

Prezados cotistas,

Em Maio, ativos no mercado doméstico foram impactados pela divergência entre diretores do Banco Central brasileiro enquanto que nos Estados Unidos, membros de seu Banco Central mantêm discurso de parcimônia para redução da taxa de juros.

Nos Estados Unidos, após a divulgação no 1º trimestre de 2024 de dados de inflação e variação de salários acima do esperado mostrar estagnação do progresso do banco central norte-americano (Fed) em atingir sua meta de inflação de 2% ao ano, dirigentes do Fed mantiveram em Maio uma posição mais conservadora para futuras reduções de juros, enfatizando a necessidade de aguardar a divulgação de novos dados para sua tomada de decisão. Vale ressaltar que após longo período em território contracionista, a taxa de variação dos agregados monetários mais amplos da economia norte-americana passou para níveis positivos, que podem vir a contrabalancear a desaceleração de alguns dados recentes de atividade econômica. Já na Europa, seu banco central sinaliza provável início da redução de juros para a reunião de Junho e que decisões futuras dependem da divulgação de dados econômicos.

No mercado doméstico, a última decisão do banco central mostrou o Comitê de Política Monetária (COPOM) dividido quanto ao ritmo de corte realizado, em função do mercado de trabalho aquecido, aceleração da massa de rendimento e desancoragem das expectativas de inflação; deixando em aberto o ritmo de queda de juros para a próxima reunião. Importante notar, que a desancoragem das expectativas de inflação para 2025 e 2026 está ocorrendo em um ambiente de mudança da composição do COPOM a partir de 2024, não cumprimento da meta fiscal e maior ingerência nas empresas estatais pelo executivo. Além destes fatores, qualquer ajuste fiscal sinalizado tem sido pelo aumento da tributação e não pela redução de gastos, reduzindo desta forma, a atual baixa produtividade e eficiência da economia brasileira.

No mercado de commodities, revisões para baixo de alguns dados de atividade econômica norte-americana reduzem o ímpeto do ritmo de alta dos preços de ativos que estão com oferta reduzida ou mercados que tiveram baixos investimentos para ampliar sua oferta, tais como cobre e alumínio. No entanto, o preço do petróleo que possui uma relação entre oferta e demanda mais equilibrada, começa a se ajustar às expectativas de desaceleração da atividade econômica.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posição vendida no índice acionário brasileiro; (ii) posição comprada em dólar norte-americano vs Real; reduzimos (iii) posição comprada em empresas do setor de commodities metálicas e (iv) posição comprada em taxa de juros no mercado doméstico e encerramos (v) posição comprada em empresas do setor petrolífero.

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Maio 2024



Estratégias	mai/24	2024	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	-0,29%	-0,62%	0,87%	3,56%	3,86%	17,88%
Juros Internacional	0,00%	-0,45%	-0,17%	0,20%	0,60%	0,63%
Moedas	-0,11%	-0,98%	-2,07%	-4,96%	-6,71%	-2,10%
Bolsa Doméstica	0,43%	-1,27%	1,80%	1,86%	-0,96%	28,93%
Bolsa Internacional	-0,27%	-0,21%	-1,88%	-6,98%	-5,95%	-15,31%
Commodities	0,11%	0,11%	-0,36%	-0,88%	-3,12%	10,98%
Rendimento de Caixa e Custos	0,45%	2,28%	5,70%	16,40%	20,54%	25,16%
Performance do Fundo	0,32%	-1,15%	3,88%	9,20%	8,26%	66,17%
CDI	0,83%	4,40%	12,01%	27,10%	37,13%	74,70%
% CDI	39,1%	-	32,3%	33,9%	22,2%	88,6%

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 – Maio 2024



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.

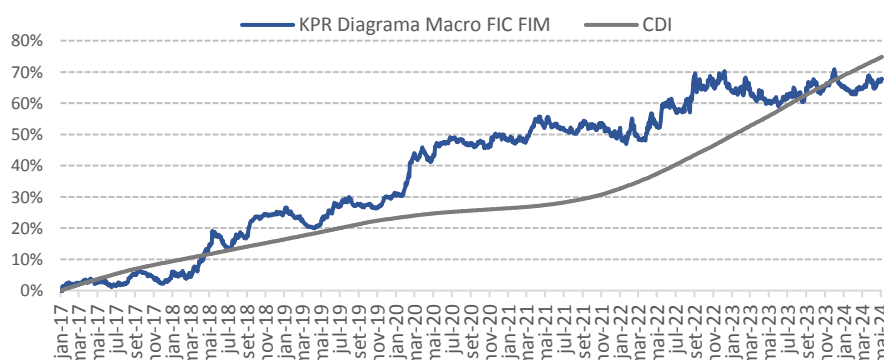
Público Alvo

O KPR Diagrama Macro FIC FIM é destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação conforme regulamento.

Estatísticas

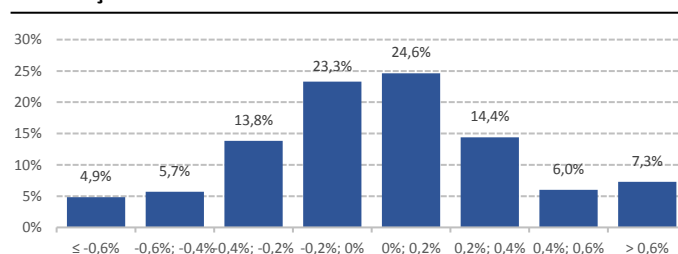
Retorno acumulado	66,17%
CDI acumulado	74,70%
Percentual do CDI acumulado	88,58%
Volatilidade anualizada	6,52%
Meses negativos	39
Meses positivos	50
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	8.316.423
PL Médio – (12 Meses)	10.326.613

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	1,24%	3,88%	9,20%
CDI acumulado	5,33%	12,01%	27,10%
Percentual do CDI acumulado	23,16%	32,31%	33,95%
Volatilidade anualizada	4,77%	5,49%	7,70%
Meses negativos	2	4	10
Meses positivos	4	8	14

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
2024	-2,83	-1,02	0,79	1,65	0,32								-1,15	4,40

*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 de 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.

