

KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE MM

Relatório de Gestão – Janeiro 2026



Prezados cotistas,

Em janeiro de 2026, a captura de Nicolás Maduro por forças americanas marcou o cenário geopolítico global e reforçou a percepção de maior estabilidade institucional na América Latina. Nesse contexto, a Venezuela aprovou medidas de abertura no setor de petróleo, o que gerou expectativas de maior atração de investimentos estrangeiros na região. Esse movimento contribuiu para um forte ingresso de capital em mercados emergentes latino-americanos, com o Brasil absorvendo a maior parcela, beneficiado por *valuations* atrativos. O fluxo estrangeiro recorde impulsionou a valorização do real (USD/BRL em 5,20) e dos ativos locais.

Nos Estados Unidos, os mercados acionários fecharam com pouca variação, refletindo maior cautela dos investidores. O mês foi dominado pela nomeação de Kevin Warsh como novo presidente do Federal Reserve, sinalizando menor disposição para políticas expansionistas, reduzida probabilidade de retomada de *quantitative easing* e menor expectativa de cortes de juros no curto prazo. O Fed manteve a faixa de juros em 3,50%-3,75% a.a., adotando tom parcimonioso.

Nos mercados internacionais, as commodities metálicas destacaram-se positivamente. O cobre foi impulsionado pela crescente demanda associada ao aumento de investimentos em data centers e inteligência artificial. Prata e ouro, por sua vez, beneficiaram-se da busca global por ativos de proteção e diversificação, em um contexto de redução gradual da dependência do dólar como reserva de valor ao redor do mundo.

No Brasil, o Ibovespa registrou alta de 12,56% em janeiro, superando a marca dos 180 mil pontos e liderando os ganhos globais. O rally foi impulsionado pelo fluxo estrangeiro recorde e pelo forte desempenho dos setores de commodities e financeiro. O Copom manteve a Selic em 15% a.a., mas sinalizou possíveis cortes a partir de março – reforçando a expectativa de flexibilização monetária –, em um ambiente de expectativas de inflação convergindo para a meta. Pesquisas eleitorais indicaram redução da distância entre Lula e Flávio Bolsonaro nos cenários de segundo turno, o que pode favorecer o sentimento em relação aos ativos brasileiros ao longo de 2026.

O fundo avançou 5,85% no mês, beneficiado pelas posições em ações nos setores de commodities e financeiro, além do aumento das alocações prefixadas, em função da sinalização de afrouxamento monetário do Copom e juros reais em patamares historicamente elevados.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posição comprada no mercado acionário brasileiro, (ii) posições aplicadas em juros no mercado doméstico e, estamos operando taticamente (iii) dólar norte-americano vs Real e (iv) mercado acionário norte-americano.

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 A SUBCLASSE MM

Relatório de Gestão – Janeiro 2026



Estratégias	jan/26	2026	Início
Juros Doméstico	0,08%	0,08%	-0,33%
Juros Internacional	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,31%	0,31%	0,03%
Bolsa Doméstica	5,70%	5,70%	7,63%
Bolsa Internacional	-0,15%	-0,15%	-0,51%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%
Rendimento de Caixa e Custos	-0,09%	-0,09%	0,45%
Performance do Fundo	5,85%	5,85%	7,26%
CDI	1,16%	1,16%	3,76%
% CDI	502,2%	502,2%	193,1%

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 A SUBCLASSE MM

Material Informativo – Janeiro 2026



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	2,27	-1,87	1,34	2,57
2026	5,85												5,85	1,16

*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	PWC
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

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.

