

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Maio 2023



Prezados cotistas,

Em Maio, a disseminação de informações sobre a aplicabilidade de Inteligência Artificial (I.A.) em alguns setores da economia ocasionou um otimismo nos ativos de risco internacionais e domésticos.

No mercado externo, apesar de ainda incipiente a aplicabilidade de I.A. nas diversas empresas e setores da economia real, entendemos que essa tecnologia pode vir a gerar elevado aumento de produtividade na economia norte-americana e demais países que a utilizarem. Em relação à condução da política monetária, o banco central norte-americano (Fed) parece aceitar a convergência da inflação para sua meta somente a partir de 2024, ocasionando desta forma para o ano de 2023, o 3º ano consecutivo de inflação acima de sua meta. Desta forma, encerramos estruturas que se beneficiam da queda do mercado acionário norte-americano em função de: (i) valorização de empresas do setor de tecnologia, que possuem o maior peso nos índices acionários; (ii) efeitos incertos sobre a lucratividade das empresas ligadas à I.A. e futuros desdobramentos em empresas dos demais setores e (iii) postura menos restritiva do Fed para a convergência da inflação à sua meta e desta forma, uma desaceleração econômica menor que o necessário para redução do dispêndio nominal, com efeitos menos diretos na lucratividade das empresas.

No mercado doméstico, a desaceleração dos índices de inflação e perspectivas do início do ciclo de queda juros a partir do 2º Semestre de 2023 aliados ao cenário externo benigno tem impulsionado ativos de risco domésticos.

Em função do cenário citado, encerramos (i) estruturas que se beneficiam da queda do mercado acionário norte-americano; (ii) posição comprada em euro vs dólar norte-americano; (iii) posição vendida em empresas sensíveis à desaceleração econômica global e iniciamos (iv) posições compradas em ações de setores sensíveis à queda de juros no mercado 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 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 – Maio 2023



Estratégias	mai/23	2023	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	0,00%	-0,02%	2,63%	2,93%	3,49%	16,28%
Juros Internacional	0,00%	-0,08%	0,37%	0,78%	0,60%	0,93%
Moedas	-0,32%	-0,48%	-2,75%	-4,49%	-5,00%	1,73%
Bolsa Doméstica	0,30%	0,22%	-0,06%	-2,89%	4,59%	25,61%
Bolsa Internacional	-1,11%	-7,86%	-4,97%	-3,93%	-6,45%	-11,83%
Commodities	-0,01%	-0,03%	-0,50%	-2,73%	2,50%	11,70%
Rendimento de Caixa e Custos	0,79%	3,83%	10,39%	14,55%	12,20%	15,54%
Performance do Fundo	-0,35%	-4,42%	5,12%	4,22%	11,94%	59,97%
CDI	1,12%	5,37%	13,48%	22,48%	25,15%	56,05%
% CDI	-	-	38%	19%	47%	107%

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 – Maio 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.

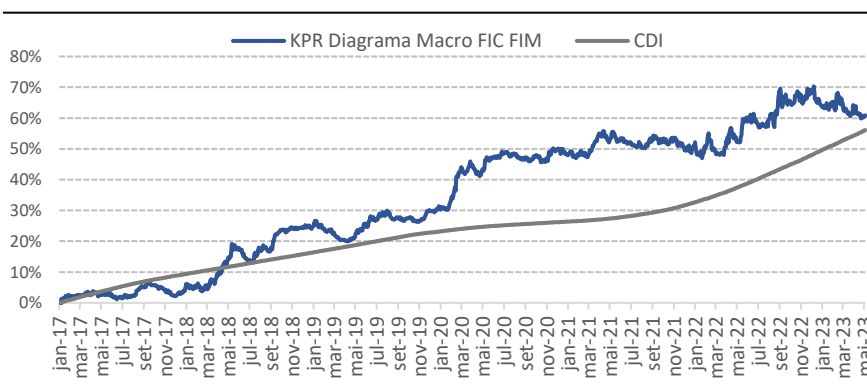
Público Alvo

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	59,97%
CDI acumulado	55,97%
Percentual do CDI acumulado	107,15%
Volatilidade anualizada	6,67%
Meses negativos	35
Meses positivos	42
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	12.850.647
PL Médio – (12 Meses)	18.933.303

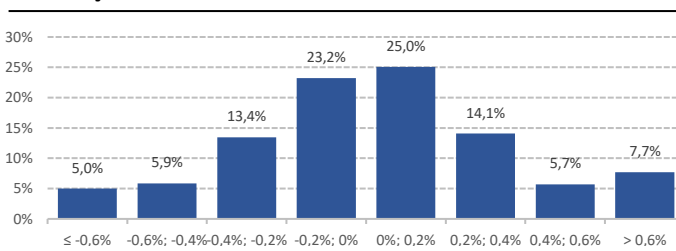
KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno

	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	-2,52%	5,12%	4,22%
CDI acumulado	6,55%	13,48%	22,43%
Percentual do CDI acumulado	-	38,0%	18,8%
Volatilidade anualizada	8,87%	9,40%	8,29%
Meses negativos	4	6	14
Meses positivos	2	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	0,45	1,98	12,07	12,37
2023	-2,85	0,76	-1,42	-0,60	-0,35								-4,42	5,37

*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.

