

Prezados cotistas,

Em Dezembro, o principal evento foi o anúncio da decisão do banco central norte-americano (Fed) ao sinalizar que finalizou seu ciclo de aperto monetário iniciado no 1º semestre de 2022, repercutindo em valorização dos mercados acionários globais, redução das taxas de juros futuras de mercados desenvolvidos e emergentes e desvalorização do dólar norte-americano.

No mercado externo, dados fracos de atividade econômica na Europa e Reino Unido, bem como dados de crédito e indicadores antecedentes nos Estados Unidos, mostram uma desaceleração na taxa de crescimento da atividade econômica. Desta forma, os bancos centrais destas regiões estão mantendo no curto 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. Em função disto, agentes econômicos passaram a precificar redução da taxa de juros futuros a partir de Março de 2024. Na China, o banco central implementou cortes de juros a fim de estimular sua economia doméstica.

No mercado de commodities, apesar dos maiores produtores de petróleo realizarem cortes na oferta a fim de manter o equilíbrio no mercado, o aumento da produção norte-americana tem compensado esses cortes, ocasionando em queda dos preços do petróleo.

No mercado doméstico, mesmo com dados recentes de inflação abaixo do esperado e com convergência para a meta, o banco central manteve sua postura de parcimônia no ciclo de afrouxamento monetário, dando maior relevância na magnitude total do ciclo de relaxamento monetário e não na velocidade dos cortes a serem realizados.

Em função do cenário citado, aumentamos (i) posições compradas em empresas do setor de commodities metálicas; reduzimos (ii) posições compradas no mercado doméstico e (iii) posições aplicadas na curva de juros no mercado doméstico; encerramos (iv) posições aplicadas na curva de juros de longo prazo norte-americano e iniciamos (v) posição vendida em dólar norte-americano vs Real.

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Dezembro 2023



Estratégias	dez/23	2023	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	0,83%	1,56%	1,56%	4,89%	4,05%	19,39%
Juros Internacional	0,17%	0,23%	0,23%	1,39%	0,91%	1,53%
Moedas	-0,25%	-2,09%	-2,09%	-6,67%	-7,77%	-1,42%
Bolsa Doméstica	1,36%	3,14%	3,14%	1,37%	3,42%	31,42%
Bolsa Internacional	-0,03%	-9,45%	-9,45%	-4,34%	-6,52%	-15,01%
Commodities	0,00%	-0,48%	-0,48%	-1,52%	-0,17%	10,83%
Rendimento de Caixa e Custos	0,33%	7,54%	7,54%	17,46%	18,16%	21,35%
Performance do Fundo	2,41%	0,44%	0,44%	12,56%	12,08%	68,10%
CDI	0,89%	13,04%	13,04%	27,05%	32,67%	67,41%
% CDI	270%	3%	3%	46%	37%	101%

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 – Dezembro 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.

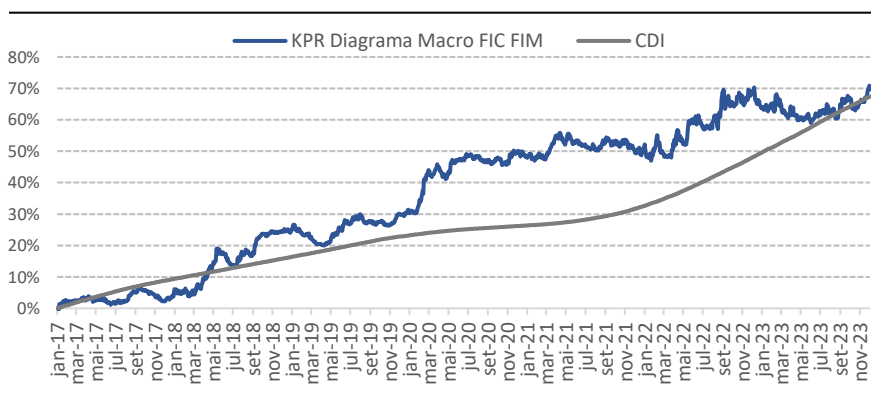
Público Alvo

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

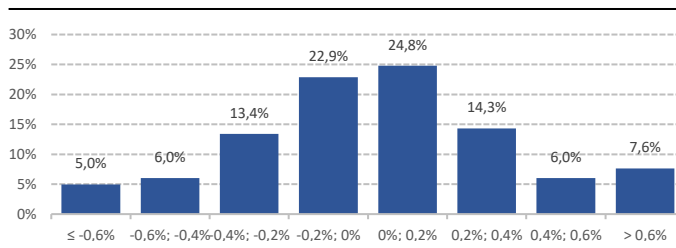
Retorno acumulado	68,10%
CDI acumulado	67,41%
Percentual do CDI acumulado	101,02%
Volatilidade anualizada	6,64%
Meses negativos	37
Meses positivos	47
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	9.191.613
PL Médio – (12 Meses)	12.549.115

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	6,14%	0,44%	12,56%
CDI acumulado	6,14%	13,04%	27,05%
Percentual do CDI acumulado	100,0%	3,4%	46,4%
Volatilidade anualizada	6,22%	7,48%	8,51%
Meses negativos	1	6	11
Meses positivos	5	6	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	-0,42	2,41	0,44	13,04

*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.

