
ARMOR®
CAPITAL

ARMOR®
CAPITAL

Apresentação Institucional

Agenda



Nossa História

Equipe

Produtos

Processos de Investimento

Riscos e Controles

ARMOR®
CAPITAL

Nossa História

ARMOR CAPITAL



21

Plataformas

+1.7Bi

AuM

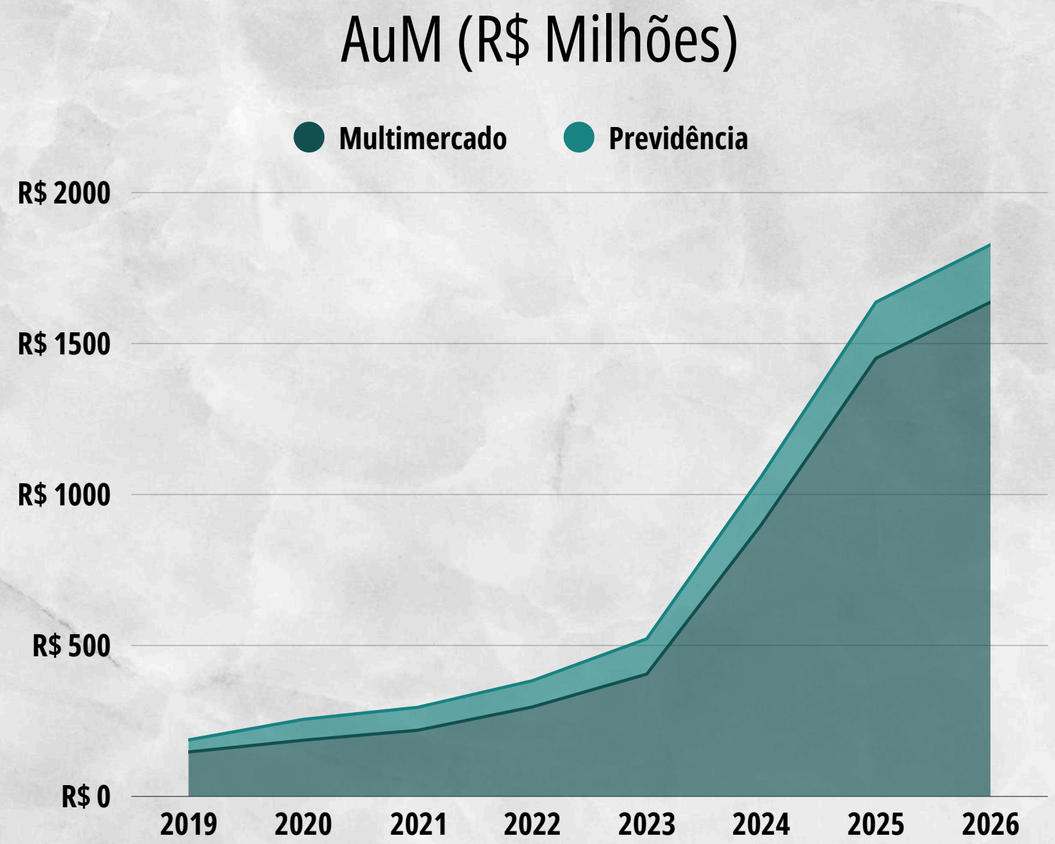
Fonte: Ranking Anbima Jul/26

+10 mil

Cotistas nas estratégias

Modelo de partnership meritocrático, busca mesclar a experiência de uma equipe sênior com o desenvolvimento de novos talentos.

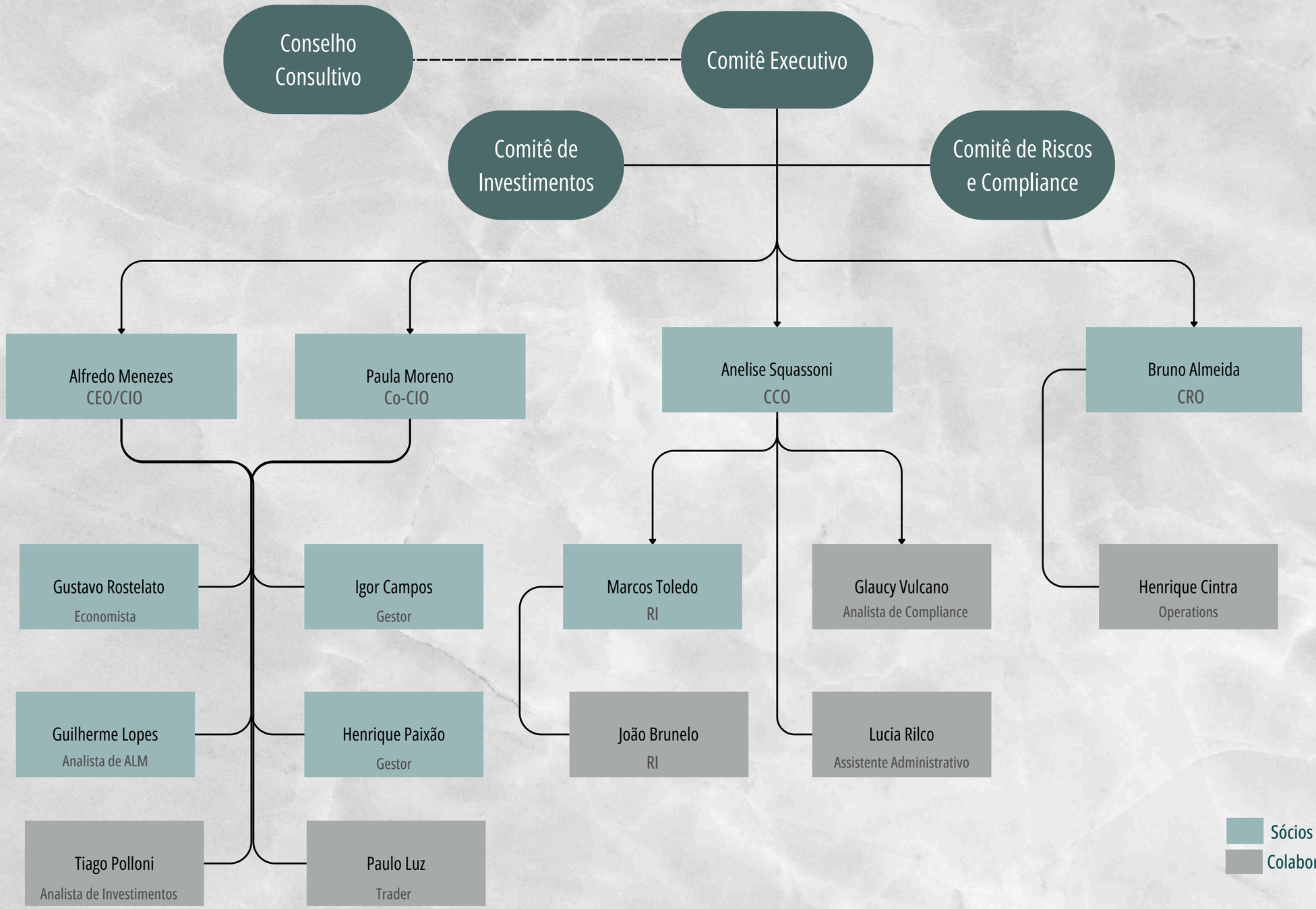
Nossos Valores: apetite ao risco, adaptabilidade, resiliência, meritocracia e engajamento.



ARMOR®
CAPITAL

Equipe

Equipe


Conselho Consultivo
Comitê Executivo
Comitê de Investimentos
Comitê de Riscos e Compliance
Alfredo Menezes
CEO/CIO
Paula Moreno
Co-CIO
Anelise Squassoni
CCO
Bruno Almeida
CRO
Gustavo Rostelato
Economista
Igor Campos
Gestor
Marcos Toledo
RI
Glaucy Vulcano
Analista de Compliance
Henrique Cintra
Operations
Guilherme Lopes
Analista de ALM
Henrique Paixão
Gestor
João Brunelo
RI
Lucia Rilco
Assistente Administrativo
Tiago Polloni
Analista de Investimentos
Paulo Luz
Trader
Sócios
Colaboradores

Comitê Executivo

Alfredo Menezes

CEO/CIO

Trabalhou no Banco BCN de 1985 até 2001 onde alcançou o cargo de diretor de Tesouraria do banco. Em 2001, após o Banco BCN ter sido comprado pelo Banco Bradesco, Alfredo passou a ser responsável pela Tesouraria do Banco Bradesco. Em 2012 foi promovido a diretor executivo gerente, onde permaneceu até 2015. Foi membro do conselho da B3 e diretor na ANBIMA. De 2016 a 2019, Alfredo dedicou-se ao seu Family Office, Jceta.

Anelise Squassoni

CCO

Graduada em Administração de Empresas, com pós-graduação em Marketing (UNIP), Psicologia Positiva (PUC-RS) e MBA em Controladoria (FIPECAFI/USP). Iniciou a carreira no Banco Bradesco em 1993, onde atuou em suporte administrativo, análise contábil, concorrência e reporte financeiro no Brasil e EUA, sendo responsável até 2017 pelo relacionamento com agências de rating e pelos relatórios à U.S. SEC. Em 2018, ingressou no Family Office Jceta como gerente administrativo.

Paula Moreno

Co-CIO

Administradora e mestre em Economia pela FGV, com 30 anos de experiência no mercado financeiro. Atuou na tesouraria do Banco BBA, foi gestora de ativos internacionais na Quest Investimentos, superintendente de fundos multimercados no Santander Asset Management, CIO e diretora executiva no Banco Alfa, além de sócia e co-gestora de fundos de ações na Apex Investimentos.

Bruno Almeida

CRO

Graduado em Engenharia Naval pela Escola Politécnica da USP (POLI-USP), com intercâmbio acadêmico na West Pomeranian University of Technology, e candidato ao CFA Program Level II, Bruno iniciou sua trajetória no mercado financeiro em 2018. Com passagens pelas áreas de gestão de riscos do Itaú e da UBS CCTVM, ingressou na Armor Capital em 2022 como analista de riscos. Em 2024, tornou-se sócio e, em 2026, assumiu como Chief Risk Officer, sendo responsável pela liderança estratégica das áreas de Riscos e Operações da gestora. Na Armor, lidera também as iniciativas de automação de processos e o desenvolvimento das ferramentas internas de gestão de riscos.

RMS CAPITAL 2023 ©CC

CONSELHO CONSULTIVO

Alfredo Menezes

- Diretor de Tesouraria do Banco BCN
- Responsável pela Tesouraria do Banco Bradesco
- Diretor Executivo do Banco Bradesco
- Membro do Conselho da B3
- Diretor da Anbima
- **CEO e CIO da Armor Capital**

José Acar

- Presidente do Banco BCN
- Presidente do Banco PAN
- Vice Presidente do Banco Bradesco
- Membro do Comitê executivo do Banco BTG Pactual
- Diretor Vice Presidente da FEBRABAN
- **CEO Celerit Invest**
- **Conselheiro da XP Investimentos**
- **Sócio e Sênior Advisor da Armor Capital**

André KoK

- Managing Director no Banco UBS Warburg
- Diretor Estatutário e Head de Investment Banking do Itaú BBA
- Head do Banco de Atacado do Citi no Brasil
- Diretor Estatutário e Head do Banco de Atacado do Grupo JSafra
- Investidor e Conselheiro da TecSa - Tecnologia em Saúde
- **Sênior Advisor da Armor Capital**

Luciane Ribeiro

- Diretora Executiva no Banco Safra
- CEO no ABN AMRO Asset Management LATAM
- CEO no Santander Asset Management
- Diretora no Banco Alfa
- **Membro do Conselho de Fundos da Anbima**
- **Membro do Conselho da BSM-B3**
- **Diretora-tesoureira voluntária da UNIBES**
- **CEO e sócia-fundadora da 3V Capital**
- **Sênior Advisor da Armor Capital**

ARMOR®
CAPITAL

Produtos

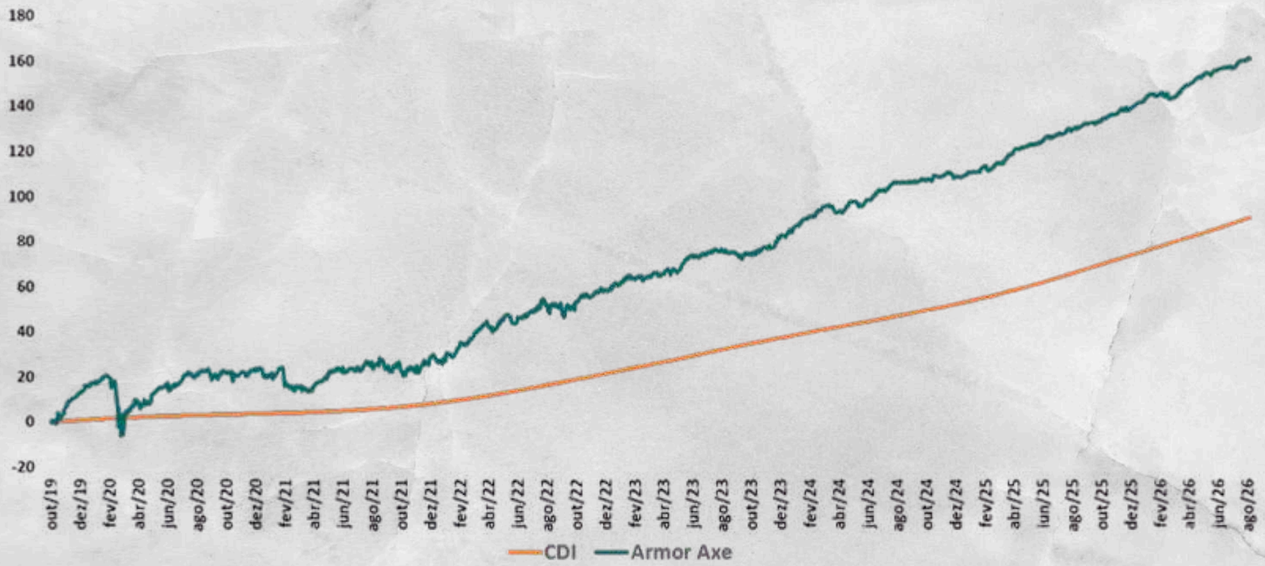
ARMOR AXE

Histórico de desempenho

	2026	12 m	24 m	36 m	Desde o início
Armor Axe	8,66	13,20	26,56	48,09	160,89
CDI (%)	93	90	90	109	178

Data base: 31/08/2026

Rentabilidade - desde o início



Consistência

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Armor Axe	13,85	8,71	4,76	21,89	15,48	14,37	15,03
CDI (%)	1572	316	108	177	119	132	105

Tem como objetivo proporcionar ganhos de capital mediante operações nos mercados de câmbio, juros, ações, commodities e crédito, utilizando tanto o mercado a vista quanto o de derivativos.

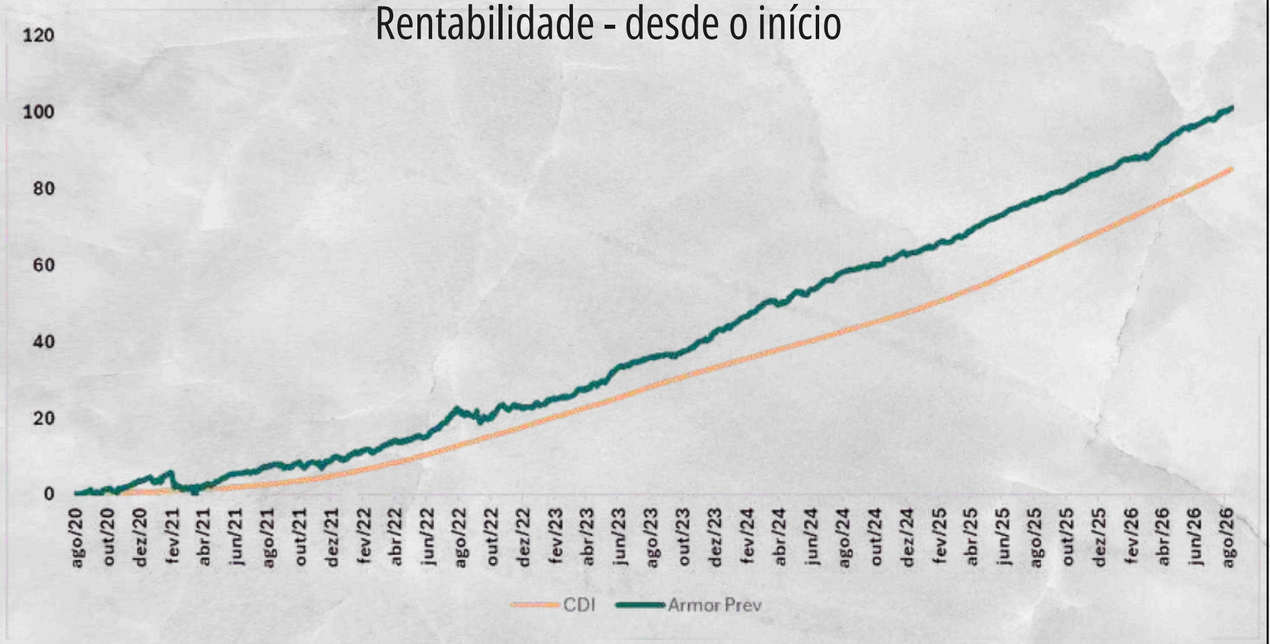
Informações

Target de Retorno	CDI+6	Resgate	20DC + 2DU
Classe CVM	Multimercado	Taxa de administração (%aa)	2%
Tipo Investidor	Em geral	Tx. de performance	20% acima do 100% CDI
Tributação	Longo Prazo	Aplicação inicial mínima	R$ 5.000,00
Target Vol	Até 8%	Início do fundo	23/10/2019

ARMOR PREV I FIM

Estratégia adaptada aos participantes de planos de previdência, obtendo ganhos de capital mediante operações nos mercados de câmbio, juros, ações, commodities e crédito, utilizando tanto o mercado a vista quanto o de derivativos.

Rentabilidade - desde o início



	2026	12 m	24 m	36 m	Desde o início
Armor Prev	8,77	13,27	26,77	47,63	110,19
CDI (%)	94	91	91	109	118

Data base: 31/08/2026

Informações Armor Prev

Target de Retorno	CDI+3	Resgate	5DC + 1DU
Classe CVM	Multimercado	Taxa de administração (%aa)	
Tipo Investidor	Sem restrição	Tx. de performance	8% acima do 100% CDI
Tributação	Longo Prazo	Aplicação inicial mínima	R$ 1.000,00
Target Vol	Até 4%	Início do fundo	25/07/2019

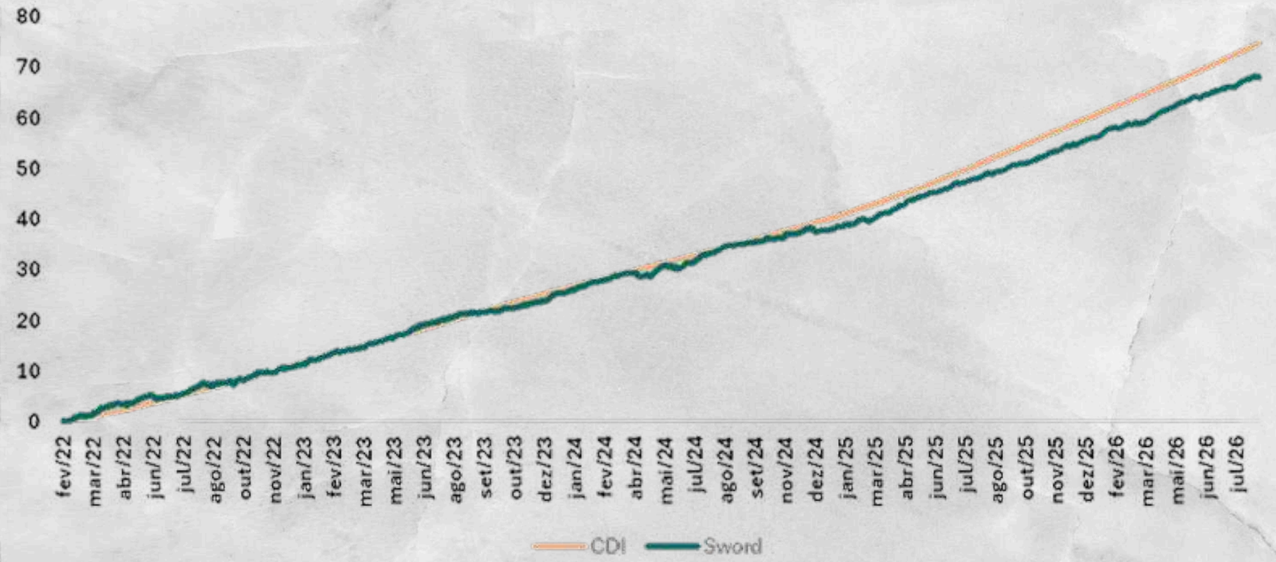
Informações Armor Prev FIE I

Target de Retorno	CDI+3	Resgate	5DC + 1DU
Classe CVM	Multimercado	Taxa Máxima Global (%aa)	1,30%
Tipo Investidor	Sem restrição	Tx. de performance	12% acima do 100% CDI
Tributação	Longo Prazo	Aplicação inicial mínima	R$ 1000,00
Target Vol	Até 4%	Início do fundo	29/07/2026

CNPJ: 64.157.228/0001-72

ARMOR SWORD

Rentabilidade - desde o início



Estratégia do Armor Axe adaptada ao cotista mais conservador, obtendo ganhos de capital mediante operações nos mercados de câmbio, juros, ações, commodities e crédito, utilizando tanto o mercado a vista quanto o de derivativos.

Histórico de desempenho

	2026	12 m	24 m	36 m	Desde o início
Armor Sword	7,96	12,36	24,49	38,26	68,03
CDI (%)	85	84	83	87	91

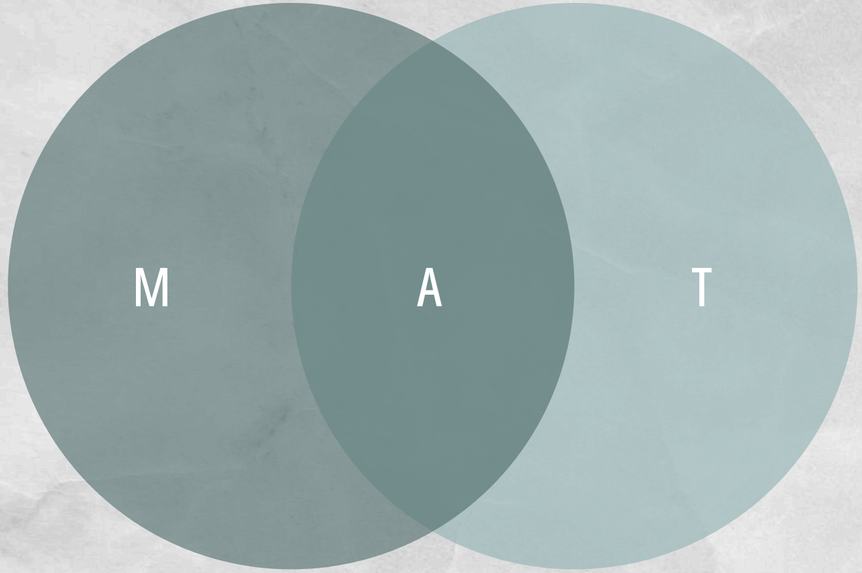
Data base: 31/08/2026

Informações

Target de Retorno	CDI+2	Resgate	4DC + 1DU
Classe CVM	Multimercado	Taxa de administração (%aa)	1,5%
Tipo Investidor	Em geral	Tx. de performance	20% acima do 100% CDI
Tributação	Longo Prazo	Aplicação inicial mínima	R$ 1.000,00
Target Vol	Até 4%	Início do fundo	01/02/2022

ARMOR®
CAPITAL

Processos de Investimento



M

MACRO

A

ARMOR

T

TRADING

ABORDAGEM:

O modelo de gestão da Armor permite a captura de alfa em diversos cenários ao conciliar a segurança das teses macro fundamentadas de médio e longo prazo com a versatilidade das alocações dinâmicas de curto prazo

COMBINAÇÃO DE MODELOS

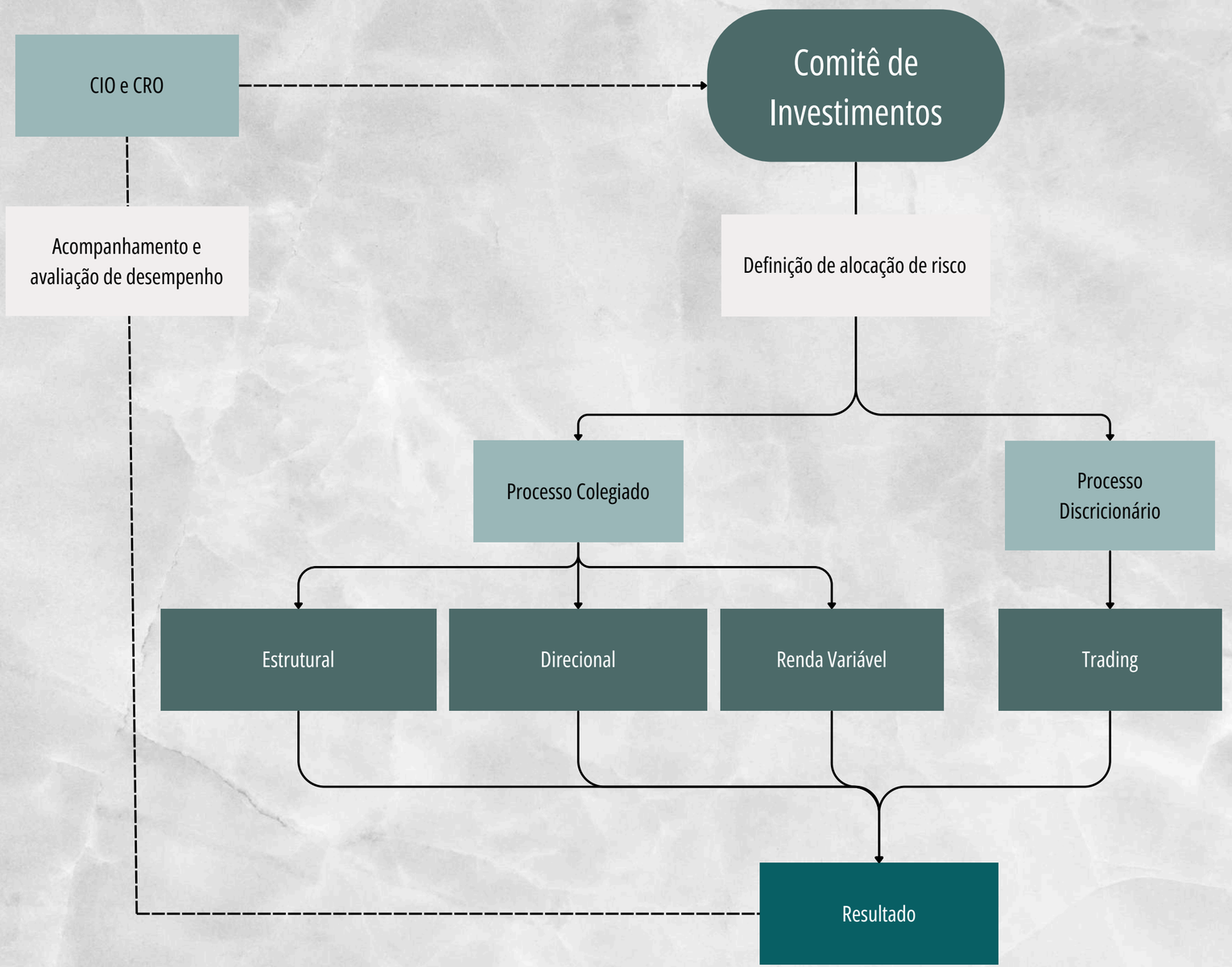


Gestão macro: Gestão baseada em análises macroeconômicas e aproveitamento de tendências do mercado buscando assimetrias que permitam identificar as melhores relações risco-retorno no médio e longo prazo

Gestão trading: Captura de alfa por assimetria de preços, através de operações de valor relativo, com ajustes dinâmicos de posições

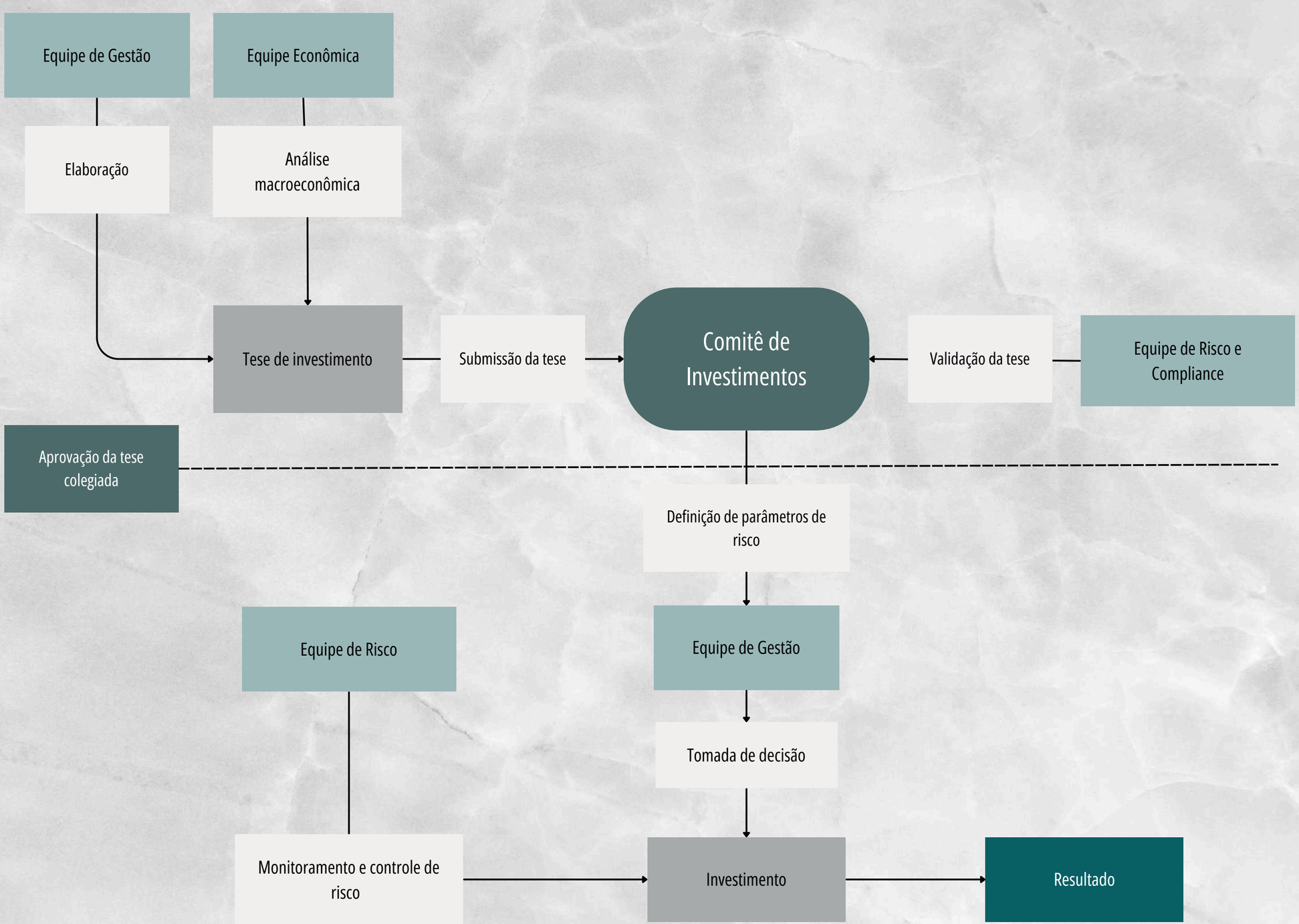
Gestão Armor: A estratégia de gestão da Armor combina a solidez das teses macroeconômicas fundamentadas com a agilidade das alocações dinâmicas de trading, realizando uma realocação periódica de risco entre esses dois processos de investimento. Essa abordagem permite a captura de alfa em diferentes cenários de mercado, aproveitando tanto as oportunidades de longo prazo identificadas pela análise macro quanto os movimentos de curto prazo capturados pelas alocações táticas

Estrutura de Estratégias



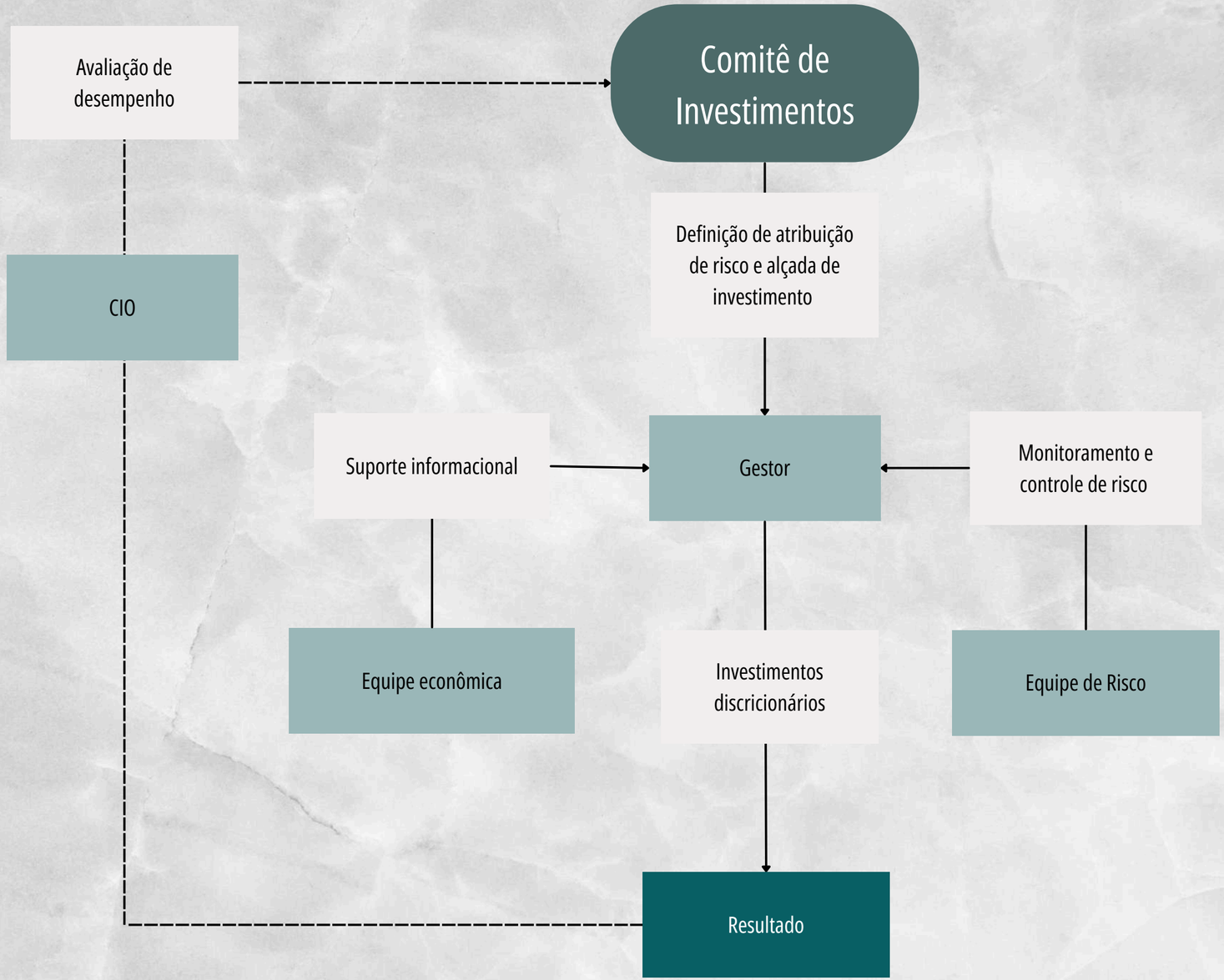
Processo Colegiado

Macro



Processo Discricionário

Trading



ARMOR®
CAPITAL

Riscos e Controles

Metodologia de Gestão de Risco

Métricas	Descrição
VALUE AT RISK Limite (“hard limits”): reenquadramento mandatório	Simulação paramétrica de 24 meses com nível de confiança de 95% e horizonte temporal de um dia e fator de alisamento lambda de 0,94
CENÁRIO DE STRESS Referência (“soft limits”)	Simulação histórica de vinte anos auferindo o pior cenário de cada ativo do portfólio no período desconsiderando a correlação entre eles
LIMITES COMPLEMENTARES	Alavancagem, Exposição por primitiva de risco, DV01 por vértice e prêmio de opção

Gerenciamento de Limite de Risco

Diário	Frequência	Descrição
DRAWDOWN	Diário	Ao romper perda financeira equivalente a 125% do limite de VaR ocorrem reduções do limite do Book
STOP LOSS	Diário	Ao romper perda financeira acumulada equivalente a 200% do limite de VaR, o book é zerado
REDISTRIBUIÇÃO DE LIMITE	Semestral	Reavaliação do limite dos books por critério de desempenho

ARMOR®
CAPITAL

Av. Dona Elisa Pereira de Barros, 138 - Jardim Paulistano, São Paulo/SP

www.armorcapital.com.br

contato@armorcapital.com.br

+55 11 4550-5701

@ArmorCapital

@ArmorCapital

Armor Capital Gestão de Investimentos

Aviso Legal

Esta apresentação foi elaborada pela Armor Gestora de Recursos Ltda. (“Armor Capital”), sendo de sua única e exclusiva propriedade, não sendo permitida sua reprodução, cópia ou redistribuição para terceiros, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Armor Capital. Todas as informações e opiniões aqui contidas foram elaboradas dentro do contexto e conjuntura do momento de sua edição e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Informações adicionais/atualizadas sobre a Armor Capital e/ou sobre os fundos de investimento sob sua gestão poderão ser disponibilizadas mediante solicitação e/ou diretamente no website dos distribuidores dos fundos. Esta apresentação não caracteriza e não deve ser entendida como uma recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, material promocional, participação em qualquer estratégia de negócio, solicitação/oferta/esforço de venda ou distribuição de cotas dos fundos de investimento aqui indicados. A Armor Capital não realiza a distribuição de cotas dos fundos de investimento sob sua gestão e o investidor interessado deve iniciar relacionamento e/ou direcionar sua intenção de investimento junto aos distribuidores/plataformas aplicáveis. Esta apresentação não configura promessa ou compromisso da Armor Capital de realizar operações ou estruturar veículos de investimento porventura indicados, não constituindo assessoria ou consultoria jurídica, contábil, regulatória, fiscal ou de qualquer outra natureza em relação às alternativas de investimento e/ou assuntos diversos aqui tratados.