

Prezados cotistas,

Em julho, o principal evento foi o início do conflito geopolítico entre o Brasil e os Estados Unidos após o governo norte-americano impor tarifas de 50% para uma cesta de produtos brasileiros em função do Brasil estar adotando medidas em desacordo com os valores democráticos norte-americanos.

Nos Estados Unidos, a divulgação dos últimos dados econômicos sinaliza um cenário de desaceleração da economia norte-americana, refletindo tanto os efeitos do aperto da política monetária bem como um ambiente de maiores incertezas econômicas decorrentes das tarifas anunciadas por Donald Trump. Apesar do banco central americano (Fed) ter sinalizado parcimônia em sua última decisão em julho, o ciclo de relaxamento monetário deve ser antes que o sinalizado em função de: (i) taxa de variação da demanda doméstica em níveis inferiores a 2024, com menor gasto do consumidor e queda nos investimentos residenciais, (ii) mercado de trabalho menos dinâmico e com sinais de fragilidade dado que a geração de emprego tem sido concentrada em setores pouco sensíveis ao ciclo econômico e (iii) geração de emprego abaixo do esperado e considerável revisão para baixo dos 2 meses anteriores. No entanto, vale ressaltar que os próximos dados de geração de emprego serão relevantes uma vez que as incertezas econômicas devem reduzir-se em função da conclusão de vários acordos comerciais relevantes, como os acordos celebrados com a União Europeia e Japão, que tendem a estimular a demanda doméstica norte-americana.

No mercado doméstico, o Banco Central manteve estável a taxa de juros a fim de ancorar as expectativas de inflação. Em relação às contas públicas, mantém-se a trajetória de deterioração da dívida pública, sem expectativas de medidas estruturais a serem implementadas pelo executivo e legislativo nesse governo. Do ponto de vista político, o comunicado dos Estados Unidos explicita a deterioração das relações bilaterais com reflexos imediatos nas empresas exportadoras e na imagem de risco institucional brasileiro.

Em função do cenário citado, iniciamos (i) posição vendida no mercado acionário brasileiro; (ii) posições tomadas no mercado de juros doméstico; (iii) posições compradas em dólar norte-americano vs Real e (iv) posição vendida no mercado acionário norte-americano.

# KPR DIAGRAMA MACRO FIF CIC MM

## Relatório de Gestão – Julho 2025



| Estratégias                  | jul/25       | 2025         | 12M           | 24M           | 36M           | Início        |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Juros Doméstico              | -0,13%       | -0,21%       | 0,69%         | 1,47%         | 3,41%         | 18,97%        |
| Juros Internacional          | 0,00%        | 0,00%        | -0,04%        | 0,01%         | 0,38%         | 0,96%         |
| Moedas                       | 0,15%        | -3,50%       | -3,70%        | -4,04%        | -7,57%        | -6,58%        |
| Bolsa Doméstica              | 0,33%        | 3,62%        | 5,03%         | 5,49%         | 5,94%         | 37,63%        |
| Bolsa Internacional          | 0,00%        | -0,86%       | -1,83%        | -3,42%        | -8,87%        | -19,31%       |
| Commodities                  | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -0,04%        | -0,54%        | 10,94%        |
| Rendimento de Caixa e Custos | 0,37%        | 2,12%        | 3,82%         | 9,47%         | 19,43%        | 32,23%        |
| <b>Performance do Fundo</b>  | <b>0,72%</b> | <b>1,17%</b> | <b>3,96%</b>  | <b>8,93%</b>  | <b>12,17%</b> | <b>75,56%</b> |
| <b>CDI</b>                   | <b>1,28%</b> | <b>7,77%</b> | <b>12,54%</b> | <b>25,49%</b> | <b>42,53%</b> | <b>99,94%</b> |
| <b>% CDI</b>                 | <b>56,0%</b> | <b>15,0%</b> | <b>31,6%</b>  | <b>35,1%</b>  | <b>28,6%</b>  | <b>75,6%</b>  |

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 FIF CIC MM

## Material Informativo – Julho 2025



### Objetivo

O KPR Diagrama Macro FIF CIC MM 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 FIF CIC MM aplica, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do KPR Diagrama Macro FIF MM, 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 FIF MM poderá manter até 20% dos seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior. Vide regulamento para restrições de alavancagem, diversificação e concentração de ativos.

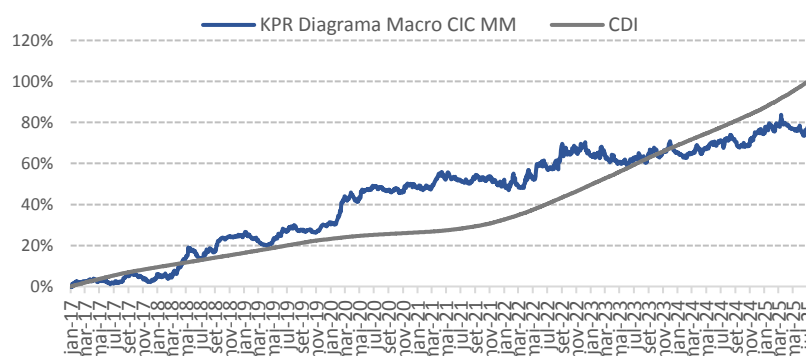
### Público Alvo

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

### Estatísticas

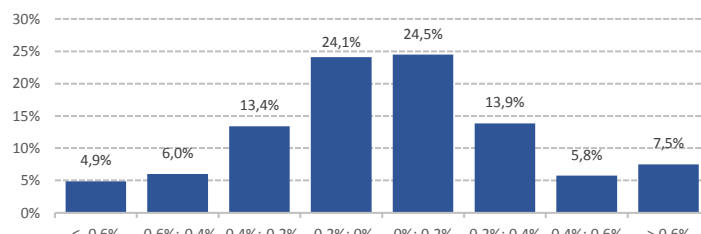
|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Retorno acumulado              | 75,56%    |
| CDI acumulado                  | 99,94%    |
| Percentual do CDI acumulado    | 75,61%    |
| Volatilidade anualizada        | 6,55%     |
| Meses negativos                | 44        |
| Meses positivos                | 59        |
| Maior retorno mensal           | 6,06%     |
| Menor retorno mensal           | -2,96%    |
| Patrimônio Líquido – CIC (R\$) | 3.995.993 |
| PL Médio – (12 Meses)          | 4.960.420 |

### KPR DIAGRAMA MACRO FIF CIC MM



| Retorno                     | 6 meses | 12 meses | 24 meses |
|-----------------------------|---------|----------|----------|
| Retorno acumulado           | -0,36%  | 3,96%    | 8,93%    |
| CDI acumulado               | 6,69%   | 12,54%   | 25,49%   |
| Percentual do CDI acumulado | -       | 31,58%   | 35,10%   |
| Volatilidade anualizada     | 7,27%   | 6,98%    | 6,29%    |
| Meses negativos             | 3       | 5        | 8        |
| Meses positivos             | 3       | 7        | 16       |

### 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  | -0,20 | 0,67  | -1,37 | -0,49 | 0,72  |       |       |       |       |       | 1,17  | 7,77  |

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

### Características

|                            |                        |                       |                                |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Data de início             | 30/01/2017             | Classificação ANBIMA  | Multimercado Livre             |
| Aplicação inicial mínima   | R\$ 1.000,00           | Taxa de administração | 2,00% a.a. (vide regulamento)  |
| Aplicação adicional mínima | R\$ 1.000,00           | Taxa de performance   | 20% do que exceder 100% do CDI |
| Valor mínimo de resgate    | Não há                 | Gestor                | KPR Investimentos S/A          |
| Saldo mínimo               | Não há                 | Administrador         | BEM DTVM LTDA                  |
| Cota de aplicação          | D + 0                  | Auditor               | Ernst & Young                  |
| Cota de resgate            | D + 6                  | Custodiante           | Banco Bradesco S/A             |
| Liquidação resgate         | D + 1 (após conversão) | 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 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.

