

Prezados cotistas,

Em Julho, dados divulgados de emprego para a economia norte-americana mostraram um mercado de trabalho ainda apertado, com número de vagas abertas superando a oferta de trabalhadores, ocasionando em um ajuste para cima da curva de juros norte-americana.

No mercado externo, conforme citado na carta passada, a divulgação de dados econômicos das economias do Reino Unido, Europa e Estados Unidos corroboram nossa visão de lenta convergência da inflação às metas perseguidas pelos respectivos bancos centrais, uma vez que entendemos que as autoridades monetárias deveriam ter tido uma postura mais restritiva na condução de sua política monetária. Importante enfatizar que a maior persistência da inflação distante da meta dos bancos centrais e o mercado de trabalho mais forte que o esperado, realinharam as expectativas dos agentes econômicos bem como a precificação da curva de juros destes países.

No mercado de commodities, os maiores produtores de petróleo têm mantido os cortes anunciados a fim de manter o equilíbrio e evitar excesso de oferta de seu produto, ocasionando em elevação do preço do petróleo. Em relação às commodities metálicas, há expectativa de definições mais concretas e quantitativas das autoridades chinesas, após estas anunciarem vagamente fomento ao crescimento econômico.

No mercado doméstico, apesar do Banco Central ter iniciado o ciclo de relaxamento monetário com uma queda de juros maior que esperada, agentes econômicos estão reticentes com nomeações do governo para o IBGE e empresas estatais, além da defasagem da política de preços da Petrobras dado o aumento recente do preço do petróleo no mercado internacional.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posições compradas em ações do setor petrolífero e em empresas com avaliações atrativas e dominância em seus mercados vs posições vendidas no índice; (ii) posição comprada em dólar norte-americano vs real e (iii) estamos operando taticamente a curva de juros doméstica.

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Julho 2023



Estratégias	jul/23	2023	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	-0,03%	-0,05%	1,87%	3,28%	3,34%	16,27%
Juros Internacional	0,00%	-0,08%	0,36%	1,03%	0,57%	0,94%
Moedas	-0,14%	-0,87%	-3,34%	-4,85%	-5,80%	0,93%
Bolsa Doméstica	1,68%	1,13%	0,17%	-2,09%	1,40%	27,53%
Bolsa Internacional	-0,08%	-8,43%	-5,28%	-4,61%	-6,02%	-13,03%
Commodities	-0,15%	-0,36%	-0,50%	-2,13%	0,83%	11,07%
Rendimento de Caixa e Custos	0,48%	4,96%	9,69%	15,79%	14,11%	17,46%
Performance do Fundo	1,77%	-3,70%	2,97%	6,42%	8,43%	61,17%
CDI	1,07%	7,64%	13,59%	24,29%	27,33%	59,42%
% CDI	165%	-	22%	26%	31%	103%

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 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.

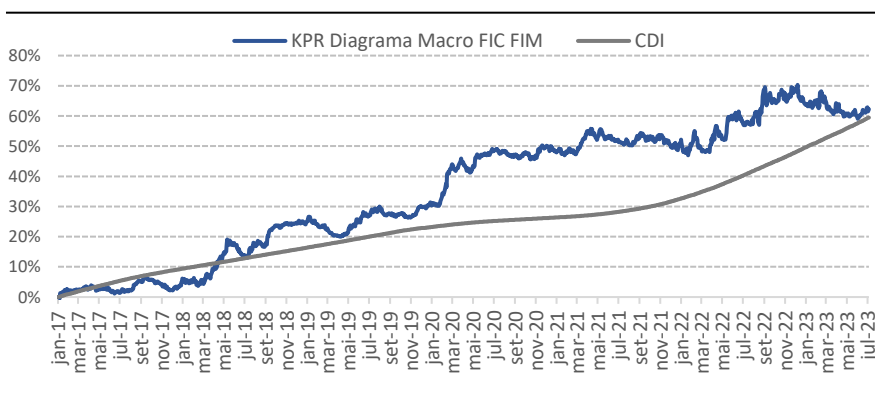
Público Alvo

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	61,17%
CDI acumulado	59,42%
Percentual do CDI acumulado	102,95%
Volatilidade anualizada	6,64%
Meses negativos	36
Meses positivos	43
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	12.351.008
PL Médio – (12 Meses)	15.850.688

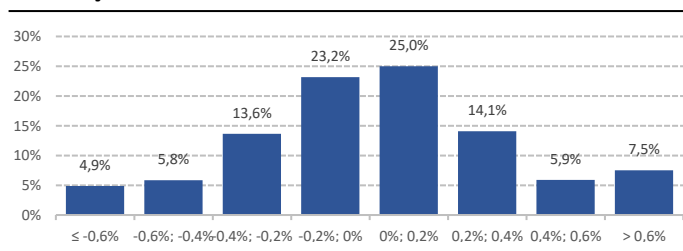
KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno

	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	-0,87%	2,97%	6,42%
CDI acumulado	6,44%	13,59%	24,29%
Percentual do CDI acumulado	-	21,9%	26,4%
Volatilidade anualizada	8,11%	8,87%	8,31%
Meses negativos	4	6	13
Meses positivos	2	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	1,98	12,07	12,37
2023	-2,85	0,76	-1,42	-0,60	-0,35	-1,00	1,77						-3,70	7,64

*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)		

AV. PRES. JUSCELINO KUBITSCHEK, 50 – CONJ.172 SÃO PAULO – SP

CEP: 04543-000

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.

