

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Novembro 2019



Prezados cotistas,

Em novembro, bancos centrais das principais economias mantiveram sua postura acomodatória e as negociações comerciais sino americanas continuaram a avançar. No mercado local, tensões políticas na América Latina impactaram negativamente os ativos domésticos. No mês, o fundo obteve uma rentabilidade negativa de 0,73%, com ganhos em commodities agrícolas e perdas no dólar norte americano vs Real.

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. Adicionalmente, o banco central norte americano tem aumentado consideravelmente as injeções de liquidez monetárias a fim de restaurar a normalidade de seu sistema interbancário.

No cenário doméstico, mantemos alocações de ativos brasileiros sensíveis à recuperação da economia doméstica em função da recuperação cíclica da economia brasileira bem como estímulos monetários realizados por seu banco central e aproveitamos as quedas ao longo do mês para comprar mais ativos que se beneficiam desse cenário

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 e (iii) posição comprada em ouro.

	nov/19	Ano	12 meses	24 meses	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
KPR Diagrama Macro FIC FIM	-0,73%	1,83%	1,74%	22,40%	0,22%	-1,12%	1,22%	1,81%	1,36%	2,59%	-1,61%	-1,26%	-2,31%	1,79%	-0,08%	0,63%
% CDI	-	33%	29%	172%	46%	-	242%	318%	290%	476%	-	-	-	329%	-	128%
CDI	0,38%	5,57%	6,08%	12,99%	0,48%	0,47%	0,51%	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%	0,49%	0,49%	0,54%	0,49%	0,49%

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.

