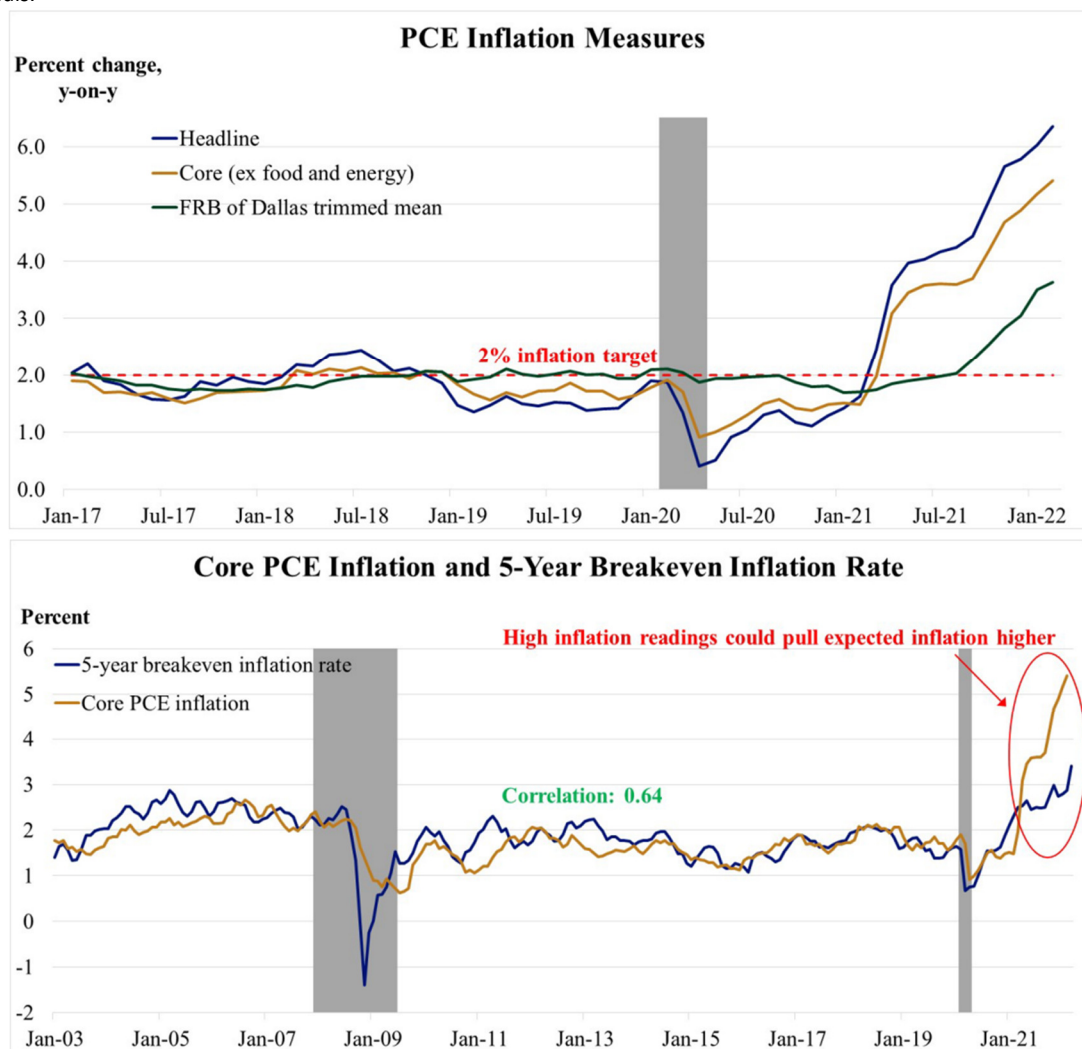


Prezados cotistas,

Ao longo de Março manteve-se o cenário de incerteza geopolítica global bem como a deterioração de índices de inflação nas principais economias desenvolvidas. No entanto, ativos financeiros ao redor do globo mantiveram otimismo com as notícias sobre eventuais acordos entre Rússia e Ucrânia e o anúncio mais brando realizado pelo Banco Central norte-americano.

No cenário internacional, conforme citado nas cartas anteriores, mantemos a visão de que desde a década de 1970-1980, o Banco Central norte-americano (Fed) não vivencia um ambiente tão desafiador a fim de normalizar o dispêndio nominal e sua taxa de inflação. Apesar do Fed ter anunciado em Março uma posição menos restritiva em seu comunicado, seus dirigentes posteriormente passaram a adotar uma posição mais restritiva quanto à condução de sua política monetária – tanto ao sinalizar maiores elevações da taxa de juros, como sinalizar o início da redução do balanço do banco central – a fim de normalizar sua taxa de dispêndio nominal para níveis mais condizentes de inflação. Vale ressaltar que apesar de uma expectativa de crescimento econômico para 2022 menor que em 2021, o ambiente ainda deve ser de uma taxa de crescimento econômico elevada, em um ambiente de mercado de trabalho forte e apertado. Além disso, como resultado da guerra entre Rússia e Ucrânia e novos *lockdowns* na economia chinesa, acentua-se o choque de oferta na economia global, com pressões de custos adicionais. Dada a ocorrência em 2020 e 2021 de generosos estímulos fiscais (ao redor de USD 5 trilhões – 20% do PIB norte-americano) e agressiva expansão do Balanço do Fed (ao redor de USD 4,5 trilhões – 18% do PIB norte-americano) e atualmente, um ambiente de aceleração da taxa e de expectativas de inflação para níveis indesejados pelo Fed, entendemos que estes fatos acentuam os fatores que fundamentam nossa visão baixista para mercados acionários globais.



Fonte: Bureau of Economic Analysis, Bureau of Economic Analysis e Federal Reserve Bank

No mercado doméstico, estamos comprados em empresas do setor de commodities, uma vez que a China está iniciando políticas monetárias e fiscais mais acomodáticas e ao mercado de oferta de petróleo apertado; em um ambiente de baixos investimentos nesse setor ocasionado pela migração de matriz energética e atualmente, pelo conflito Rússia x Ucrânia. Em relação ao cenário eleitoral, continuamos com a visão de um cenário polarizado e discurso populista pelos candidatos favoritos.

Em função do cenário citado, mantemos (i) estruturas que se beneficiam da queda do mercado acionário global; (ii) posições compradas em ações do setor de commodities metálicas e petróleo; (iii) posições que se beneficiam do aumento de taxas de juros nos Estados Unidos e reduzimos (iv) posição comprada em dólar vs cesta de moedas.

Estratégias	mar/22	2022	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	0,51%	0,37%	0,20%	0,46%	3,17%	11,70%
Juros Internacional	0,47%	0,41%	-0,07%	-0,08%	-0,10%	-0,12%
Moedas	-0,67%	-1,86%	-1,65%	-2,28%	2,50%	6,74%
Bolsa Doméstica	-0,86%	-1,73%	-0,68%	7,01%	13,90%	26,00%
Bolsa Internacional	-1,01%	0,52%	-1,17%	-4,57%	-3,79%	-6,68%
Commodities	-0,21%	-0,05%	-0,13%	3,60%	7,71%	13,33%
Rendimento de Caixa e Custos	0,62%	1,61%	2,65%	-0,19%	-1,64%	-2,69%
Performance do Fundo	-1,15%	-0,71%	-0,85%	3,94%	21,75%	48,27%
CDI	0,92%	2,43%	6,41%	8,78%	14,71%	34,92%
% CDI	-	-	-	45%	148%	138%

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Material Informativo – Março 2022



Objetivo

O KPR Diagrama Macro FIC FIM tem por objetivo buscar aos seus cotistas um retorno superior a variação da taxa CDI, acumulando capital no longo prazo.

Política de Investimento

O KPR Diagrama Macro FIC FIM aplica, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do KPR Diagrama Macro FIM, cuja política de investimento consiste em investir nos mercados de juros, moedas, inflação, ações e commodities, por meio de instrumentos disponíveis nos mercados de derivativos e à vista. As teses de investimento são validadas após extensiva análise de hipóteses, constantes pesquisas e rigorosa mensuração dos riscos. O KPR Diagrama Macro FIM poderá manter até 20% dos seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior. Vide regulamento para restrições de alavancagem, diversificação e concentração de ativos.

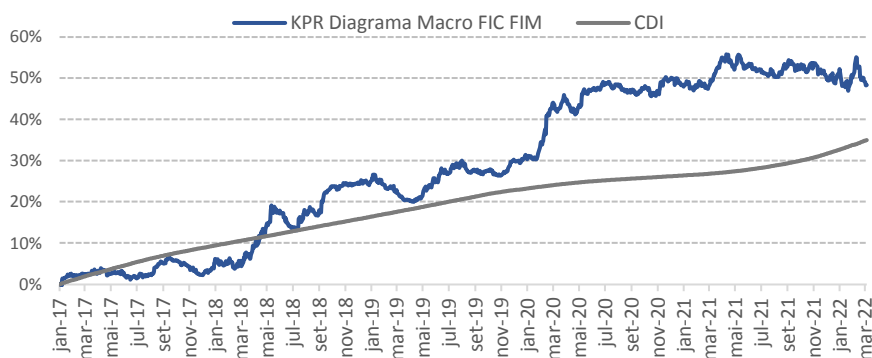
Público Alvo

O KPR Diagrama Macro FIC FIM é destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação conforme regulamento.

Estadísticas

Retorno acumulado	48,27%
CDI acumulado	34,92%
Percentual do CDI acumulado	138,23%
Volatilidade anualizada	5,86%
Meses negativos	28
Meses positivos	35
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	37.397.873
PL Médio – (12 Meses)	57.557.054

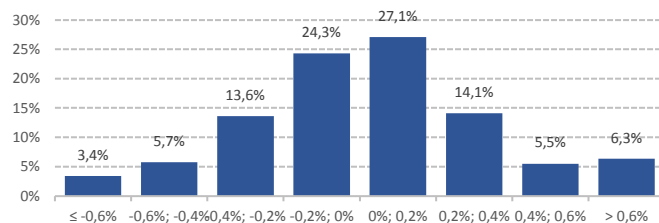
KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno

	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	-3,95%	-0,85%	3,94%
CDI acumulado	4,31%	6,41%	8,78%
Percentual do CDI acumulado	-	-	44,9%
Volatilidade anualizada	7,32%	6,17%	5,56%
Meses negativos	4	8	14
Meses positivos	2	4	10

Distribuição de Retornos



Rentabilidade* (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI
2017	-0,17	1,93	0,27	0,79	-0,40	-0,72	-0,24	0,86	2,53	0,48	-1,82	-1,47	1,97	8,87
2018	3,35	0,20	-1,43	4,92	4,41	2,60	-2,96	2,88	0,35	5,26	0,63	-0,08	21,65	6,42
2019	1,79	-2,31	-1,26	-1,61	2,59	1,36	1,81	1,22	-1,12	0,22	-0,73	2,46	4,34	5,97
2020	1,24	2,65	6,06	0,73	-0,55	3,09	0,90	-0,19	-0,96	0,62	-1,20	2,68	15,89	2,77
2021	-1,13	-0,35	1,20	3,33	-0,67	-0,17	-1,17	-0,68	2,63	-0,66	0,12	-2,74	-0,43	4,40
2022	-0,23	0,68	-1,15										-0,71	2,42

*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Características

Data de início	30/01/2017	Taxa de administração	1,5% a.a. (vide regulamento)
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre	Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00	Gestor	KPR Investimentos S/A
Movimentação mínima	R\$ 1.000,00	Administrador	BEM DTVM LTDA
Saldo mínimo	R\$ 4.000,00	Auditor	Ernst & Young
Cota de aplicação	D + 0	Custodiante	Banco Bradesco S/A
Cota de resgate	D + 6	CNPJ do Fundo	26.725.138/0001-41
Liquidação resgate	D + 1 (após conversão)		

RUA FUNCHAL, 263 – CONJ.51 SÃO PAULO – SP

CEP: 04551-060

Tel. +55 11 4302-2780

contato@kpri.com.br

www.kpri.com.br

A KPR Investimentos S.A. não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. 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. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Aos investidores 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. Este Fundo realizará investimentos em fundo que utiliza estratégia com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas no fundo, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido negativo no Fundo e consequentemente, na obrigação do quotista em aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. O Imposto de Renda é retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se a alíquota de 15%, e deverão ser tratados como antecipação do imposto devido. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação: (i) 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; (ii) 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; (iii) 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias e (iv) 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

