

KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE MM

Relatório de Gestão – Julho 2026



Prezados cotistas,

Julho foi marcado pelo retorno das tensões geopolíticas. O conflito entre EUA e Irã voltou a escalar, o petróleo voltou a ser o principal termômetro dos mercados globais, e o Fed e BCE mantiveram as taxas de juros inalteradas.

Nos EUA, o Fed manteve os juros em 3,50%–3,75% pela quinta reunião consecutiva, com votação dividida: três membros do FOMC dissentiram, defendendo elevação imediata de 0,25 p.p. diante da persistência da inflação. Sem sinalização sobre os próximos passos, o comunicado reforçou o tom mais restritivo do banco central. Em paralelo, o petróleo foi o principal destaque do mês — o Brent avançou da faixa de US\$ 75 para US\$ 100 por barril, impulsionado pela escalada no Oriente Médio e pelas restrições severas do Estreito de Ormuz. A combinação de Fed mais hawkish com o choque de oferta no petróleo pressionou a curva longa de juros americana, com impacto negativo para ativos globais, particularmente no setor de tecnologia.

Na Europa, o BCE manteve as taxas inalteradas, à espera de mais dados antes da próxima decisão. Na China, o PIB registrou expansão de 0,9% na margem no segundo trimestre — o pior desempenho desde o 2T24. No acumulado do semestre, o avanço de 4,7% coloca a meta oficial sob pressão, refletindo demanda interna fraca e ausência de recuperação consistente no setor imobiliário. As exportações permanecem como único vetor relevante de crescimento.

No Brasil, os EUA impuseram tarifas de 25% sobre exportações brasileiras, com anúncios adicionais ao longo do mês elevando a sobretaxa a até 37,5% em parte dos produtos. O impacto econômico direto tende a ser limitado, dado o escopo das exceções, mas contribuiu para a deterioração do apetite por risco — depreciação do real, abertura da curva longa de juros e resistência à recuperação do Ibovespa. No campo político, as pesquisas de julho apontaram ampliação da vantagem de Lula sobre Flávio Bolsonaro, mas a probabilidade de reeleição precificada pelo mercado, em nossa avaliação, é excessiva. Lula acumula rejeição próxima de 50%, endividamento das famílias em níveis recordes e alta nos preços de alimentos — combinação desfavorável a um candidato à reeleição. As principais pesquisas de segundo turno indicam distância média em torno de 4–5 pontos percentuais, o que exige da oposição a conversão de aproximadamente 2,5 pontos percentuais do eleitorado atual de Lula para configurar empate técnico. Consideramos essa margem factível e pelos discursos em relação às políticas econômicas sinalizadas pelo candidato Flávio Bolsonaro, identificamos assimetria positiva para o mercado acionário embutida no atual prêmio de risco político.

Em função do cenário citado, aumentamos (i) posição comprada no mercado acionário brasileiro com proteção e encerramos (ii) posição vendida no mercado acionário norte-americano; (iii) posição comprada em dólar norte-americano vs Real.

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 – Julho 2026



Estratégias	jul/26	2026	Início
Juros Doméstico	0,00%	-1,11%	-1,54%
Juros Internacional	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,58%	-0,02%	-0,31%
Bolsa Doméstica	-2,29%	0,97%	2,83%
Bolsa Internacional	0,06%	0,86%	0,53%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%
Rendimento de Caixa e Custos	-0,13%	-0,85%	-0,33%
Performance do Fundo	-2,93%	-0,16%	1,18%
CDI	1,22%	8,14%	10,92%
% CDI	-	-	10,8%

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 MULTIMERCADO - Julho / 2026



Objetivo do Fundo

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.

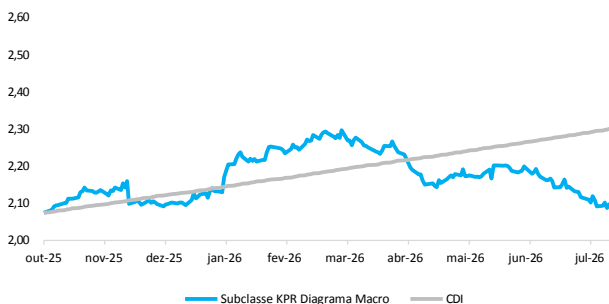
Política de Investimento

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.

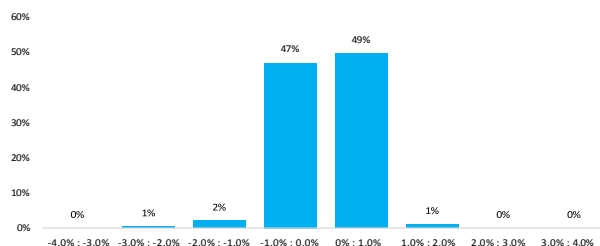
Público Alvo

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 vs. CDI



Distribuição de Retornos - Subclasse KPR Diagrama Macro A



Retornos Mensais		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Subclasse KPR Diagrama A										0,98%	2,27%	-1,87%	1,34%
	CDI										0,28%	1,05%	1,22%	2,57%
2026	Subclasse KPR Diagrama A	5,85%	0,84%	0,52%	-4,66%	1,33%	-0,78%	-2,93%						-0,16%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%						8,14%

Estatísticas

Meses Positivos	6	Meses Negativos	4
Maior Retorno diário	1,9%	Volatilidade Fundo - anualizado	8,2%
Menor Retorno diário	-2,9%	Patrimônio Líquido (R\$ mm)	3,7

Retorno

	3 meses	6 meses	Início
Subclasse KPR Diagrama Macro A	-2,4%	-5,7%	1,2%
CDI	3,4%	6,9%	10,9%
VS CDI %	-	-	10,8%

Características

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

Adaptação Resolução CVM 175/2022 - Transformação do "Fundo Feeder" (26.725.138/0001-41) em Subclasse do "Fundo Máster" (26.725.144/0001-07)

O Fundo KPR Diagrama Macro FIF CIC MM RL (26.725.138/0001-41) foi transformado em Subclasse do Fundo/Classe KPR Diagrama Macro FIF - Classe de Investimento MM Livre - Resp Limitada (26.725.144/0001-07) em 24.10.2025.

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

Fundo KPR Diagrama Macro FIF CIC MM RL – 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

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.

