

Após 4 meses de valorização, os ativos locais perderam sustentação em Agosto. Apesar da trajetória de queda dos juros, do arcabouço fiscal e das medidas arrecadatórias propostas através de Reformas e de MPs, pesaram no mês o mau humor externo e desconfiança dos agentes quanto a real possibilidade do Governo cumprir as metas fiscais. A abertura da Curva de Juros foi o principal fator que levou a RF desempenhar abaixo do CDI. As piores performances estão relacionados ao maior Duration de cada índice. Na Renda Variável, as maiores quedas ficaram com os setores de Health Care (-15,1%) e Consumer Discretionary (-10,9%). Nestes setores os destaques foram Rede D'Or (-20,4%) e Via (-41,2%). O único desempenho positivo ficou com o setor de Energy (+2,3%) ajudado pelo desempenho de Petrobras (+6,5%). No caso de Small Caps, tivemos algumas empresas com desempenho positivo: Zamp (+25,6%) e Kepler Weber (+22,7%), mas a totalidade dos setores e a maioria das empresas sofreram. Os destaques negativos ficaram com os setores de Communication Services (-20,4%) e Consumer Discretionary (-13,5%), sendo que as empresas com os piores resultados foram: Centro de Imagem Diagnóstico (-66,8%) e Grupo SBF (-45,9%).

A carteira do Kayapo rendeu 0,4% no mês, acumulando 9,5% no ano. O destaque negativo do mês foi a classe de Renda Variável, que sofreu forte correção (-6,1%) no período, porém ainda performa bem no ano (+9,5%). Por outro lado, Renda Fixa LowVol apresentou retorno de 1,3% acumulando 9,1% no ano.

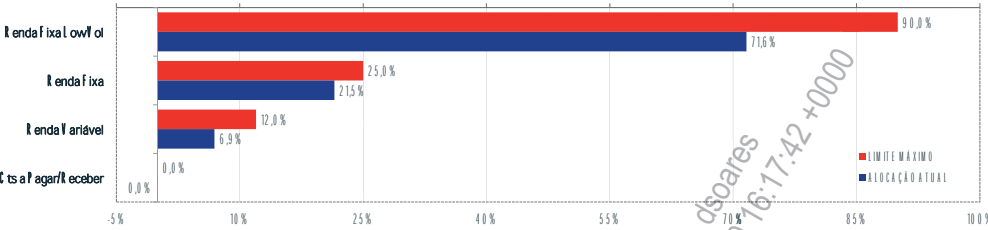
RENTABILIDADE

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

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

BENCHMARK	Mes	Ano	12M	24M	36M
CDI	1,1%	8,9%	13,6%	11,9%	8,7%
IRF Composto	0,0%	12,1%	14,5%	9,8%	6,8%
IBX	-5,0%	4,6%	4,2%	-2,2%	5,0%
IPCA	0,2%	3,2%	4,6%	6,7%	7,7%
BENCHMARK	0,5%	9,3%	13,2%	10,6%	8,2%

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



CLASSE DE ATIVO	Alocação em R\$
Renda Fixa LowVol	13.281.223
Renda Fixa	3.987.633
Renda Variável	1.288.134
Cts a Pagar/Receber	(7.645)
Total	18.549.346

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

CRESCIMENTO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	ACUMULADO
NOMINAL	8,4%	-1,1%	-1,5%	9,6%	13,6%	-0,8%	2,5%	5,9%	-5,8%	-5,8%	1,3%	2,3%	30,0%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,9%	-14,5%	-4,2%	-0,9%	-33,0%

CONTA CORRENTE	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
INICIAL	0	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	17.905	18.141
Entradas	14.365	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
Impostos	-144	-99	-254	-278	-348	-299	-180	-210	-157	-207	-265	-176
Rendimento	1.248	654	1.701	1.727	2.595	2.054	1.269	1.964	886	231	1.657	1.699
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	17.905	18.141	18.549
IMPPOSTOS	-0,6%	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-1,9%	-1,6%	-1,0%	-1,1%	-0,8%	-1,1%	-1,5%	-0,9%
SPENDING RATE	-4,7%	-10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-9,7%	-3,3%	-3,2%	-9,3%	-6,0%	-6,2%	-5,8%
Rentabilidade Nominal	9,5%	4,4%	11,4%	11,5%	15,8%	11,6%	7,0%	10,6%	4,8%	4,8%	9,7%	9,5%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	10,1%	5,8%	3,2%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	0,2%	-4,8%	3,7%	6,1%

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