

Prezados cotistas,

O mês de março foi marcado por uma virada brusca no ambiente global. A guerra entre Estados Unidos, Israel e Irã, iniciada em 28 de fevereiro, redefiniu o humor dos mercados. O petróleo teve alta superior a 55% desde o início do conflito, ultrapassando US\$ 113 nos momentos de maior tensão. O bloqueio parcial do Estreito de Ormuz pelo Irã — rota responsável por cerca de 20% do petróleo global — provocou uma onda de choque nas cadeias de suprimentos mundiais, pressionando fretes, preços de alimentos, insumos industriais e ocasionando volatilidade elevada com investidores, oscilando entre otimismo com possíveis negociações e renovadas preocupações com a escalada.

Nos Estados Unidos, o mercado passou a se mover quase exclusivamente em função das notícias de escalada do conflito. A probabilidade de cortes de juros pelo Federal Reserve (Fed), que era de cerca de 80% para dois cortes até o fim do ano, se reduziu a quase zero, à medida que o choque de preços do petróleo pode se disseminar momentaneamente nas demais cadeias produtivas e impactar o índice cheio de inflação. A leitura do mercado de trabalho americano permaneceu fraca com dados revisados para baixo nos últimos meses. A combinação de avaliações do mercado acionário acima das médias históricas e mercado de trabalho se enfraquecendo eleva o risco de uma correção nas bolsas americanas ao longo dos próximos trimestres.

Na Europa, as bolsas caíram devido ao aumento do custo de energia como o gás natural e petróleo, o que manteve os mercados europeus em alerta permanente. No mercado Asiático as bolsas também caíram pelo mesmo motivo.

No Brasil, o mês foi de extrema volatilidade. Diante das incertezas geopolíticas, o Banco Central optou por um corte mais conservador de 0,25 ponto percentual na Selic, reduzindo a taxa para 14,75% ao ano — abaixo dos 0,50 p.p. que o mercado esperava antes do conflito. O Banco Central sinalizou cautela adicional caso o petróleo continue pressionando a inflação de combustíveis e serviços. O câmbio terminou o mês próximo de R\$ 5,20, beneficiado pela expectativa dos juros continuar elevado e pelo aumento do preço do petróleo. No campo político, pesquisas mais recentes indicam empate técnico entre Lula e Flávio Bolsonaro no primeiro turno.

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

KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE MM

Relatório de Gestão – Março 2026



Estratégias	mar/26	2026	Início
Juros Doméstico	-1,17%	-1,16%	-1,59%
Juros Internacional	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,09%	0,39%	0,11%
Bolsa Doméstica	-0,64%	5,71%	7,63%
Bolsa Internacional	2,42%	2,76%	2,44%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%
Rendimento de Caixa e Custos	-0,17%	-0,41%	0,13%
Performance do Fundo	0,52%	7,29%	8,73%
CDI	1,21%	3,41%	6,07%
% CDI	43,0%	213,7%	143,8%

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 – Março 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	0,84	0,52										7,29	3,41

*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 KUBITSCHKE, 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.

