

Prezados cotistas,

Em Janeiro, o principal evento doméstico foi a queda da popularidade do presidente Lula, bem como sinalizações de menor apoio de sua base aliada tanto com críticas à política econômica atual bem como sinalizações de candidato presidencial próprio para 2026. Já no mercado externo, a posse do presidente Donald Trump e a adoção de medidas menos radicais que o antecipado, favoreceu a valorização ativos de risco.

Nos Estados Unidos, em sua última reunião de política monetária, o Fed reforça o cenário de que agirá com parcimônia na continuidade da redução de juros, uma vez que a trajetória da inflação para a meta reduziu seu ímpeto, núcleos da inflação mantêm-se superiores a 2,5% ao ano e a atividade econômica e condições de mercado de trabalho mantêm-se sólidos. Em relação ao fiscal, estamos atentos ao **Department of Government Efficiency** (D.O.G.E.) que será liderado pelo empresário Elon Musk e tem como objetivo reduzir o tamanho do Estado e aumentar sua eficiência e produtividade na economia por meio da (i) redução drástica do excesso de burocracia e regulação, (ii) corte de gastos públicos excessivos e ineficientes (estimados em aproximadamente USD 2 trilhões) e (iii) reestruturação / redução de agências federais.

Na Europa, seu Banco Central mantém em seus comunicados riscos baixistas para a atividade econômica reforçando expectativas de novos cortes ao longo de 2025.

No mercado doméstico, apesar do governo federal atuar de forma populista e eleitoreira com os gastos públicos, possuir baixo comprometimento em atingir as metas fiscais pré-estabelecidas e em buscar a sustentabilidade da trajetória da dívida pública brasileira; dada as avaliações atrativas dos ativos brasileiros, estes se beneficiaram pelo cenário externo benigno bem como redução da probabilidade de reeleição do presidente Lula em função de queda de sua popularidade e redução de apoio de sua base aliada.

O Banco Central em sua última decisão de Política Monetária aumentou a taxa de juros no Brasil em 1,0 ponto percentual para 13,25% ao ano e após ter “contratado” mais 1 aumento da mesma magnitude para a próxima reunião, agentes econômicos estarão atentos aos comunicados do novo presidente do Banco Central quanto ao tamanho do aperto monetário final a ser realizado dada a contínua desancoragem das expectativas de inflação.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posição vendida em euro vs dólar norte-americano; iniciamos (ii) posição comprada no mercado acionário brasileiro e encerramos; (iii) posição comprada dólar norte-americano vs Real e (iv) posição tomada em juros domésticos.

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Janeiro 2025



| Estratégias | jan/25 | 2025 | 12M | 24M | 36M | Início |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Juros Doméstico | 0,42% | 0,42% | 0,97% | 2,05% | 5,40% | 20,26% |
| Juros Internacional | 0,00% | 0,00% | -0,29% | 0,00% | 1,06% | 0,96% |
| Moedas | -0,92% | -0,92% | 0,35% | -1,92% | -5,74% | -1,25% |
| Bolsa Doméstica | 1,71% | 1,71% | 2,86% | 5,18% | 4,02% | 33,69% |
| Bolsa Internacional | 0,12% | 0,12% | -0,93% | -7,96% | -6,85% | -17,30% |
| Commodities | 0,00% | 0,00% | 0,09% | -0,39% | -1,80% | 10,94% |
| Rendimento de Caixa e Custos | 0,21% | 0,21% | 4,82% | 11,40% | 22,16% | 28,19% |
| Performance do Fundo | 1,54% | 1,54% | 7,87% | 8,37% | 18,26% | 76,20% |
| CDI | 1,01% | 1,01% | 10,92% | 25,20% | 41,24% | 87,41% |
| % CDI | 152,2% | 152,2% | 72,1% | 33,2% | 44,3% | 87,1% |

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 – Janeiro 2025



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.

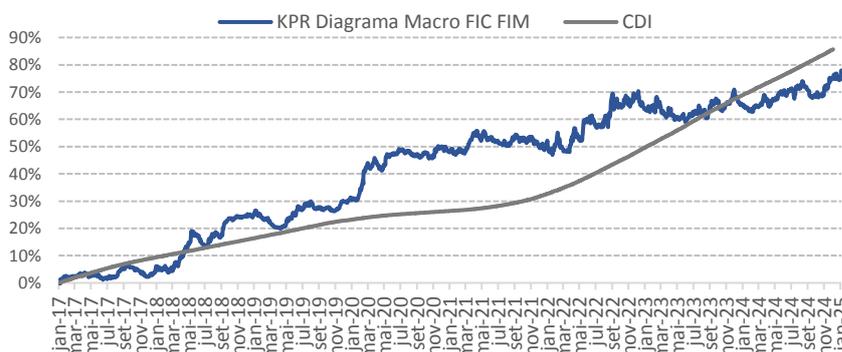
Público Alvo

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 | 76,20% |
| CDI acumulado | 87,41% |
| Percentual do CDI acumulado | 87,18% |
| Volatilidade anualizada | 6,50% |
| Meses negativos | 41 |
| Meses positivos | 56 |
| Maior retorno mensal | 6,06% |
| Menor retorno mensal | -2,96% |
| Patrimônio Líquido – FIC (R\$) | 5.148.328 |
| PL Médio – (12 Meses) | 6.900.737 |

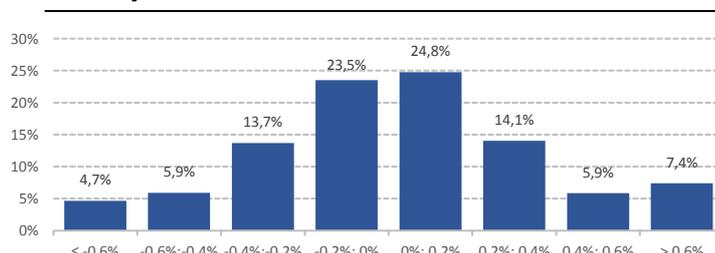
KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno

| | 6 meses | 12 meses | 24 meses |
|-----------------------------|---------|----------|----------|
| Retorno acumulado | 4,33% | 7,87% | 8,37% |
| CDI acumulado | 5,48% | 10,92% | 25,20% |
| Percentual do CDI acumulado | 79,09% | 72,10% | 33,22% |
| Volatilidade anualizada | 6,68% | 5,80% | 6,54% |
| Meses negativos | 2 | 3 | 9 |
| Meses positivos | 4 | 9 | 15 |

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 | -0,92 | 1,71 | 2,01 | 3,23 | 10,87 |
| 2025 | 1,54 | | | | | | | | | | | | 1,54 | 1,01 |

*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.

