

Offshore
0%

O desempenho do mercado foi negativo em setembro, quando alguns riscos começaram a se materializar: inflação alta, desalavancagem do mercado de Real Estate na China (e o impacto de Evergrande na confiança) e um discurso mais agressivo do FED, sinalizando o tapering mais próximo de acontecer. A alta das commodities de energia coloca pressão adicional sobre as cadeias de produção, que já enfrentam profundos gargalos nesse período de retomada econômica. Por fim, o mês se encerrou sem avanço nos planos econômicos de Biden, enquanto o Congresso negocia o limite da dívida nos EUA.



O mercado local teve uma correção puxada por dois fatores relevantes: regulação chinesa que deve desacelerar a economia e afetar a demanda por commodities; e pressão inflacionária diante dos gargalos de produção e risco energético. O mercado de Renda Fixa tem sofrido grande ajuste, indicando que movimento de aperto do Banco Central pode levar a taxa de juros para além dos 9% previstos na curva. O mercado continua em dissintonia com os dados de atividade, que mostram melhora no curto prazo. Houve ainda nesse mês pouco avanço na aprovação das Reformas, colocando pressão sobre o orçamento de 2022.

Local
100%

A carteira local do fundo Amapá apresentou um retorno de -2,0% no mês, acima de seu benchmark. Por mais um mês, a Renda Variável Internacional foi a classe que apresentou maior rentabilidade (+1,0%). Como destaque negativo do mês, apontamos a classe de Renda Variável Local, com -6,5%, mas ainda melhor que seu benchmark IBX, -7,0% no ano, a classe supera o IBX, -4,1% vs -6,0% respectivamente.

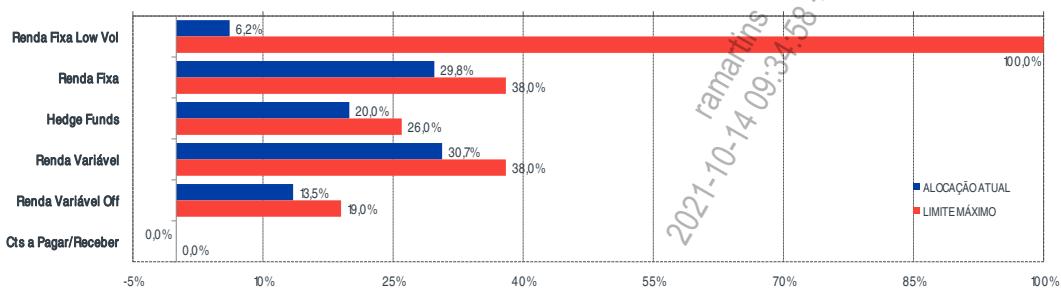
RENTABILIDADE (EM R\$)

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24 M	36 M
Renda Fixa Low Vol	0,5%	2,7%	3,3%	3,3%	4,3%
Renda Fixa	-0,5%	-4,5%	0,9%	2,1%	8,1%
Hedge Funds	0,7%	3,1%	8,5%	6,6%	7,4%
Renda Variável	-6,5%	-4,1%	12,4%	14,9%	23,0%
Renda Variável Off	1,0%	18,8%	23,9%	36,1%	24,8%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	-2,0%	0,8%	9,9%	11,7%	13,6%

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

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24 M	36 M
CDI	0,4%	2,5%	3,0%	3,3%	4,3%
IMA EX C	0,0%	-0,8%	2,0%	3,1%	9,0%
IHF Composto	0,2%	2,0%	7,6%	5,7%	6,9%
IBX	-7,0%	-6,0%	17,8%	3,8%	13,3%
MSCI BRL	1,0%	18,9%	24,6%	36,7%	25,1%
IPCA	1,2%	6,9%	10,2%	6,6%	5,4%
BENCHMARK	-2,0%	1,0%	11,5%	8,6%	11,4%

ALOCAÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



CLASSE DE ATIVO	Alocação em R\$
Renda Fixa Low Vol	437.461
Renda Fixa	2.115.040
Hedge Funds	1.418.361
Renda Variável	2.178.362
Renda Variável Off	957.677
Cts a Pagar/Receber	(1.167)
Total	7.105.734

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%	-1,0%	73,3%
REAL	2,9%	10,5%	2,9%	13,9%	11,1%	-7,4%	37,0%
IPCA	1,6%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	6,9%	26,5%

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	-127
FINAL	4.285	4.873	5.204	6.181	7.176	7.106
IMPOSTOS	-0,7%	-1,4%	-0,9%	-1,4%	-0,5%	-1,7%
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%	0,8%
Inflação	1,6%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	6,9%
Rent. Real	3,6%	12,3%	4,2%	15,8%	12,2%	-5,8%

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.