

# KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

## Relatório de Gestão – Fevereiro 2023



Em Fevereiro, dados de inflação nos Estados Unidos e Europa acima do esperado colocam em dúvida a narrativa até então assumida de rápida desinflação nas economias desenvolvidas, bem como possibilidade de relaxamento do aperto monetário a ser realizado no curto prazo pelo seu banco centrais.

No mercado externo, o cenário enfatizado nas cartas recentes tem ocorrido, com maior persistência da inflação nos Estados Unidos e Europa, uma vez que a inflação de serviços bem como núcleos de inflação permanecem em patamares elevados e mantendo-se o índice como um todo, distante da meta de 2% ao ano. Importante notar que mesmo após o aperto monetário realizado em 2022, dados norte-americanos recentes evidenciaram (i) revisão dos índices de inflação e custos unitários do trabalho do 4º trimestre de 2022 para cima, (ii) índices de inflação e atividade econômica no início de 2023 acelerando na margem e acima do esperado, (iii) indicadores de mercado de trabalho extremamente apertados (menor taxa de desemprego das últimas décadas). Dado o excesso de demanda maior que o esperado pelos agentes econômicos e a relevância da variação de salários na inflação de serviços - aliado ao período atual de baixo crescimento da produtividade -, entendemos ser necessária uma maior desaceleração econômica para refletir em menor lucratividade das empresas norte-americanas a fim de desacelerar o mercado de trabalho e assim, possibilitar a convergência da inflação à meta do Fed. O maior risco para esse cenário seria o Fed abandonar ou postergar sua busca pela meta de inflação, mantendo uma política monetária menos restritiva que o necessário e desta forma, não desacelerando suficientemente a economia.

No mercado doméstico, a aprovação de estímulos fiscais relevantes e críticas ao regime de metas de inflação, adicionam um fator de incerteza quanto à trajetória da dívida brasileira e a credibilidade fiscal do governo eleito, dificultando o objetivo do Banco Central Brasileiro em sua busca da meta de inflação. Agentes econômicos estão na expectativa do anúncio da nova âncora fiscal pelo governo atual.

Em função do cenário citado, mantemos (i) estruturas que se beneficiam da queda do mercado acionário de países desenvolvidos; (ii) posições vendidas em setores sensíveis à economia doméstica e (iii) estamos operando taticamente posições na curva de juros e câmbio.

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 – Fevereiro 2023



<b>Estratégias</b>	<b>fev/23</b>	<b>2023</b>	<b>12M</b>	<b>24M</b>	<b>36M</b>	<b>Início</b>
Juros Doméstico	-0,06%	0,00%	3,22%	3,30%	4,01%	16,31%
Juros Internacional	0,12%	0,06%	1,25%	0,73%	0,83%	1,19%
Moedas	-0,15%	-0,30%	-3,43%	-4,68%	-2,14%	2,06%
Bolsa Doméstica	0,24%	-0,38%	-1,77%	-1,20%	7,54%	24,46%
Bolsa Internacional	-0,05%	-3,02%	1,44%	1,13%	0,06%	-2,52%
Commodities	0,00%	-0,02%	-1,16%	-0,12%	3,50%	11,72%
Rendimento de Caixa e Custos	0,65%	1,55%	9,66%	11,70%	7,99%	10,60%
<b>Performance do Fundo</b>	<b>0,76%</b>	<b>-2,12%</b>	<b>9,22%</b>	<b>10,86%</b>	<b>21,80%</b>	<b>63,82%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,92%</b>	<b>2,05%</b>	<b>13,00%</b>	<b>19,38%</b>	<b>22,21%</b>	<b>51,06%</b>
<b>% CDI</b>	<b>82%</b>	<b>-</b>	<b>71%</b>	<b>56%</b>	<b>98%</b>	<b>125%</b>

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 – Fevereiro 2023



### 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.

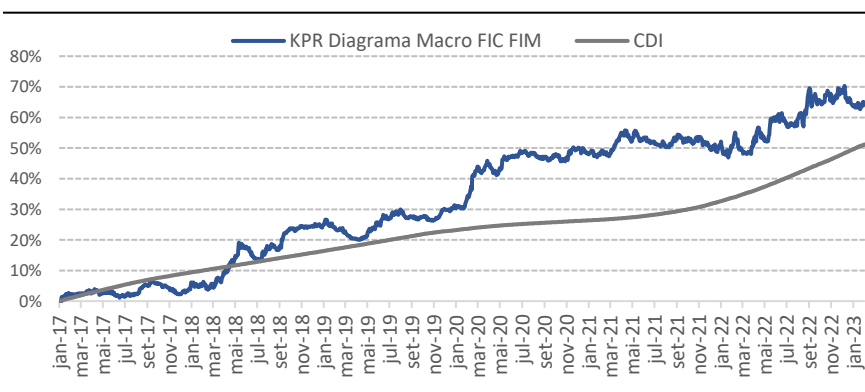
### Público Alvo

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	63,82%
CDI acumulado	51,06%
Percentual do CDI acumulado	124,99%
Volatilidade anualizada	6,50%
Meses negativos	32
Meses positivos	42
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	13.623.301
PL Médio – (12 Meses)	24.714.946

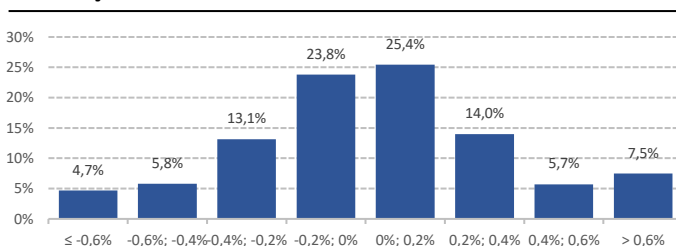
### KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



### Retorno

	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	2,15%	9,22%	10,86%
CDI acumulado	6,44%	13,00%	19,38%
Percentual do CDI acumulado	33,4%	70,9%	56,0%
Volatilidade anualizada	9,83%	9,35%	7,74%
Meses negativos	2	5	12
Meses positivos	4	7	12

### 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	1,98	12,07	12,37
2023	-2,85	0,76											-2,12	2,05

\*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 cotistas, 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.

