# KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE MM
Relatório de Gestão – Outubro 2026

Prezados cotistas,

Outubro foi marcado por uma forte reprecificação dos ativos brasileiros em torno do resultado das eleições presidenciais. Após o primeiro turno, em que Flávio Bolsonaro encerrou à frente, o Ibovespa renovou a máxima histórica. A vitória de Lula no segundo turno, em 25 de outubro, reverteu esse movimento de forma abrupta. No exterior, o Federal Reserve e o Banco Central Europeu mantiveram as taxas de juros inalteradas, com o mercado precificando novas altas em dezembro, enquanto o petróleo voltou a se valorizar diante de temores de escalada entre Estados Unidos e Irã.

Nos Estados Unidos, o Fed manteve a taxa de juros no intervalo de 3,75%–4,00% na reunião de 28 de outubro, após a alta de setembro, em votação de 10 a 2. Os dois votos divergentes foram favoráveis a uma nova elevação de 0,25 ponto percentual. O comunicado descreveu a atividade econômica como robusta e a inflação como ainda acima da meta. O mercado passou a tratar dezembro como o momento mais provável do próximo movimento, em linha com a projeção mediana do FOMC de uma alta adicional em 2026. Uma eventual nova elevação dos juros pode favorecer o fortalecimento do dólar em relação às demais moedas.

Na Europa, o BCE manteve a taxa de depósitos em 2,50%, com a inflação da zona do euro em 3,8% em setembro — o maior nível em três anos. O mercado continua precificando uma nova alta em dezembro. No mesmo dia da decisão, Christine Lagarde anunciou que deixará a presidência do BCE em 7 de fevereiro de 2027, quase nove meses antes do término de seu mandato, abrindo a discussão sobre a sucessão em um momento de incerteza para a política monetária europeia. No mercado de commodities, o petróleo voltou a subir com o temor de reescalada entre EUA e Irã, e o WTI ultrapassou US$ 100 por barril.

No Brasil, o primeiro turno das eleições presidenciais terminou com Flávio Bolsonaro à frente, com 47,03% dos votos válidos contra 45,16% de Lula. As principais pesquisas de segundo turno divulgadas ao longo do mês o mostravam à frente ou empatado. O Ibovespa subiu 7,7% no pregão seguinte e, na sequência, superou 209 mil pontos, enquanto o dólar foi negociado abaixo de R$ 5,00. Lula venceu o segundo turno com 51,79% dos votos válidos — o primeiro caso desde 1989 em que o segundo colocado do primeiro turno reverteu o resultado. A vitória ocorreu apesar de as pesquisas finais mostrarem Flávio Bolsonaro à frente ou em empate técnico (Datafolha 51%-49%, Quaest 51%-49%, AtlasIntel 50,8%-49,2%). No pregão seguinte, o Ibovespa caiu 13,88% (circuit breaker, primeira vez desde março de 2020) e o dólar subiu 8,21%, a R$ 5,40 — perda dos ativos brasileiros superior a 20% em dólares. No mês, o Ibovespa caiu 9,88%, o pior desempenho mensal desde junho de 2022. O movimento refletiu a desmontagem do cenário de alternância de poder e de reprecificação de múltiplos que vinha sendo precificado desde o primeiro turno. Mantínhamos posição comprada em bolsa brasileira desde o início do ano sob essa tese. Com a reeleição de Lula, a expectativa de ajuste fiscal e de redução dos juros de forma voluntária e ordenada pelo governo eleito reduziu-se consideravelmente.

Diante desse contexto, (i) encerramos as posições em bolsa brasileira; (ii) compramos dólar e (iii) iniciamos posição vendida no S&P 500.

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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

# KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE MM

Relatório de Gestão – Outubro 2026

| Estratégias | out/26 | 2026 | 12M | Início |
|---|---|---|---|---|
| Juros Doméstico | -0,09% | -1,12% | -1,49% | -1,55% |
| Juros Internacional | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Moedas | 0,49% | 0,30% | 0,07% | 0,02% |
| Bolsa Doméstica | -6,80% | -2,94% | -1,84% | -1,12% |
| Bolsa Internacional | 0,07% | 0,45% | 0,12% | 0,10% |
| Commodities | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Rendimento de Caixa e Custos | -0,25% | -1,30% | -1,12% | -0,79% |
| **Performance do Fundo** | **-6,59%** | **-4,61%** | **-4,27%** | **-3,34%** |
| **CDI** | 1,07% | 11,70% | 14,25% | 14,56% |
| **% CDI** | **-** | **-** | **-** | **-** |

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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

# KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE MULTIMERCADO - Outubro / 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.

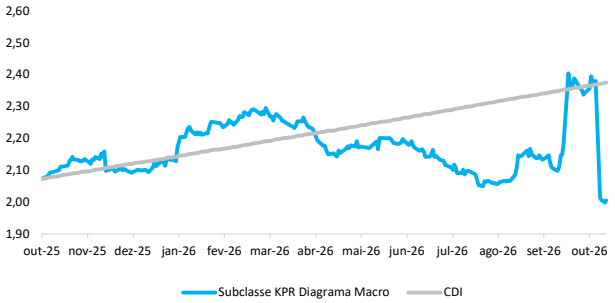
## Política de Investimento

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.

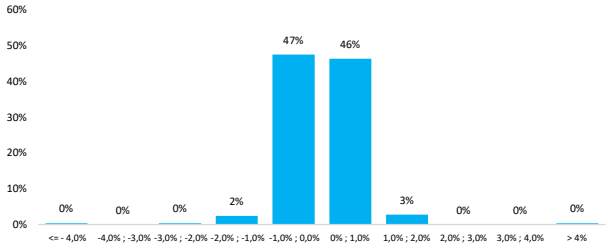
## Público Alvo

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% | -0,66% | 2,95% | -6,59% | | | **-4,61%** |
| | *CDI* | *1,16%* | *1,00%* | *1,21%* | *1,09%* | *1,07%* | *1,12%* | *1,22%* | *1,09%* | *1,08%* | *1,07%* | | | ***11,70%*** |

### Estatísticas

| | | | |
|---|---|---|---|
| Meses Positivos | 7 | Meses Negativos | 6 |
| Maior Retorno diário | 10,0% | Volatilidade Fundo - anualizado | 20,4% |
| Menor Retorno diário | -15,5% | Patrimônio Líquido (R$ mm) | 3,5 |

| Retorno | 3 meses | 6 meses | Início |
|---|---|---|---|
| Subclasse KPR Diagrama Macro A | -4,5% | -6,8% | -3,3% |
| CDI | 3,3% | 6,8% | 14,6% |
| VS CDI % | - | - | - |

### 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 | Nao 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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos



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