

Offshore
0%

Os mercados reagiram em fevereiro aos dados fortes de atividade nos EUA (produção industrial +0,9% e vendas no varejo +5,3% na comparação mensal). Mesmo diante da atividade mais forte, o Congresso americano aprovou o pacote de US\$ 1,9 tri (ainda a ser aprovado pelo Senado). A atividade aquecida acompanhada do pacote elevaram as preocupações com a possibilidade de alta de preço, o que levou a curva de juros a precificar maiores yields. O processo de vacinação no mundo tem evoluído de forma acelerada, principalmente nas economias centrais com a aprovação de novas vacinas, trazendo os números de mobilidade a normalidade.



O mercado no Brasil novamente descolou do internacional, com perdas tanto na Renda Fixa, quanto na Variável. Dominou, no noticiário local, a intervenção do governo na direção da Petrobras. O presidente Jair Bolsonaro pediu a saída do presidente após o anúncio de reajuste de preços da gasolina (seguindo a política de preços aprovada pelo Conselho e que foi fortemente impactada pela desvalorização do câmbio). O anúncio foi entendido como mais uma perda para Paulo Guedes e sua equipe econômica. Para lidar com a pressão de preços, o governo desonerou impostos para diesel e GLP, compensando a perda com aumento de impostos ao setor bancário.

Local
100%

A carteira local do fundo Amapá apresentou um retorno de 0,1% no mês, acima de seu benchmark que rendeu -0,6%. No mês, parte das classes de ativos tiveram performances positivas, mas destacamos a forte rentabilidade da classe Renda Variável Internacional, com +4,7% e na classe de Hedge Funds, com +1,7%. Na parte negativa, destacamos a classe de Renda Fixa, com -1,8%. Por fim, apesar da Renda Variável ter apresentado perda de -1,4%, a classe foi capaz de se defender contra queda de seu benchmark, que caiu -3,5%.

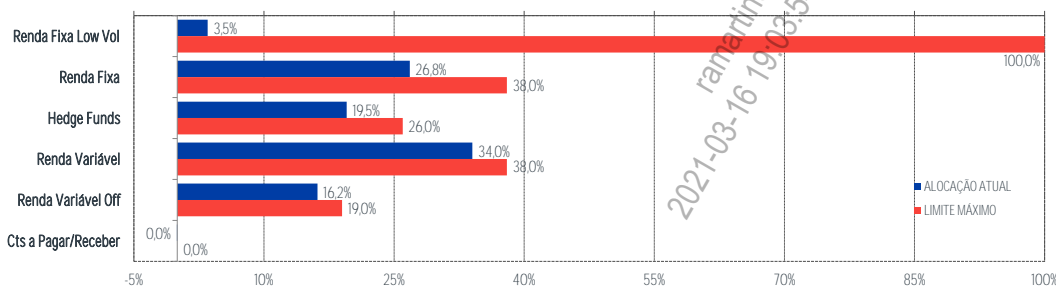
RENTABILIDADE (EM R\$)

| CLASSE DE ATIVO | Mês | Ano | 12M | 24M | 36M |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Renda Fixa Low Vol | 0,1% | 0,3% | 2,2% | 3,8% | 4,7% |
| Renda Fixa | -1,8% | -2,9% | 2,6% | 8,0% | 9,0% |
| Hedge Funds | 1,7% | 1,3% | 8,6% | 8,2% | 7,5% |
| Renda Variável | -1,4% | -1,2% | 20,1% | 26,1% | 20,9% |
| Renda Variável Off | 4,7% | 10,1% | 62,1% | 42,0% | 31,9% |
| Cts a Pagar/Receber | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Consolidado | 0,1% | 0,5% | 17,8% | 17,1% | 14,5% |

| BENCHMARK | Mês | Ano | 12M | 24M | 36M |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CDI | 0,1% | 0,3% | 2,4% | 4,0% | 4,8% |
| IMA EX C | -0,8% | -1,3% | 2,1% | 8,1% | 9,2% |
| IHF Composto | 0,5% | -0,4% | 6,2% | 6,9% | 6,4% |
| IBX | -3,5% | -6,4% | 6,9% | 9,1% | 10,3% |
| MSCI BRL | 4,5% | 9,4% | 60,5% | 42,4% | 33,0% |
| IPCA | 0,7% | 0,9% | 5,0% | 4,5% | 4,3% |
| BENCHMARK | -0,6% | -1,3% | 12,1% | 12,2% | 11,7% |

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

ALOCAÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



| CLASSE DE ATIVO | Alocação em R\$ |
|---------------------|-----------------|
| Renda Fixa Low Vol | 252.295 |
| Renda Fixa | 1.930.416 |
| Hedge Funds | 1.406.539 |
| Renda Variável | 2.449.183 |
| Renda Variável Off | 1.164.347 |
| Cts a Pagar/Receber | (2.613) |
| Total | 7.200.167 |

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

| CRESCIMENTO | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | ACUMULADO |
|-------------|------|-------|------|-------|-------|-------|-----------|
| NOMINAL | 4,5% | 13,7% | 6,8% | 18,8% | 16,1% | 0,3% | 75,7% |
| REAL | 2,9% | 10,5% | 2,9% | 13,9% | 11,1% | -0,6% | 47,1% |
| IPCA | 1,6% | 2,9% | 3,7% | 4,3% | 4,5% | 0,9% | 19,4% |

| CONTA CORRENTE | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| INICIAL | 0 | 4.285 | 4.873 | 5.204 | 6.181 | 7.176 |
| Entradas | 4.099 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saídas | 0 | 0 | -8 | 0 | 0 | 0 |
| Impostos | -29 | -64 | -44 | -78 | -34 | -14 |
| FINAL | 4.285 | 4.873 | 5.204 | 6.181 | 7.176 | 7.200 |
| IMPOSTOS | -0,7% | -1,4% | -0,9% | -1,4% | -0,5% | -0,2% |
| SPENDING RATE | 0,0% | 0,0% | -0,2% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Rent. Nominal | 5,3% | 15,6% | 8,1% | 20,8% | 17,3% | 0,5% |
| Inflação | 1,6% | 2,9% | 3,7% | 4,3% | 4,5% | 0,9% |
| Rent. Real | 3,6% | 12,3% | 4,2% | 15,8% | 12,2% | -0,4% |

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.