

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Outubro 2022



Prezados cotistas,

Em Outubro, o principal evento foi a vitória do candidato Lula à presidência do Brasil. No mês, o fundo teve rentabilidade negativa de 2,79%, com perdas em nossa posição vendida no mercado acionário de países desenvolvidos e ativos no mercado doméstico.

No cenário internacional, membros do banco central norte americano (Fed) e do banco central europeu (ECB) buscam ancorar expectativas dos agentes econômicos para um aperto monetário mais restritivo e de maior duração. Dado um ambiente econômico de taxas de inflação corrente em níveis elevados e distantes das metas do Fed e ECB, banqueiros centrais dos Estados Unidos e Europa têm enfatizado que a prioridade será a convergência das taxas de inflação para suas metas. Nos Estados Unidos, o Fed deixa claro que pretende elevar a taxa de juros para níveis mais altos do que havia sido sinalizado, bem como mantê-la em patamares elevados até que ocorra a necessária desaceleração econômica para trazer a inflação à sua meta.

No mercado doméstico, apesar de especulações quanto ao futuro ministro da fazenda do governo Lula, membros do futuro governo já sinalizam intenção de aumentos reais do salário-mínimo em conjunto com novos estímulos fiscais, bem como sinalizações em voltar ao modelo de gestão focado em políticas populistas para as empresas estatais.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posições compradas no mercado de juros doméstico; reduzimos (ii) estruturas que se beneficiam da queda do mercado acionário de países desenvolvidos e iniciamos (iii) posição vendida em empresas estatais no mercado doméstico e comprada em setores sensíveis à economia doméstica.

Estratégias	out/22	2022	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	-0,36%	1,05%	0,82%	0,26%	1,43%	12,85%
Juros Internacional	-0,04%	0,96%	0,93%	0,48%	0,59%	0,79%
Moedas	-0,65%	-3,11%	-3,76%	-3,64%	0,24%	4,63%
Bolsa Doméstica	-0,89%	-2,69%	-4,27%	1,15%	11,42%	24,38%
Bolsa Internacional	-1,74%	6,91%	6,03%	4,39%	5,98%	4,08%
Commodities	0,00%	-0,89%	-1,03%	0,36%	5,35%	11,90%
Rendimento de Caixa e Custos	0,87%	7,18%	7,81%	7,49%	3,40%	4,75%
Performance do Fundo	-2,79%	9,39%	6,53%	10,50%	28,40%	63,37%
CDI	1,02%	10,00%	11,49%	15,20%	18,91%	44,90%
% CDI	-	94%	57%	69%	150%	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 – Outubro 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.

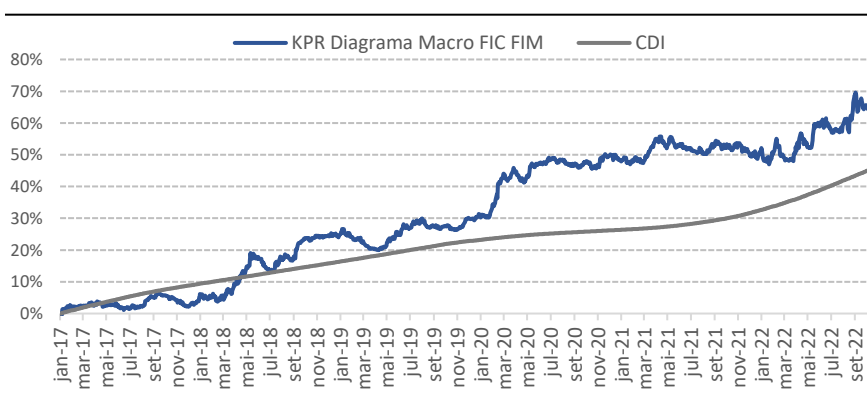
Público Alvo

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	63,37%
CDI acumulado	44,90%
Percentual do CDI acumulado	141,14%
Volatilidade anualizada	6,39%
Meses negativos	31
Meses positivos	39
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	16.613.654
PL Médio – (12 Meses)	36.115.166

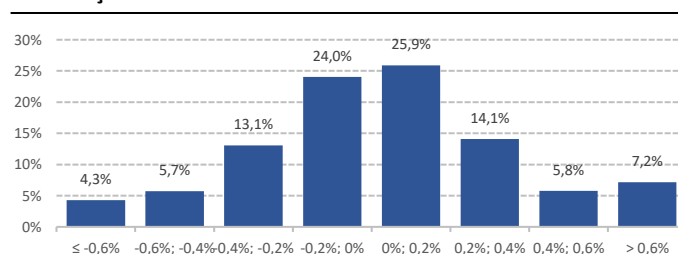
KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno

	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	6,47%	6,53%	10,50%
CDI acumulado	6,51%	11,49%	15,20%
Percentual do CDI acumulado	99,4%	56,8%	69,1%
Volatilidade anualizada	9,89%	9,00%	7,31%
Meses negativos	3	6	14
Meses positivos	3	6	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	-0,83	5,07	-2,10	2,45	4,80	-2,79			9,39	10,00

*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.

