

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Outubro 2019



Prezados cotistas,

Em outubro, os bancos centrais das principais economias mantiveram sua postura acomodatória e as negociações comerciais sino americanas avançaram para a eventual assinatura da fase 1 do acordo, estimulando ativos de risco. No mês, o fundo obteve uma rentabilidade positiva de 0,22%, com ganhos no mercado acionário doméstico e de commodities agrícolas e perdas nas posições vendidas na bolsa norte americana.

No cenário externo, dados divulgados confirmam nossa visão de desaceleração econômica do setor industrial nos Estados Unidos, Europa e China, que têm sido, até o presente momento, contrabalanceada pelo setor de serviços, evitando-se que as principais economias entrem em recessão. Após a última redução de juros, o banco central norte americano sinalizou que não deve continuar o afrouxamento monetário; uma vez que espera manutenção do crescimento do consumo nos níveis atuais e espera recuperação da atividade econômica após o afrouxamento monetário realizado em 2019.

No cenário doméstico, o banco central brasileiro continuou a redução de juros e mantemos as alocações de ativos brasileiros sensíveis à recuperação da economia doméstica em função da recuperação cíclica da economia brasileira.

Em função do citado acima, mantemos (i) posição comprada em empresas sensíveis à economia doméstica com seguros; (ii) posição vendida em empresas sensíveis à commodities metálicas; (iii) posição comprada em commodities agrícolas e reduzimos (iv) posição comprada em ouro.

	out/19	Ano	12 meses	24 meses	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18
KPR Diagrama Macro FIC FIM	0,22%	2,57%	3,13%	20,71%	-1,12%	1,22%	1,81%	1,36%	2,59%	-1,61%	-1,26%	-2,31%	1,79%	-0,08%	0,63%	5,26%
% CDI	46%	50%	51%	157%	-	242%	318%	290%	476%	-	-	-	329%	-	128%	969%
CDI	0,48%	5,13%	6,17%	13,17%	0,47%	0,51%	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%	0,49%	0,49%	0,54%	0,49%	0,49%	0,54%

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, possíveis variações no patrimônio investido. A KPR não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro.

