

Após a forte valorização dos últimos meses de 2023, e dada a ausência de notícias positivas em janeiro, os índices de ações locais passaram por um momento de realização de lucros. O resultado da R.F., que também foi muito positivo em 2023 devido ao fechamento das curvas, refletiu a variação das taxas de juros futuras. Apesar desta volatilidade, a trajetória de corte dos juros locais permanece inalterada. **Final do mês, a Curva precificava juros de 9,25% para o final de 2024. O maior impacto para a desvalorização do IBX veio do setor de Materials, o qual caiu -11,3% no mês e tem peso de 18,7% no índice - representou -221 bps dos -450 bps.** Individualmente, as empresas que mais perderam valor foram: Eletro (-6,8%), Tenda Construtora (-3,2%) e Casas Bahia (-3,1%). **Do segmento de S&P, o setor de Consumo Discretionary foi o que mais contribuiu para a queda - desvalorização de -9,1% com peso de 24,6% no índice. No nível das empresas, o destaque de queda, além dos já citados, foi Qualicorp, que caiu -36%.**

A carteira do Kayapo retornou de 0,3% no mês, levando o retorno de 12 meses para 13,6%. Em um movimento de realização de ganhos, Renda Variável Local foi o destaque negativo do mês com retorno de -4,5%. Por outro lado, Renda Fixa LowVol apresentou retorno de 1,0%, levando a performance da carteira para o campo positivo no mês.

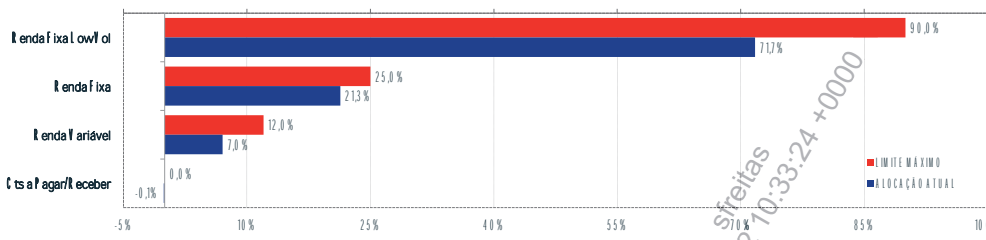
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa LowVol	1,0%	1,0%	13,6%	13,7%	10,9%
Renda Fixa	-0,1%	-0,1%	15,9%	11,7%	6,7%
Renda Variável	-4,5%	-4,5%	11,5%	-1,5%	-6,7%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	0,3%	0,3%	13,6%	12,0%	8,5%

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	1,0%	1,0%	12,9%	12,9%	10,2%
IR F Compsto	0,0%	0,0%	16,4%	12,2%	7,1%
IBX	-4,5%	-4,5%	11,9%	6,2%	3,3%
IPCA	0,4%	0,4%	4,5%	5,2%	6,9%
BENCHMARK	0,4%	0,4%	13,6%	12,4%	9,2%

“O benchmark” pondera os benchmarks locais pela alocação média da faixa esperada de cada classe de ativo, acordadas no mandato.

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



CLASSE DE ATIVO	Alocação em R\$
Renda Fixa LowVol	13.836.138
Renda Fixa	4.113.821
Renda Variável	1.357.086
Cts a Pagar/Receber	(23.212)
Total	19.283.833

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

CRESCIMENTO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ACUMULADO
NOMINAL	8,4%	-1,1%	-1,5%	9,6%	13,6%	-0,8%	2,5%	5,9%	-5,8%	-5,8%	1,3%	5,9%	0,3%	35,2%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,9%	-14,5%	-4,2%	1,3%	-0,1%	-31,6%

CONTA CORRENTE	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INICIAL	0	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	17.905	18.141	19.220
Entradas	14.365	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saídas	0	-729	-1.681	0	0	-1.913	-620	-636	-1.897	-1.137	-1.156	-1.115	0
Impostos	-144	-99	-254	-278	-348	-299	-180	-210	-157	-207	-265	-339	-1
Rendimento	1.248	654	1.701	1.727	2.595	2.054	1.269	1.964	886	231	1.657	2.533	65
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	17.905	18.141	19.220	19.284
IMPOSTOS	-0,6%	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-1,9%	-1,6%	-1,0%	-1,1%	-0,8%	-1,1%	-1,5%	-1,8%	0,0%
SPENDING RATE	-4,7%	-10,7%	0,0%	0,0%	0,0%	-9,7%	-3,3%	-3,2%	-9,3%	-6,0%	-6,2%	-5,8%	0,0%
Rentabilidade Nominal	9,5%	4,4%	11,4%	11,5%	15,8%	11,6%	7,0%	10,6%	4,8%	4,8%	9,7%	14,5%	0,3%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	10,1%	5,8%	4,6%	0,4%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	0,2%	-4,8%	3,7%	9,4%	-0,1%

Existe uma diferença entre rentabilidade e crescimento da carteira. Quanto ao crescimento da carteira considera os impactos das movimentações e do imposto de renda, a rentabilidade da carteira é calculada excluindo se esses fatores.