

Prezados cotistas,

O principal evento para o mês de Fevereiro foi o aumento acentuado de tensões geopolíticas entre os Estados Unidos e a Ucrânia, com repercussões relevantes no posicionamento da Europa e Estados Unidos em relação à continuidade da guerra entre Ucrânia e Rússia.

Nos Estados Unidos, dados recentes sinalizam uma desaceleração do ritmo de atividade e da criação de empregos na economia. Além disto, medidas implementadas pelo **Department of Government Efficiency** (D.O.G.E. - liderado pelo empresário Elon Musk) para (i) reduzir o excesso de burocracia e regulação, (ii) cortar gastos públicos excessivos e ineficientes (estimados em aproximadamente USD 2 trilhões) e (iii) reestruturar / reduzir de agências federais; com o objetivo de reduzir o tamanho do Estado e aumentar a produtividade na economia, podem acentuar no curto prazo a desaceleração econômica e refletir em aumento do desemprego, podendo impactar negativamente o mercado acionário norte-americano. Importante ressaltar que membros do governo Trump enfatizam a necessidade de ajustar os excessos de gastos dos governos anteriores o quanto antes – mesmo que tenham impactos negativos no curto prazo – a fim de (i) reduzir distorções das interferências do governo no sistema econômico; (ii) equilibrar as contas públicas e (iii) despertar a iniciativa privada e fomentar a economia de mercado. Apesar das medidas citadas poderem impactar no curto prazo os ativos norte-americanos, estas tendem a ter efeitos positivos no médio e longo prazo.

Na Europa, o novo Chanceler alemão – Friedrich Merz – concordou com seu partido rival (SPD) em tentar aprovar no congresso alemão estímulos fiscais de aproximadamente 500 bilhões de euros para defesa e 500 bilhões de euros para investimentos ao longo de 10 anos, afrouxando os limites fiscais impostos por limites constitucionais, marcando uma das maiores mudanças fiscais na história alemã desde o pós guerra, equiparáveis à reunificação da Alemanha Oriental e Ocidental em termos de velocidade de implementação e expansão fiscal prospectiva.

No mercado doméstico, o governo federal continua a atuar de forma populista e eleitoreira com os gastos públicos, com baixo comprometimento em atingir as metas fiscais pré-estabelecidas e em buscar a sustentabilidade da trajetória da dívida pública brasileira. 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 estão atentos às suas comunicações quanto ao tamanho do aperto monetário final a ser realizado dada a contínua desancoragem das expectativas de inflação. Dada as avaliações atrativas dos ativos brasileiros, estes estão sensíveis às divulgações de pesquisas para eleições presidenciais para 2026 que indiquem a redução da probabilidade de reeleição do presidente Lula.

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

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

Relatório de Gestão – Fevereiro 2025



Estratégias	fev/25	2025	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	-0,15%	0,27%	1,05%	1,93%	5,37%	19,95%
Juros Internacional	0,00%	0,00%	0,04%	-0,12%	1,11%	0,96%
Moedas	0,29%	-0,62%	0,82%	-1,43%	-5,02%	-0,64%
Bolsa Doméstica	-0,07%	1,64%	3,60%	4,82%	3,59%	33,55%
Bolsa Internacional	0,02%	0,14%	-0,90%	-7,82%	-7,24%	-16,53%
Commodities	0,00%	0,00%	0,09%	-0,38%	-1,59%	10,94%
Rendimento de Caixa e Custos	0,22%	0,43%	4,63%	10,91%	21,62%	28,53%
Performance do Fundo	0,32%	1,86%	9,33%	7,90%	17,84%	76,76%
CDI	0,99%	2,00%	11,12%	25,28%	41,57%	89,25%
% CDI	32,2%	92,7%	83,9%	31,3%	42,9%	86,0%

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 – Fevereiro 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.

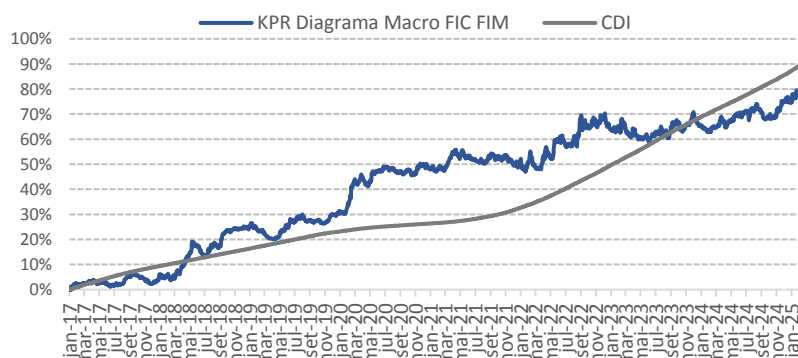
Público Alvo

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

Estatísticas

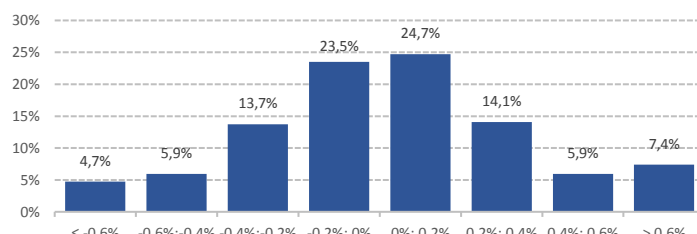
Retorno acumulado	76,76%
CDI acumulado	89,25%
Percentual do CDI acumulado	86,00%
Volatilidade anualizada	6,51%
Meses negativos	41
Meses positivos	57
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – FIC (R\$)	5.092.590
PL Médio – (12 Meses)	6.631.842

KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



Retorno	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	4,16%	9,33%	7,90%
CDI acumulado	5,60%	11,12%	25,28%
Percentual do CDI acumulado	74,25%	83,90%	31,25%
Volatilidade anualizada	6,86%	6,05%	6,53%
Meses negativos	2	2	9
Meses positivos	4	10	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	0,32											1,86	2,00

*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Características

Data de início	30/01/2017
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Movimentação mínima	R\$ 1.000,00
Saldo mínimo	R\$ 4.000,00
Cota de aplicação	D + 0
Cota de resgate	D + 6
Liquidação resgate	D + 1 (após conversão)

Taxa de administração	1,5% a.a. (vide regulamento)
Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI
Gestor	KPR Investimentos S/A
Administrador	BEM DTVM LTDA
Auditor	Ernst & Young
Custodiante	Banco Bradesco S/A
CNPJ do Fundo	26.725.138/0001-41

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.

