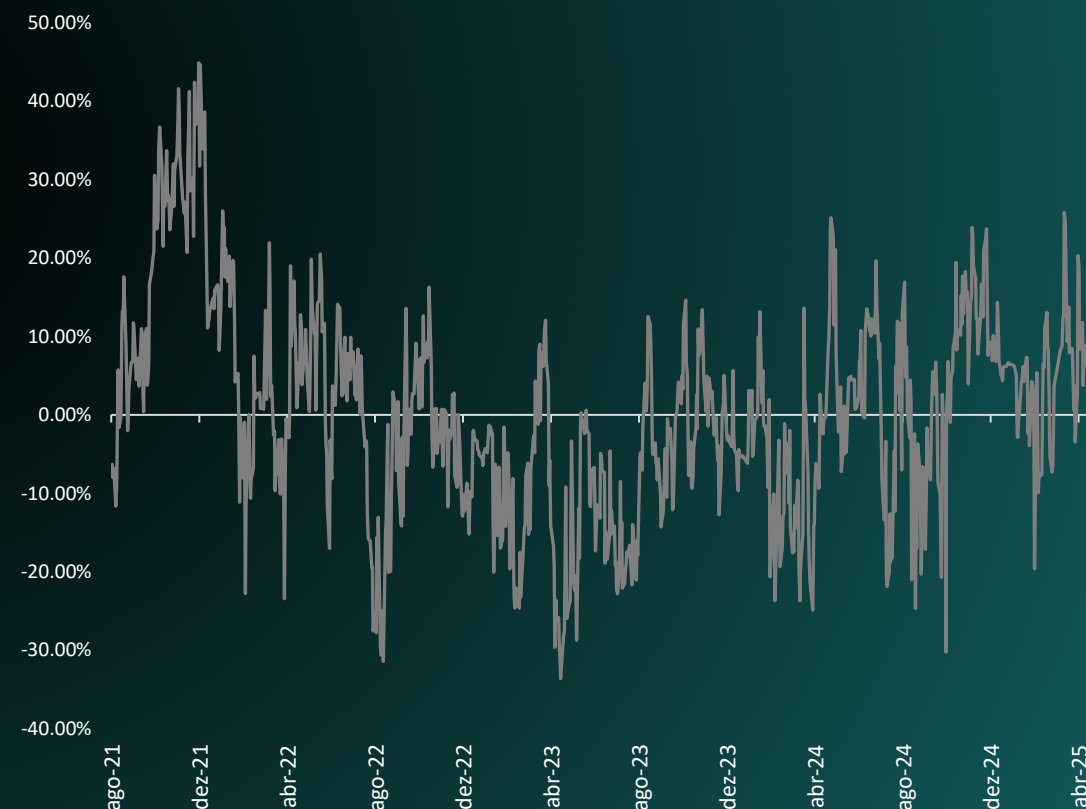
Alocação de risco no fundo por mercado

Exposição por estratégia



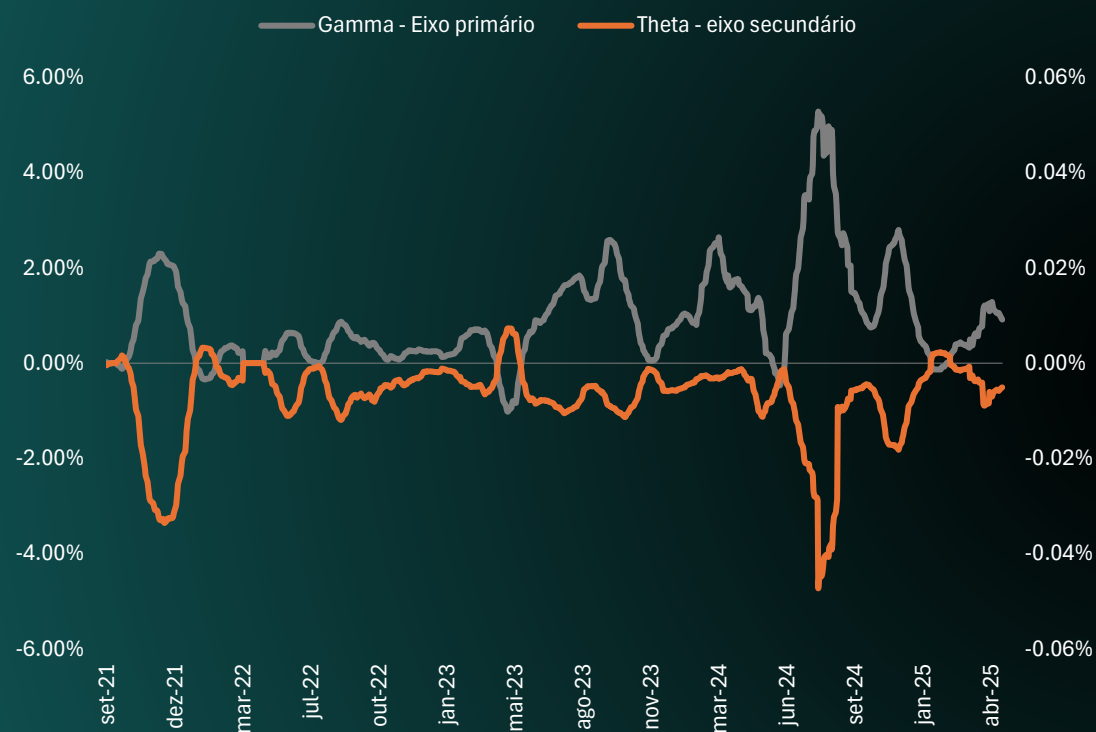
Exposição líquida em renda variável no fundo

Exposição Líquida

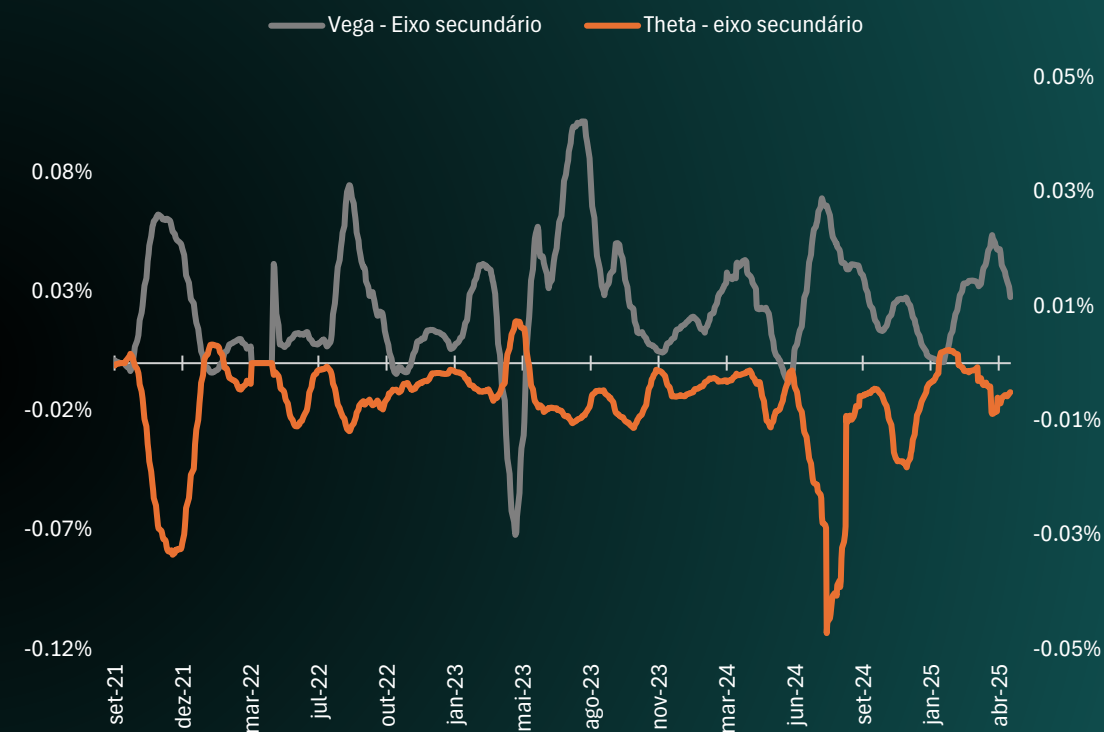


Estilo de Gestão Multimercado Kínitro - Gregas

Utilização de opções na gestão do portfólio, que suaviza a volatilidade limitando possíveis perdas



Gamma: potencializa o ganho e minimiza a perda
VS Theta: quanto o fundo gasta de orçamento por dia para proteção (seguro).



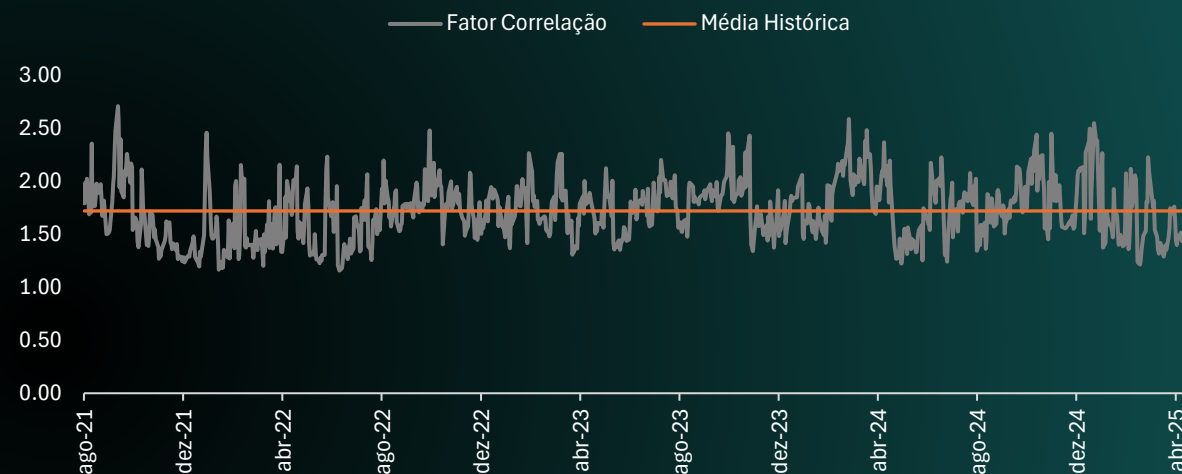
Vega: potencial de ganho, caso aconteça um choque de volatilidade no mercado VS Theta: quanto o fundo gasta de orçamento por dia para proteção (seguro).

Estilo de Gestão Multimercado Kínitro

Books independentes e com baixa correlação entre si

$$\text{Fator de correlação} = \sum \text{Var gestores} / \text{Var Fundo}$$

Fator Correlação - Somar VaR Gestores / VaR do Fundo



Carlos Carvalho
CIO

Rafael Icaza
Ações

Maurício Ferraz
Renda Fixa

Marcelo Ornelas
Ações

Correlação entre os books desde o início

Gestores	Carlos	Rafael	Mauricio	Marcelo
Carlos	1	0,42	0,11	0,25
Rafael		1	0,07	0,46
Maurício			1	0,03
Marcelo				1

Regras de risco

Kínitro 30 FIM e Kínitro PREV

Sistema de Risco proprietário

Limite VaR : 1,24% ao dia

Limite stress: 16% ao dia

Stop-Loss :

- a) Risco reduzido pela metade se perda acumulada atingir 8% (janela de 21 dias)
- b) Risco zerado se perda acumulada atingir 16%

Risco distribuído proporcionalmente entre os gestores pelo orçamento de risco

Kínitro TRV FIM

Sistema de Risco proprietário

Limite VaR : 2,48% ao dia

Limite stress: 32% ao dia

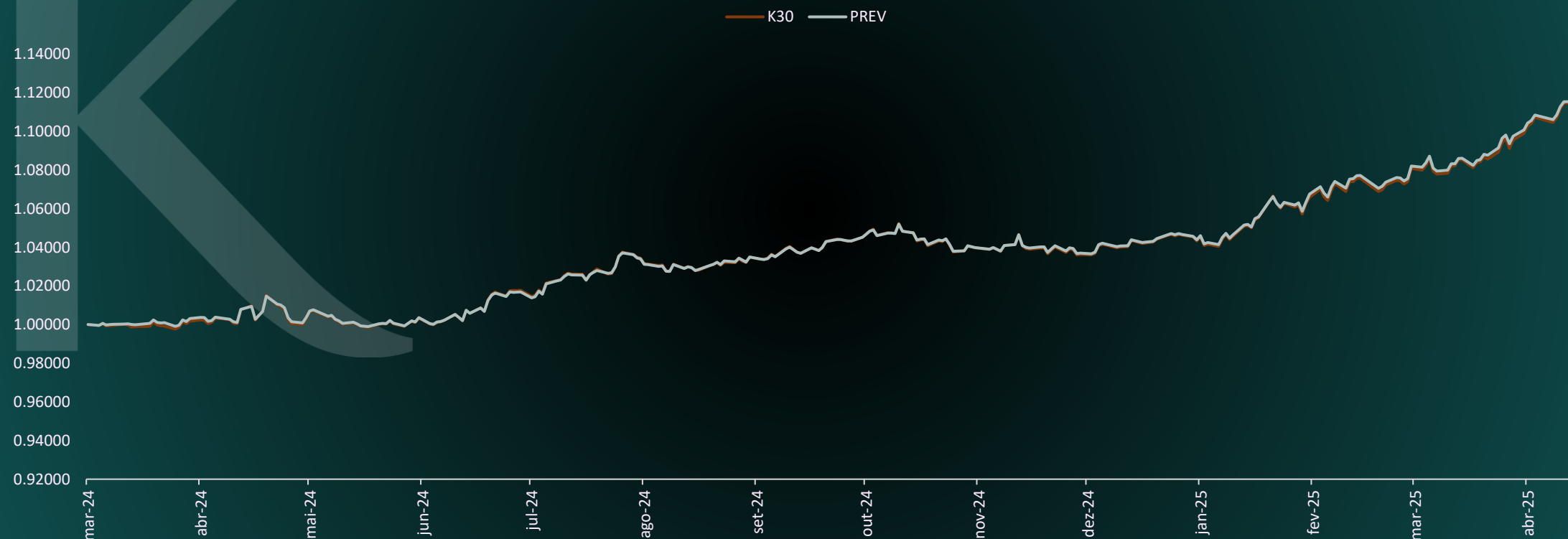
Stop-Loss :

- a) Risco reduzido pela metade se perda acumulada atingir 16% (janela de 21 dias)
- b) Risco zerado se perda acumulada atingir 32%

Risco distribuído proporcionalmente entre os gestores pelo orçamento de risco

Correlação Kínitro 30 e Kínitro Previdência*

Correlação desde o início: 99,9%



*Data início do Prev: 15/03/2024

** Data: 31/03/2025

Atribuição de performance – Kínitro 30

Mercado	2021*	2022	2023	2024	2025**
Bolsa Brasil	-4,63%	-0,60%	2,28%	0,14%	0,82%
Bolsa Internacional	-0,38%	3,04%	-1,31%	0,98%	1,06%
BRL	0,08%	0,49%	0,20%	-0,91%	-0,30%
Moedas	0,09%	-0,99%	-1,39%	-0,99%	0,29%
Juros Nacional	0,19%	0,41%	3,46%	-1,27%	0,44%
Juros Internacional	0,12%	5,45%	1,48%	-0,21%	1,01%
Commodities	-0,14%	-1,19%	0,30%	0,29%	0,19%
Caixa + outros	2,59%	12,45%	12,92%	10,15%	0,11%
Despesas	-0,85%	-2,16%	-2,53%	-2,13%	-0,68%
Resultado	-2,93%	16,90%	15,41%	6,04%	7,01%
%CDI	-	137%	118%	56%	172%
CDI	2,66%*	12,37%	13,05%	10,83%	4,07%

*Data início do fundo: 05/08/2021

** Data: 30/04/2025

Atribuição de performance Kínitro 30 e Prev* – Desde o início

Mercado	Kínitro 30	Previdência	Diferença
Bolsa Brasil	0,06%	0,06%	0,01%
Bolsa Internacional	2,23%	2,40%	0,17%
BRL	-1,16%	-0,89%	0,27%
Moedas	-0,56%	-0,48%	0,08%
Juros Nacional	-0,31%	-0,09%	0,22%
Juros Internacional	0,68%	0,61%	-0,07%
Commodities	0,60%	0,58%	-0,02%
Caixa + outros	12,35%	12,30%	-0,05%
Despesas	-2,36%	-2,86%	-0,50%
Resultado	11,52%	11,62%	0,09%
CDI (período)	12,85%	12,85%	

*Data início do PREV: 15/03/2024

** Data: 30/04/2025

Princípios de investimentos Kínitro FIA



“ Busca por empresas com teses seculares de crescimento, que apresentam bons diferenciais competitivos, alta governança e, claro, preços adequados. ”

Processo de escolha dos ativos

Estrutural

O período histórico que os países atravessam reflete transformações profundas no cenário econômico e social. A principal variável observada nessa etapa é o padrão de crescimento econômico e seu impacto na qualidade de vida das populações. Esse processo é construído ao longo de décadas.

Micro Setorial

Após compreender o contexto histórico em que estamos inseridos, identificamos os setores com maior potencial de crescimento nos próximos anos.

Filtros

É o momento em que colocamos mais esforço e intensidade identificando as melhores empresas.

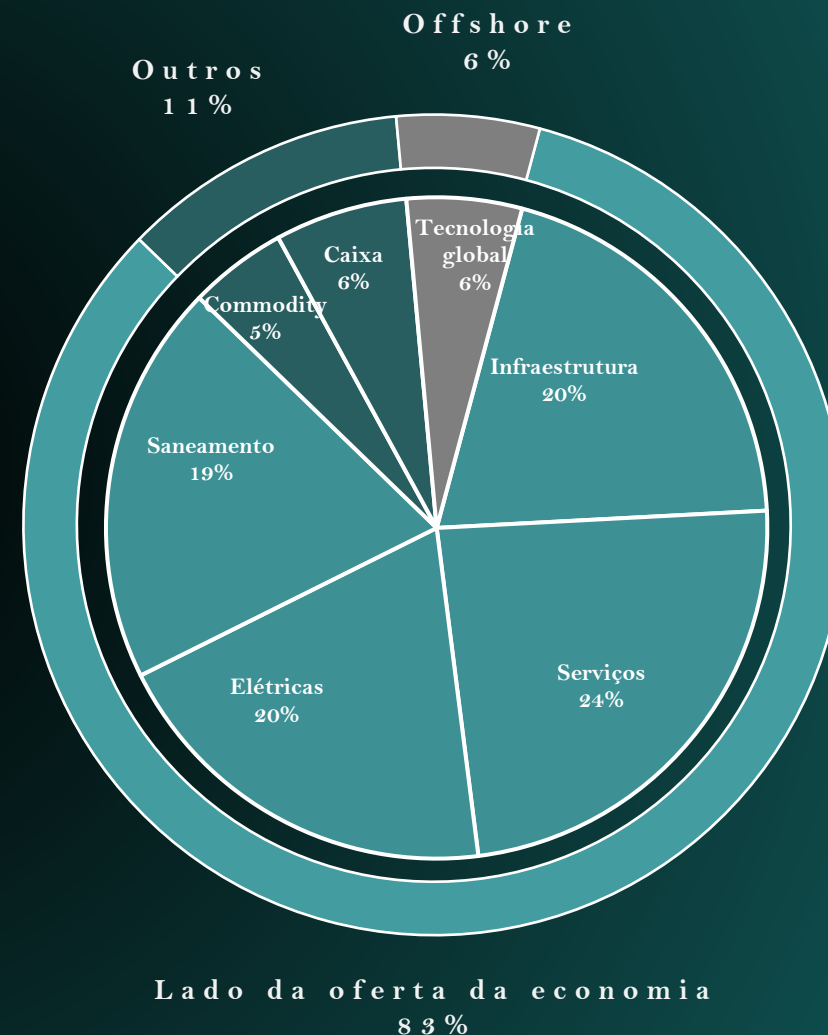
Estilo de gestão Kínitro FIA

Posicionamento doméstico:

Preferência pelo lado da oferta da economia.

Posicionamento Internacional:

Fonte de conhecimento para entender melhor teses locais e, quando faz sentido, também alocamos capital. Preferência por tecnologia e inovação.



Performance – Kínitro FIA – (CNPJ: 27.749.572/0001-24)

Rentabilidade	Kínitro FIA**	IBRX50	IBOV***
Abr/25	10,88%	2,55%	3,69%
Ano	14,75%	10,73%	12,29%
12 meses	17,48%	6,70%	7,26%
24 meses	46,94%	30,28%	29,34%
36 meses	36,71%	24,95%	25,21%
Desde início*	65,21%	41,23%	39,89%
Retorno real da carteira atual em IPCA + 13% a.a.			

* Data início do fundo: 25/04/2019

** Data: 30/04/2025

*** IBOV é referência econômica

Características dos produtos

	Kínitro 30 FIC FIM	Kínitro PREV	Kínitro TRV FIM	Kínitro FIA
Perfil	Geral	Geral	Qualificado	Geral CMN 4.994 e 4.963
Regra tributária	Come-cotas	PGBL/VGBL	FIA	FIA
Retorno esperado	CDI + 4%	CDI + 4%	CDI + 8%	IPCA + 14% aa
Volatilidade esperada*	4% a 7% a.a.	4% a 7% a.a.	8% a 10% a.a.	-
Investimentos no Exterior	20%	20%	40%	20%
Prazo de resgate	D+30 (corridos) / D+1 (útil)	D+7 (útil) / D+2 (útil)	D+30 (corridos) / D+2 (útil)	D+3 (útil) / D+2 (útil)
Taxa de Administração	2% a.a.	2% a.a.	2% a.a.	2% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre 100% CDI	20% sobre 100% CDI	20% sobre 100% CDI	20% sobre o que exceder IBRX
CNPJ	42.731.202/0001-53	53.530.086/0001-20	59.324.436/0001-89	27.749.572/0001-24

*A volatilidade do fundo vai depender do cenário Macroeconômico e da convicção dos Gestores.

MATERIAL INSTITUCIONAL

Acesse através deste [link](#)



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 (BTGPACTUAL). 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.

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