

Prezados cotistas,

Em Outubro, agentes econômicos alteraram a ênfase da preocupação da elevada inflação das economias desenvolvidas para os efeitos do aperto monetário realizado sobre a atividade econômica dessas regiões.

No mercado externo, apesar dos bancos centrais do Reino Unido, Europa e Estados Unidos enfatizarem a busca da convergência da inflação às suas metas, eles afirmam que serão pacientes nas próximas decisões de juros, em função de dados fracos de atividade econômica na Europa e Reino Unido, bem como dados de emprego e indicadores antecedentes nos Estados Unidos sinalizando uma atividade econômica mais fraca. Desta forma, entendemos que no curto e médio prazo, os bancos centrais destas regiões encerraram o ciclo de alta, preferindo manter no curto e médio prazo as taxas de juros nos patamares atuais a fim de normalizar a oferta e demanda de suas economias e observar os efeitos na economia para suas decisões futuras de política monetária.

No mercado doméstico, o poder executivo mantém a pressão por mais gastos públicos erodindo a baixa credibilidade do arcabouço fiscal divulgado pelo Ministério da Fazenda, e dada a liquidez do mercado externo mais restritiva, o banco central mantém sua postura de parcimônia no ciclo de afrouxamento monetário.

Em função do cenário citado, encerramos (i) posições compradas em ações do setor petrolífero, (ii) posição comprada em dólar norte-americano vs real; mantemos (iii) posição comprada em dólar norte-americano vs euro; (iv) posições compradas no mercado doméstico em empresas com avaliações atrativas e dominância em seus mercados, (v) estruturas vendidas no mercado acionário alemão e norte americano e iniciamos (vi) posições aplicadas na curva de juros de longo prazo no mercado doméstico e norte-americano.

# KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

## Material Informativo – Outubro 2023



<b>Estratégias</b>	<b>out/23</b>	<b>2023</b>	<b>12M</b>	<b>24M</b>	<b>36M</b>	<b>Início</b>
Juros Doméstico	-0,06%	0,32%	2,19%	3,18%	2,76%	16,99%
Juros Internacional	0,00%	-0,08%	0,08%	1,02%	0,57%	0,94%
Moedas	-0,50%	-0,80%	-1,89%	-5,80%	-5,80%	1,08%
Bolsa Doméstica	0,96%	0,90%	1,36%	-2,80%	2,71%	27,09%
Bolsa Internacional	0,74%	-8,09%	-8,75%	-3,43%	-5,63%	-12,37%
Commodities	-0,07%	-0,47%	-0,55%	-1,63%	-0,27%	10,87%
Rendimento de Caixa e Custos	0,60%	6,70%	8,46%	16,95%	17,15%	20,25%
<b>Performance do Fundo</b>	<b>1,68%</b>	<b>-1,51%</b>	<b>0,90%</b>	<b>7,49%</b>	<b>11,49%</b>	<b>64,84%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,00%</b>	<b>9,92%</b>	<b>13,44%</b>	<b>25,83%</b>	<b>29,62%</b>	<b>62,80%</b>
<b>% CDI</b>	<b>168%</b>	<b>-</b>	<b>7%</b>	<b>29%</b>	<b>39%</b>	<b>103%</b>

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.



# KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

## Material Informativo – Outubro 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.

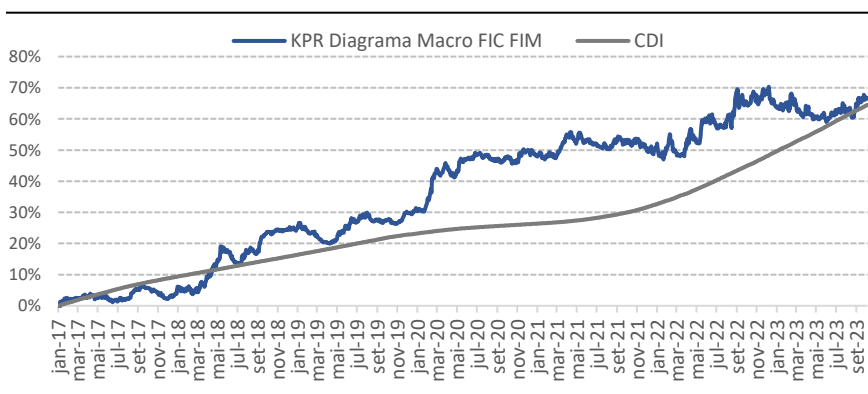
### Público Alvo

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	64,84%
CDI acumulado	64,42%
Percentual do CDI acumulado	100,65%
Volatilidade anualizada	6,65%
Meses negativos	36
Meses positivos	46
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	10.900.411
PL Médio – (12 Meses)	13.494.549

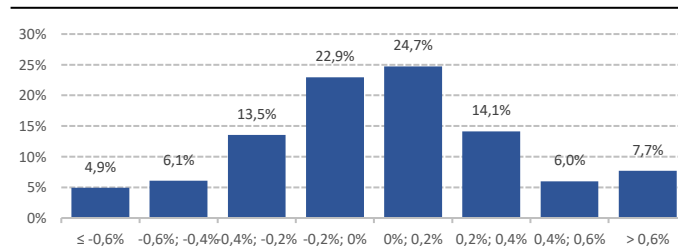
### KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



### Retorno

	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	2,69%	0,90%	7,49%
CDI acumulado	6,55%	13,41%	26,47%
Percentual do CDI acumulado	41,1%	6,7%	28,3%
Volatilidade anualizada	6,27%	7,94%	8,49%
Meses negativos	2	5	11
Meses positivos	4	7	13

### 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	0,30	0,28	1,68			-1,51	11,02

\*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 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.

