

Prezados cotistas,

Em outubro de 2025, o mercado externo foi marcado por volatilidade e incertezas geopolíticas entre Estados Unidos e China, com destaque para a paralisação do governo dos EUA e restrições de exportações dos minerais de terras raras pela China.

Nos EUA, seu banco central (Fed) reduziu a taxa de juros em 25 pontos-base, em linha com o esperado para a faixa de 3,75% a 4,00% a.a. No entanto, deixou em aberto os cortes para a próxima reunião, contrariando a expectativa do mercado que precisava mais cortes ainda em 2025, causando ajustes para cima nas curvas de juros futuros norte-americanas. Esse fator, aliados a tensões comerciais entre EUA e China impulsionaram a alta do dólar globalmente.

No Japão, a eleição de Sanae Takaichi como primeira-ministra sinalizou o retorno de estímulos fiscais para fomentar o crescimento econômico. Na Argentina, Javier Milei ampliou sua bancada legislativa nas eleições de meio de mandato, fortalecendo expectativas de aprofundar as reformas econômicas. Apesar de desafios fiscais, esta vitória expressiva e inesperada, reforça a continuidade de reformas econômicas estruturais na Argentina.

No Brasil, as expectativas de inflação no relatório Focus entraram em uma tendência de queda, o que pode fazer o Banco Central antecipar os cortes de juros em 2026, mesmo com deterioração da trajetória fiscal observada ao longo de todo o mandato do Presidente Lula, em função de políticas fiscais expansionistas, subsídios e isenções fiscais (ex.: isenções do imposto de renda). Apesar da deterioração fiscal e uma elevada incerteza em relação ao resultado das eleições de 2026, os ativos brasileiros vêm sendo sustentados pela expectativa de mudança de governo, a exemplo da alternância política da esquerda para direita que ocorreu em alguns países na América Latina (ex.: Argentina e Bolívia). Em função dos prêmios de risco em patamares elevados, os ativos brasileiros podem ter uma forte valorização caso o próximo presidente sinalize uma política fiscal crível.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posição comprada no mercado acionário brasileiro e estamos operando taticamente (ii) juros e moedas.

KPR DIAGRAMA MACRO FIF CIC MM

Material Informativo – Outubro 2025



Transformação do “Fundo Feeder” (26.725.138/0001-41) em subclasse do “Fundo Máster” (26.725.144/0001-07)

Conforme Resolução CVM 175/2022, o Fundo KPR Diagrama Macro FIF CIC MM RL (26.725.138/0001-41) foi transformado em subclasse do fundo Máster KPR Diagrama Macro FIF - Classe de Investimento MM Livre - RL (26.725.144/0001-07) na data de 24.10.2025.

Denominação da Subclasse: KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LIVRE - RESP LIMITADA

Objetivo

A Classe KPR Diagrama Macro FIF CI MM Livre - RL tem por objetivo buscar aos seus cotistas um retorno superior a variação da taxa CDI, acumulando capital no longo prazo.

Política de Investimento

A política de investimento da Classe 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. A Classe poderá manter até 20% dos seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior. Vide regulamento-anexo para restrições de alavancagem, diversificação e concentração de ativos.

Público Alvo

A Subclasse KPR Diagrama Macro A é destinada ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação conforme regulamento-apêndice.

Subclasse KPR Diagrama Macro A – início 24.10.2025

Rentabilidade* (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI
2025										0,98				

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

Fundo KPR Diagrama Macro FIF CIC MM – última cota 24.10.2025

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	-2,22			-1,75	11,45

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

Características

Data de início Fundo	30/01/2017	Classificação ANBIMA	Multimercado Livre
Data de início Subclasse	24/10/2025	Taxa global	2,00% a.a. (vide apêndice)
Aplicação inicial mínima	R\$ 1.000,00	Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI
Aplicação adicional mínima	R\$ 1.000,00	Gestor	KPR Investimentos S/A
Valor mínimo de resgate	Não há	Administrador	BEM DTVM LTDA
Saldo mínimo	Não há	Auditor	Ernst & Young
Cota de aplicação	D + 0	Custodiante	Banco Bradesco S/A
Cota de resgate	D + 6	CNPJ do Fundo	26.725.144/0001-07
Liquidação resgate	D + 1 (após conversão)	Identificador da Subclasse	CG6P31761333415