

Prezados cotistas,

Em Setembro, a divulgação de dados do mercado de trabalho norte-americano mais fraco que o esperado aumentou expectativas de redução de juros pelo banco central norte-americano (Fed), beneficiando ativos de risco nos mercados local e internacional.

Nos Estados Unidos, além da divulgação dos últimos dados de geração de emprego, revisões para baixo em 911.000 empregos nos dados compreendidos entre Abril de 2024 e Maio de 2025, indicam menor dinamismo e sinais de fragilidade no mercado de trabalho. A geração de emprego tem sido abaixo do esperado e concentrada em setores pouco sensíveis ao ciclo econômico, podendo indicar um cenário de desaceleração da economia norte-americana, reflexo tanto dos efeitos do aperto da política monetária bem como de um ambiente de maiores incertezas econômicas, decorrentes das tarifas anunciadas por Donald Trump. Em função desse menor dinamismo da geração de empregos, o Fed iniciou seu ciclo de afrouxamento monetário e sinalizou mais cortes ao longo de 2025, sendo que estes serão em função dos dados de geração de emprego e dos índices de inflação, ainda em níveis acima da meta. Vale ressaltar que os próximos dados de geração de emprego serão relevantes para auferir o dinamismo da economia norte-americana.

No mercado doméstico, a manutenção da taxa de juros em níveis restritivos começa a refletir na redução das expectativas de inflação para 2025 e 2026, apesar de ainda distantes do centro da meta. Em relação ao momento de redução da taxa de juros, o Banco Central tem sinalizado parcimônia em função do mercado de trabalho apertado, variação de rendimentos reais elevados e expectativas inflação distantes da meta.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posição comprada no mercado acionário brasileiro, (ii) posição vendida em dólar norte-americano vs Real e (iii) posição aplicada no mercado de juros doméstico.

KPR DIAGRAMA MACRO FIF CIC MM

Relatório de Gestão – Setembro 2025



Estratégias	set/25	2025	12M	24M	36M	Início
Juros Doméstico	-0,02%	-0,44%	0,63%	0,76%	2,58%	18,49%
Juros Internacional	0,00%	0,00%	-0,74%	0,01%	0,05%	0,96%
Moedas	0,25%	-3,74%	-2,89%	-4,89%	-6,74%	-7,08%
Bolsa Doméstica	1,04%	3,18%	4,17%	6,09%	5,54%	36,73%
Bolsa Internacional	-0,15%	-1,18%	-1,33%	-3,34%	-14,24%	-19,24%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,47%	10,94%
Rendimento de Caixa e Custos	0,22%	2,66%	3,46%	8,91%	17,02%	33,56%
Performance do Fundo	1,34%	0,48%	3,30%	7,56%	3,75%	74,37%
CDI	1,22%	10,35%	13,30%	25,82%	42,74%	104,74%
% CDI	109,7%	4,7%	24,8%	29,3%	8,8%	71,0%

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 FIF CIC MM

Material Informativo – Setembro 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.

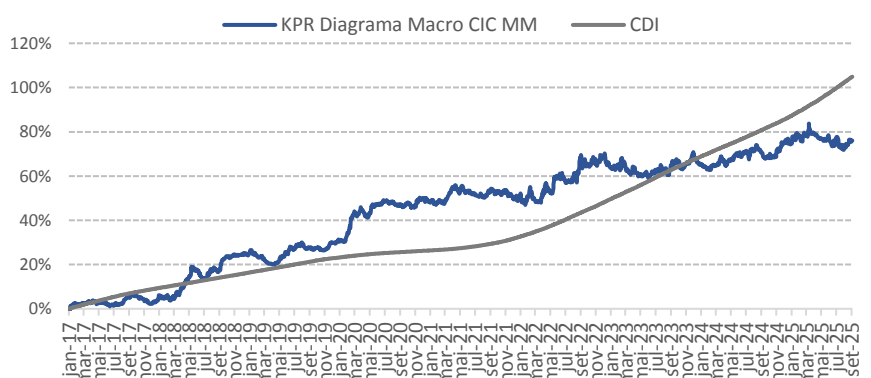
Público Alvo

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

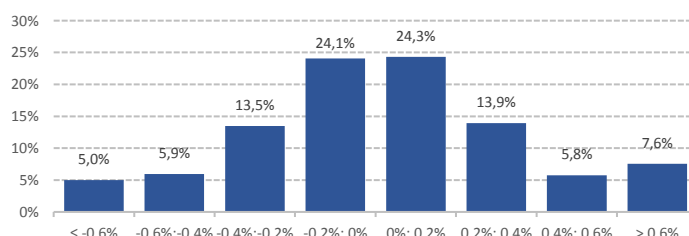
Retorno acumulado	74,37%
CDI acumulado	104,74%
Percentual do CDI acumulado	71,00%
Volatilidade anualizada	6,55%
Meses negativos	45
Meses positivos	60
Maior retorno mensal	6,06%
Menor retorno mensal	-2,96%
Patrimônio Líquido – CIC (R\$)	3.725.672
PL Médio – (12 Meses)	4.497.603

KPR DIAGRAMA MACRO FIF CIC MM



Retorno	6 meses	12 meses	24 meses
Retorno acumulado	-1,16%	3,30%	7,56%
CDI acumulado	7,15%	13,30%	25,82%
Percentual do CDI acumulado	-	24,81%	29,28%
Volatilidade anualizada	7,01%	7,07%	6,27%
Meses negativos	3	5	9
Meses positivos	3	7	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	-0,20	0,67	-1,37	-0,49	0,72	-1,99	1,34				0,48	10,35

*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 global	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 KUBITSCHKE, 50 – CONJ.172 SÃO PAULO – SP CEP: 04543-000

Tel. +55 11 4302-2780

contato@kpri.com.br

www.kpri.com.br

.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.

