

Prezados cotistas,

Em Setembro, manteve-se o ceticismo quanto às perspectivas de solidez fiscal no Brasil, enquanto que nos Estados Unidos, seu banco central (Fed) iniciou o ciclo de afrouxamento monetário com uma redução maior que o esperado de sua taxa de juros.

Nos Estados Unidos, dirigentes do Fed reduziram sua taxa de juros e enfatizam estarem confortáveis com a trajetória de redução da inflação e passam também a ter como prioridade, evitar o enfraquecimento mais forte na geração de empregos a fim de manter a estabilidade do mercado trabalho, uma vez que dados de inflação continuam a convergir para sua meta e dados econômicos desaceleraram ao longo de 2024, com moderação do consumo, atividade imobiliária mais fraca e aumento da taxa de desemprego. Vale ressaltar que apesar da taxa de desemprego ainda estar em níveis relativamente baixos, dados revisados de geração de emprego mostram um mercado de trabalho mais fraco que o antecipado. Na Europa, dados recentes de inflação e atividade econômica mais fracos que o esperado, fomentam expectativas de continuidade de uma política monetária menos contracionista ao longo de 2024 e 2025.

Na China, o governo surpreendeu ao anunciar uma série de estímulos, incluindo a redução de sua taxa de juros, aumento dos estímulos fiscais e novos programas agressivos de apoio aos mercados acionários e imobiliário, com o objetivo de evitar a continuidade da desaceleração econômica e reverter expectativas negativas com seu país. Tal medida tende a beneficiar ativos de mercados emergentes e produtores de commodities, como o Brasil.

No mercado doméstico, o Comitê de Política Monetária (COPOM) aumentou a taxa de juros em sua última decisão, em função do mercado de trabalho e atividade aquecidos, aceleração da massa de rendimento, falta de credibilidade quanto à sustentabilidade fiscal e desancoragem das expectativas de inflação.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posição aplicada em taxa de juros no mercado norte-americano; (ii) encerramos posição comprada em dólar norte-americano vs Real; e estamos (iii) operando taticamente a exposição no índice acionário brasileiro e norte-americano.

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Setembro 2024



Estratégias	set/24	2024	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	0,06%	-0,95%	0,10%	1,93%	3,68%	17,24%
Juros Internacional	0,44%	0,47%	0,80%	0,82%	1,87%	2,43%
Moedas	-0,90%	-0,59%	-1,83%	-3,74%	-6,95%	-1,32%
Bolsa Doméstica	-0,02%	-1,53%	1,67%	1,21%	-2,56%	28,41%
Bolsa Internacional	-0,56%	-1,22%	-1,92%	-12,86%	-7,15%	-17,30%
Commodities	0,00%	0,08%	0,00%	-0,47%	-1,59%	10,94%
Rendimento de Caixa e Custos	0,46%	4,16%	5,31%	13,55%	22,04%	27,78%
Performance do Fundo	-0,53%	0,42%	4,12%	0,44%	9,34%	68,80%
CDI	0,83%	7,99%	11,06%	25,98%	39,71%	80,71%
% CDI	-	5,2%	37,3%	1,7%	23,5%	85,2%

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 – Setembro 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.

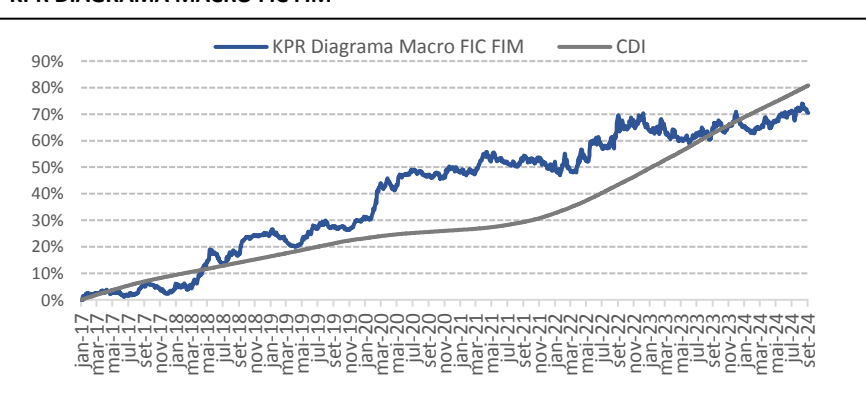
Público Alvo

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

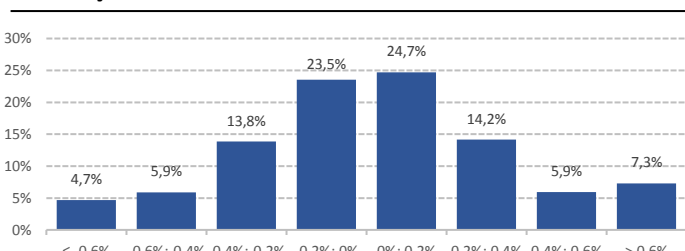
Retorno acumulado	68,80%
CDI acumulado	80,71%
Percentual do CDI acumulado	85,25%
Volatilidade anualizada	6,48%
Meses negativos	40
Meses positivos	53
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	5.346.245
PL Médio – (12 Meses)	8.570.965

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	3,59%	4,12%	0,44%
CDI acumulado	5,23%	11,06%	25,98%
Percentual do CDI acumulado	68,75%	37,31%	1,69%
Volatilidade anualizada	5,42%	5,36%	6,98%
Meses negativos	1	4	10
Meses positivos	5	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	1,51	0,12	0,49	-0,53				0,42	7,99

*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@kpr.com.br

www.kpr.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.

