

Em Novembro, o futuro Presidente da República Lula e sua equipe passam a comunicar suas intenções quanto aos rumos de política econômica e fiscal, afetando os ativos domésticos. No mercado externo, apesar de dados ainda mostrando uma persistência maior da inflação e mercado de trabalho ainda aquecido, agentes econômicos passam a incorporar uma trajetória relativamente benigna para o aperto monetário a ser realizado pelo banco central norte-americano. No mês, o fundo teve rentabilidade positiva de 0,45%, com ganhos no mercado de juros doméstico e perdas na posição vendida no mercado acionário de países desenvolvidos.

No cenário internacional, membros do banco central norte-americano (Fed) sinalizam redução na magnitude dos próximos aumentos de juros, mas buscam alinhar expectativas para uma maior duração de condições monetárias em níveis suficientemente restritivos a fim de convergir as taxas de inflação à meta. Apesar de tal comunicação, agentes econômicos passam a incorporar quedas de juros no médio prazo, o que a nosso ver, não condiz para a convergência de inflação para a meta de 2% dado o cenário atual de inflação consideravelmente acima da meta e dados de mercado de trabalho apertado. Entendemos que para se efetivar tal cenário, deveria estar precificado uma maior desaceleração econômica que o atualmente verificado nos mercados acionários. No continente europeu, após declarações inconsistentes de alguns membros do Banco Central Europeu buscando relativizar taxas de inflação muito distante de sua meta, principais membros passam a dar declarações buscando reconquistar a credibilidade da busca da inflação à meta e realinhar o aperto monetário a ser realizado.

Na China, o governo adota medidas para atenuar a desaceleração do mercado imobiliário e reduz restrições de sua política de Covid zero.

No mercado doméstico, o novo governo deixa claro as mudanças de política econômica que pretende instaurar, tais como: (i) expansão fiscal e, por enquanto, abandono de uma âncora fiscal crível; (ii) mentalidade de equilíbrio fiscal por meio de maior arrecadação a partir de estímulos fiscais; (iii) gestão nas empresas estatais com padrões de governança visando instrumentos de políticas sociais em detrimento da lucratividade, (iv) expansão do balanço do BNDES e (v) indicações políticas para formação de sua base no Congresso.

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

Estratégias	nov/22	2022	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	1,77%	3,02%	2,89%	2,63%	3,93%	16,16%
Juros Internacional	0,00%	0,96%	0,93%	0,49%	0,59%	0,79%
Moedas	-0,99%	-4,22%	-5,18%	-4,96%	-0,30%	2,78%
Bolsa Doméstica	0,25%	-2,42%	-3,44%	1,35%	12,19%	24,84%
Bolsa Internacional	-1,20%	5,57%	4,44%	3,54%	4,41%	1,83%
Commodities	-0,06%	-0,96%	-1,02%	0,87%	4,87%	11,78%
Rendimento de Caixa e Custos	0,69%	7,94%	8,26%	8,42%	4,23%	5,94%
Performance do Fundo	0,45%	9,89%	6,88%	12,35%	29,93%	64,11%
CDI	1,02%	11,12%	11,97%	16,20%	19,67%	46,38%
% CDI	44%	89%	57%	76%	152%	138%

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Material Informativo – Novembro 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.

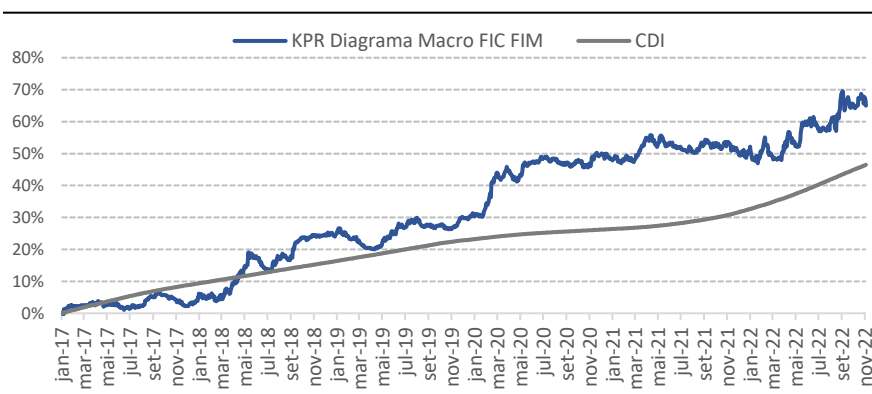
Público Alvo

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	64,11%
CDI acumulado	46,38%
Percentual do CDI acumulado	138,23%
Volatilidade anualizada	6,44%
Meses negativos	31
Meses positivos	40
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	15.789.494
PL Médio – (12 Meses)	33.002.620

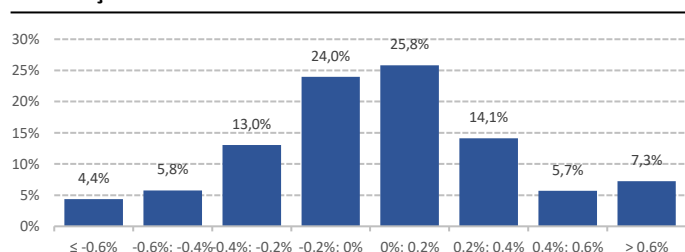
KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno

	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	7,85%	6,88%	12,35%
CDI acumulado	6,50%	11,97%	16,20%
Percentual do CDI acumulado	120,8%	57,5%	76,2%
Volatilidade anualizada	9,86%	9,23%	7,49%
Meses negativos	2	6	13
Meses positivos	4	6	11

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	0,45		9,89	11,12

*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 do 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.

