

O forte desempenho do mercado de trabalho (desemprego de 7,6%), sustentou a inflação de serviços em nível elevado, resultando num IPCA de 4,5% em 12 meses. Apesar disso, o cenário do mercado não se alterou - expectativa de redução de juros pelo BC com postura vigilante. Do lado da RF, a curva de juro não apresentou variação significativa no período, o que deixou os índices com desempenho próximo do CDI. Em que pese o bom desempenho da bolsa americana, a RV local não teve variação relevante. O "descolamento" ocorreu porque, no mercado brasileiro, tanto AI como Tech são incipientes - justamente os 2 setores que mais valorizaram nos EUA. No cenário político, o mês foi marcado por negociações com o Congresso - especialmente no que tange à reestruturação da Folha e ao possível cancelamento de benefícios do PLS. Por outro lado, a arrecadação de janeiro foi positiva e adiada, por ora, a provável revisão das metas fiscais. A combinação dos fatores acima mostra a complexidade do cenário econômico e político do Brasil - avanços significativos no mercado de trabalho e na arrecadação fiscal, coexistem com desafios na implementação de políticas fiscais e na condução da política monetária.

A carteira do Kayapo retornou de 0,8% no mês, levando o retorno do ano para 1,1%. O destaque positivo do mês foi a classe de Renda Variável Local, que subiu 1,1%, seguindo o movimento do exterior. As demais estratégias também performaram positivamente no período.

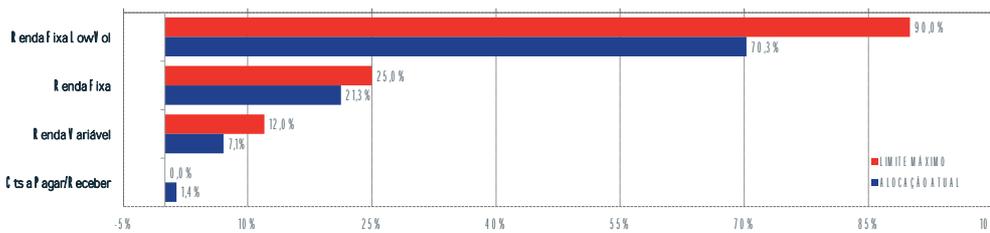
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa LowVol	0,9%	1,9%	13,6%	13,6%	11,1%
Renda Fixa	0,4%	0,3%	15,2%	11,7%	7,5%
Renda Variável	1,1%	-3,4%	17,9%	0,1%	-5,9%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	0,8%	1,7%	14,0%	12,1%	9,0%

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,8%	1,8%	12,7%	13,0%	10,4%
IRF Composto	0,5%	0,5%	15,7%	12,2%	7,9%
IBX	1,0%	-3,6%	22,2%	5,9%	4,9%
IPCA	0,8%	1,3%	4,5%	5,1%	6,9%
BENCHMARK	0,8%	1,7%	14,1%	12,4%	9,7%

“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	13.651.727
Renda Fixa	4.131.874
Renda Variável	1.372.274
Cts a Pagar/Receber	274.982
Total	19.430.857

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%	1,1%	36,2%
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%	-0,2%	-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	-5
Rendimento	1.248	654	1.701	1.727	2.595	2.054	1.269	1.964	886	231	1.657	2.533	216
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	19.431
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%	1,1%
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%	1,3%
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.