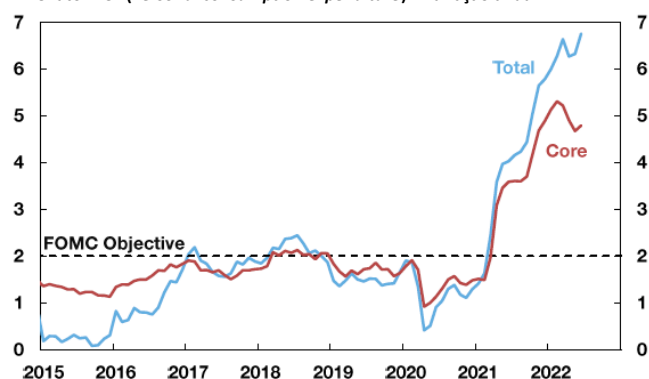


Prezados cotistas,

Em Julho, apesar de dados de inflação norte-americana e mercado de trabalho apertado acima do esperado, preços em ativos de risco internacionais valorizaram-se com expectativa de aperto monetário mais brando pelo banco central norte americano (Fed). No mês, o fundo teve rentabilidade negativa de 2,10%, com perdas concentradas em nossa posição vendida no mercado acionário global.

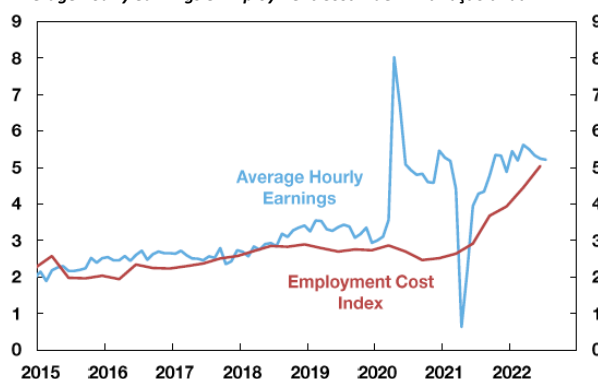
No cenário internacional, apesar da melhora recente dos ativos financeiros, ainda entendemos que o cenário prospectivo para a economia norte-americana e seus ativos financeiros será bastante diferente que o atualmente precificado na curva de juros e nos índices acionários, em função de: (i) taxas de inflação corrente em níveis desconfortavelmente altos e distantes da meta de seu banco central; (ii) mercado de trabalho apertado, dispêndio nominal e expectativas de inflação de curto prazo indicando persistência nas demandas por maiores salários; (iii) ser necessária considerável queda de dispêndio nominal para convergência de inflação à meta do Fed (2% ao ano) e (iv) desaceleração econômica e compreensão de margens ainda não refletidas nas expectativas de margem e lucratividade das empresas.

Deflator PCE (Personal consumption expenditure) – variação anual



Fonte: Bureau of Labor Statistics, Federal Reserve Bank of NY

Average hourly earnings e Employment Cost Index – variação anual



Average hourly earnings / variação de salários – variação anual



Em relação ao cenário geopolítico, ocorreu uma nítida deterioração da relação sino-americana após a visita de Nancy Pelosi para Taiwan. Apesar de ainda não ter tido consequências diretas, caso venha a ocorrer retaliações chinesas, será um choque de oferta adicional à economia global, tanto no mercado de semicondutores como nas ofertas de produtos chineses.

No mercado doméstico, dados de atividade econômica e emprego têm vindo acima do esperado e o banco central brasileiro sinaliza ter finalizado ou estar próximo do fim do processo de aperto monetário, favorecendo ativos sensíveis à recuperação da economia doméstica. Além disto, passa a dar ênfase a um horizonte maior para a convergência da meta de inflação.

Em função do cenário citado, (i) estamos operando taticamente estruturas que se beneficiam da queda do mercado acionário de países desenvolvidos; encerramos (ii) posição comprada em dólar vs Real e iniciamos (iii) posições pré-fixadas no mercado de juros doméstico.

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 de 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 – Julho 2022



Estratégias	jul/22	2022	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	0,16%	1,08%	1,32%	1,30%	0,94%	12,89%
Juros Internacional	0,00%	0,66%	0,65%	0,18%	0,21%	0,29%
Moedas	-0,15%	-1,76%	-1,34%	-2,16%	2,91%	6,92%
Bolsa Doméstica	-0,82%	-1,10%	-2,27%	1,21%	13,40%	27,05%
Bolsa Internacional	-2,07%	2,41%	0,93%	-0,26%	-0,54%	-3,51%
Commodities	-0,15%	-0,86%	-1,61%	1,37%	5,56%	11,96%
Rendimento de Caixa e Custos	0,93%	4,39%	5,67%	3,66%	0,91%	0,92%
Performance do Fundo	-2,10%	4,81%	3,35%	5,30%	23,40%	56,52%
CDI	1,03%	6,49%	9,39%	12,05%	16,79%	40,21%
% CDI	-	74%	36%	44%	139%	141%

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

Material Informativo – Julho 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.

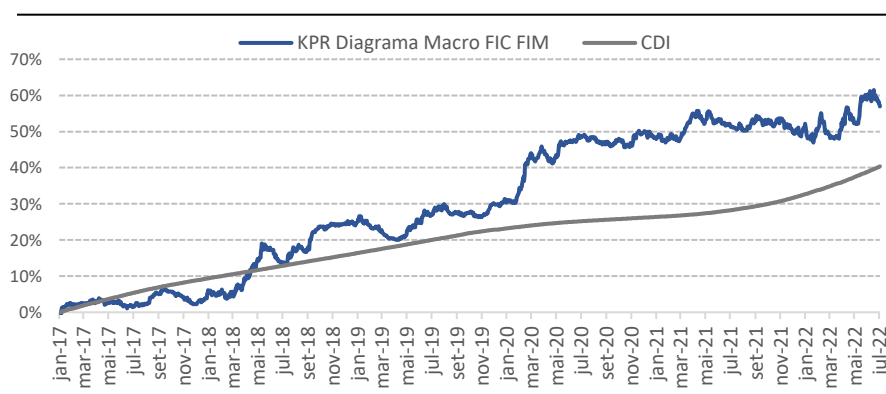
Público Alvo

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

Estatísticas

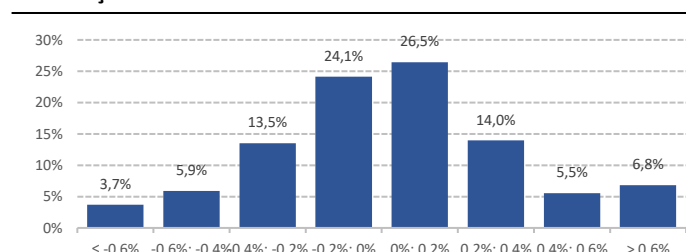
Retorno acumulado	56,52%
CDI acumulado	40,28%
Percentual do CDI acumulado	140,32%
Volatilidade anualizada	6,13%
Meses negativos	30
Meses positivos	37
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	29.914.702
PL Médio – (12 Meses)	46.810.368

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	5,06%	3,35%	5,30%
CDI acumulado	5,72%	9,39%	12,05%
Percentual do CDI acumulado	88,5%	35,7%	44,0%
Volatilidade anualizada	9,14%	7,70%	6,40%
Meses negativos	3	7	15
Meses positivos	3	5	9

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	-0,83	5,07	-2,10						4,81	6,49

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

Características

Data de início	30/01/2017
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Movimentação mínima	R\$ 1.000,00
Saldo mínimo	R\$ 4.000,00
Cota de aplicação	D + 0
Cota de resgate	D + 6
Liquidação resgate	D + 1 (após conversão)

Taxa de administração	1,5% a.a. (vide regulamento)
Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI
Gestor	KPR Investimentos S/A
Administrador	BEM DTVM LTDA
Auditor	Ernst & Young
Custodiante	Banco Bradesco S/A
CNPJ do Fundo	26.725.138/0001-41

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.

