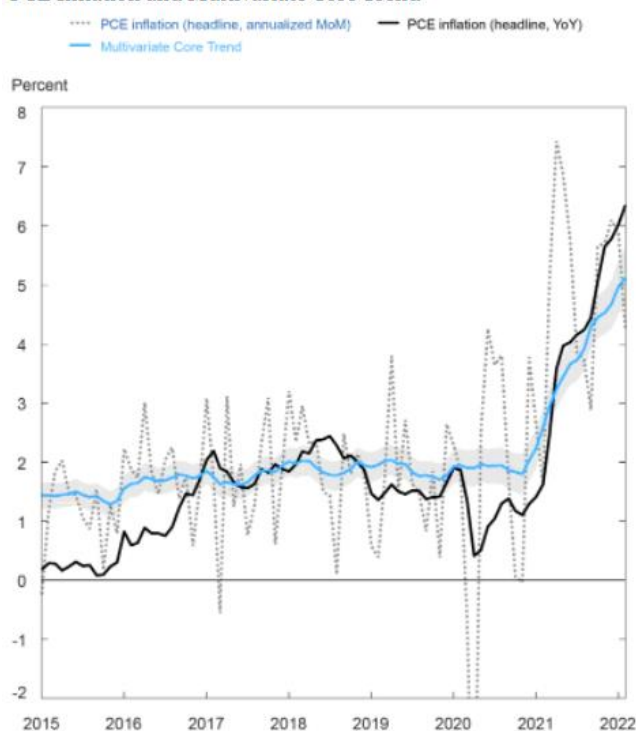


Prezados cotistas,

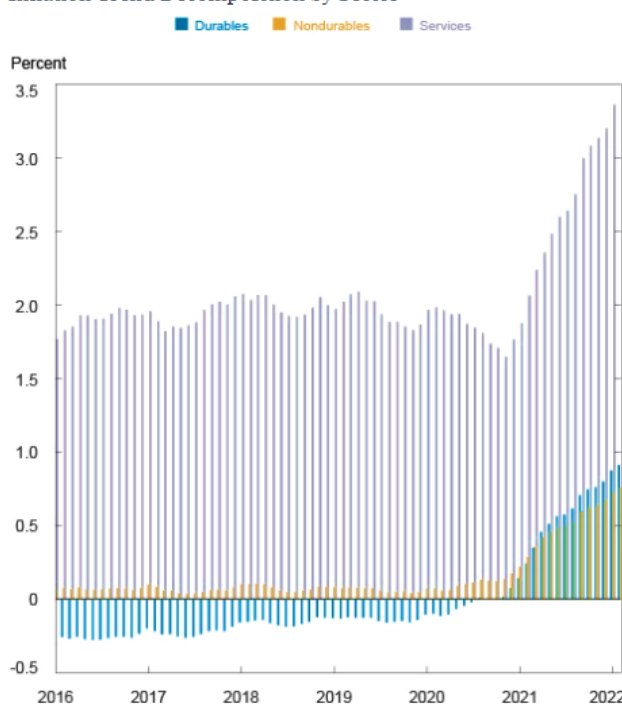
A exemplo do ocorrido em meses recentes, manteve-se ao longo de Abril o cenário de deterioração de índices de inflação nas principais economias desenvolvidas – no entanto, com uma mudança de postura dos banqueiros centrais ao reconhecer o risco em não agir para normalizar níveis de dispêndio nominal e índices de inflação para suas metas. No mês, o fundo obteve uma rentabilidade positiva de 3,49%, com ganhos concentrados em nossa posição vendida no mercado acionário global e comprado em dólar vs cesta de moedas.

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. Após ser “surpreendido” por meses com os elevados índices inflacionários, o Fed passou 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. Conforme os índices de inflação nos gráficos abaixo, fica nítido que a partir do 2º semestre de 2021, ao ter mantido sua política monetária extremamente expansionista, o Fed permitiu a disseminação de alta generalizada de preços na economia norte-americana, ficando ao nosso ver, “atrás da curva”. Agora, a questão será quão agressivo será o Fed na normalização das taxas de inflação e em função deste aperto monetário, eventuais impactos na atividade econômica.

PCE Inflation and Multivariate Core Trend



Inflation Trend Decomposition by Sector



Fonte: Martín Almuzara e Argia Sbordone

Na China, apesar de políticas monetárias e fiscais mais acomodáticas, extensos *lockdowns* devido a política de “Covid zero”, tem impactado negativamente o crescimento econômico e desta forma, encerramos a posição comprada em empresas do setor de commodities metálicas. Devido ao mercado de oferta de petróleo apertado e possíveis novos embargos decorrentes do conflito entre Rússia e Ucrânia, mantemos a posição comprada no setor.

No mercado doméstico, o Banco Central deve prosseguir com seu aperto monetário em um momento de elevada incerteza quanto às suas projeções de inflação para os intervalos relevantes de política monetária. Em relação ao cenário eleitoral, continuamos com a visão de um cenário polarizado e discurso populista pelos candidatos favoritos.

Este conteúdo foi elaborado pela KPR Investimentos S.A. (“KPR investimentos”), e tem caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de cotas dos fundos geridos, análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos destinatários. A KPR investimentos não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso destas informações. As informações referem-se às datas mencionadas. Os cenários apresentados podem não se refletir nas estratégias dos fundos geridos pela KPR Investimentos. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes aplicar seus recursos. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. 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. 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 material não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, da KPR Investimentos.



KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Abril 2022



Em função do cenário citado, mantemos (i) estruturas que se beneficiam da queda do mercado acionário global; (ii) posições compradas em ações do setor petrolífero; (iii) posição comprada em dólar vs Real e (iv) posições tomadas em taxas de juros globais.

Estratégias	abr/22	2022	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	-0,10%	0,27%	0,00%	-0,02%	3,39%	11,53%
Juros Internacional	0,25%	0,66%	0,21%	0,18%	0,23%	0,29%
Moedas	0,73%	-1,13%	-0,77%	-1,13%	3,89%	7,97%
Bolsa Doméstica	0,46%	-1,27%	-1,94%	5,93%	15,93%	26,77%
Bolsa Internacional	1,71%	2,22%	0,59%	-1,70%	-1,18%	-3,82%
Commodities	0,19%	0,14%	-2,36%	3,35%	7,66%	13,64%
Rendimento de Caixa e Custos	0,26%	1,86%	3,57%	0,17%	-1,87%	-2,93%
Performance do Fundo	3,49%	2,75%	-0,70%	6,78%	28,05%	53,44%
CDI	0,83%	3,28%	7,08%	9,38%	15,07%	36,05%
% CDI	418%	84%	-	72%	186%	148%

Este conteúdo foi elaborado pela KPR Investimentos S.A. ("KPR Investimentos"), e tem caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de cotas dos fundos geridos, análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos destinatários. A KPR Investimentos não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso destas informações. As informações referem-se às datas mencionadas. Os cenários apresentados podem não se refletir nas estratégias dos fundos geridos pela KPR Investimentos. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes aplicar seus recursos. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. 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 conseqüentemente, na obrigação do quotista em aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. 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 material não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, da KPR Investimentos.



KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Material Informativo – Abril 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.

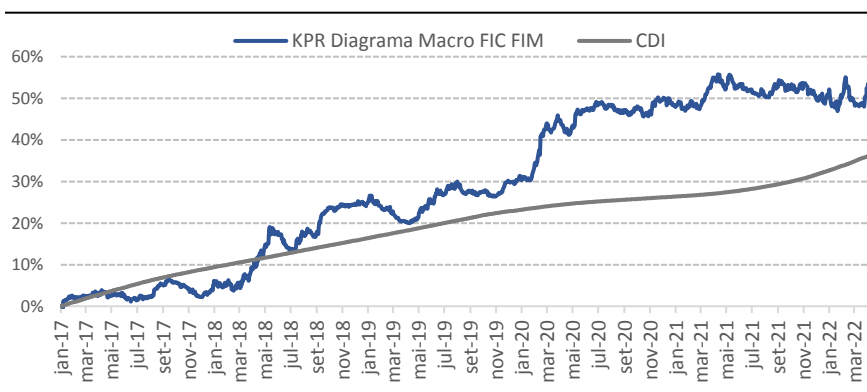
Público Alvo

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	53,4%
CDI acumulado	36,05%
Percentual do CDI acumulado	148,28%
Volatilidade anualizada	5,93%
Meses negativos	28
Meses positivos	36
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	34.113.250
PL Médio – (12 Meses)	55.615.834

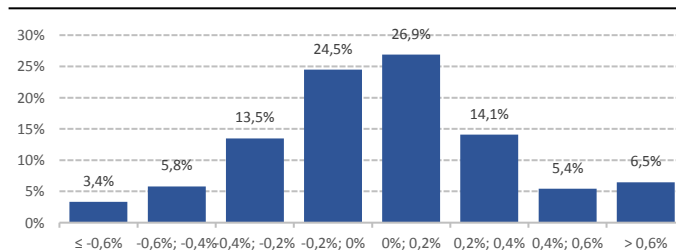
KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno

	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	0,06%	-0,70%	6,78%
CDI acumulado	4,68%	7,08%	9,38%
Percentual do CDI acumulado	1,28%	-	72,3%
Volatilidade anualizada	7,96%	6,58%	5,79%
Meses negativos	3	8	14
Meses positivos	3	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	3,49									2,75	3,28

*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.

