

# KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE MM

## Relatório de Gestão – Maio 2026



Prezados cotistas,

Maio foi um mês de realocação intensa nos portfólios globais. A distensão geopolítica no Oriente Médio — com o acordo provisório de cessar-fogo entre EUA e Irã e os avanços nas negociações para reabertura do Estreito de Ormuz — combinada à força persistente do tema de inteligência artificial, acelerou uma rotação expressiva em direção aos ativos americanos, em grande parte às custas dos mercados emergentes que haviam liderado o desempenho no início do ano.

Nos Estados Unidos, a perspectiva de reabertura do Estreito de Ormuz derrubou os preços de energia e abriu espaço para o capital migrar para ativos de crescimento. As bolsas foram impulsionadas pela cadeia produtiva da inteligência artificial — de semicondutores a infraestrutura de dados —, levando índices a novas máximas históricas. Os juros longos, contudo, seguiram em trajetória de alta, em função de taxas de inflação em níveis acima da meta e dados econômicos com melhora na margem, sinalizando em política monetária menos acomodatória ao longo de 2026.

Mercados emergentes dependentes de commodities sofreram dupla compressão: queda nos preços de energia e saída de capital em direção aos EUA. A volatilidade ditada pelo ritmo errático das negociações entre Washington e Teerã dominou o período, pesando sobre commodities e moedas como o Real, que cederam frente ao dólar em movimento amplo de fortalecimento do DXY (Dollar Index).

No Brasil, o mês registrou deterioração simultânea no cenário macro e político. As projeções de inflação continuaram subindo no Boletim Focus, com o IPCA de 2026 se aproximando de 5% — acima do teto da meta pelo oitavo levantamento consecutivo. O Copom promoveu novo corte na taxa Selic, mas sinalizou um ciclo de afrouxamento curto e mais lento do que o mercado precificava, pressionando a abertura da curva de juros longa. No cenário político, o enfraquecimento da candidatura de Flávio Bolsonaro após o vazamento de áudios envolvendo negociações com o banqueiro Daniel Vercaro elevou a incerteza eleitoral para 2026, ampliando o prêmio de risco doméstico — com reflexos diretos sobre o câmbio, a curva de juros e o Ibovespa.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posição comprada no mercado acionário brasileiro com proteção; iniciamos (ii) posição comprada em dólar norte-americano vs Real; e encerramos (iii) posição vendida no 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 conseqüentemente, 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 – Maio 2026



<b>Estratégias</b>	<b>mai/26</b>	<b>2026</b>	<b>Início</b>
Juros Doméstico	0,13%	-1,03%	-1,45%
Juros Internacional	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,08%	0,28%	0,00%
Bolsa Doméstica	1,52%	3,82%	5,72%
Bolsa Internacional	-0,30%	1,19%	0,85%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%
Rendimento de Caixa e Custos	-0,10%	-0,60%	-0,07%
<b>Performance do Fundo</b>	<b>1,33%</b>	<b>3,66%</b>	<b>5,05%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,07%</b>	<b>5,66%</b>	<b>8,38%</b>
<b>% CDI</b>	<b>124,4%</b>	<b>64,6%</b>	<b>60,3%</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 A SUBCLASSE MM

## Material Informativo – Maio 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
<b>2025</b>										0,98	2,27	-1,87	<b>1,34</b>	<b>2,57</b>
<b>2026</b>	5,85	0,84	0,52	-4,66	1,33								<b>3,66</b>	<b>5,66</b>

\*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
<b>2017</b>	-0,17	1,93	0,27	0,79	-0,40	-0,72	-0,24	0,86	2,53	0,48	-1,82	-1,47	<b>1,97</b>	<b>8,87</b>
<b>2018</b>	3,35	0,20	-1,43	4,92	4,41	2,60	-2,96	2,88	0,35	5,26	0,63	-0,08	<b>21,65</b>	<b>6,42</b>
<b>2019</b>	1,79	-2,31	-1,26	-1,61	2,59	1,36	1,81	1,22	-1,12	0,22	-0,73	2,46	<b>4,34</b>	<b>5,97</b>
<b>2020</b>	1,24	2,65	6,06	0,73	-0,55	3,09	0,90	-0,19	-0,96	0,62	-1,20	2,68	<b>15,89</b>	<b>2,77</b>
<b>2021</b>	-1,13	-0,35	1,20	3,33	-0,67	-0,17	-1,17	-0,68	2,63	-0,66	0,12	-2,74	<b>-0,43</b>	<b>4,40</b>
<b>2022</b>	-0,23	0,68	-1,15	3,49	-0,83	5,07	-2,10	2,45	4,80	-2,79	0,45	1,98	<b>12,07</b>	<b>12,37</b>
<b>2023</b>	-2,85	0,76	-1,42	-0,60	-0,35	-1,00	1,77	0,30	0,28	1,68	-0,42	2,41	<b>0,44</b>	<b>13,04</b>
<b>2024</b>	-2,83	-1,02	0,79	1,65	0,32	1,51	0,12	0,49	-0,53	-0,92	1,71	2,01	<b>3,23</b>	<b>10,87</b>
<b>2025</b>	1,54	0,32	-0,20	0,67	-1,37	-0,49	0,72	-1,99	1,34	-2,22			<b>-1,75</b>	<b>11,45</b>

\*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.

