

O mercado local apresentou resultado positivo, uma melhora forte com relação ao início do ano. Embora a pandemia ainda seja tema de preocupação para os investidores, a grande confusão em torno da aprovação do orçamento de 2021 e a extensão dos auxílios emergenciais, saíram da frente. Os dados de atividade no país também mostraram certa resiliência, mesmo diante das restrições de circulação nas principais cidades do país. Por fim, o Banco Central deu ainda continuidade em sua sinalização e subiu os juros em mais 75 bps, levando a taxa de juros Selic para 3,5%.

Neste mês, o portfólio Kayapó apresentou rentabilidade de 0,5%, em linha com seu benchmark. Por ser uma carteira conservadora, sua rentabilidade é atribuída principalmente a Renda Fixa, que subiu +0,8%. Como contribuidora positiva, a Renda Variável também rendeu +2,4%.

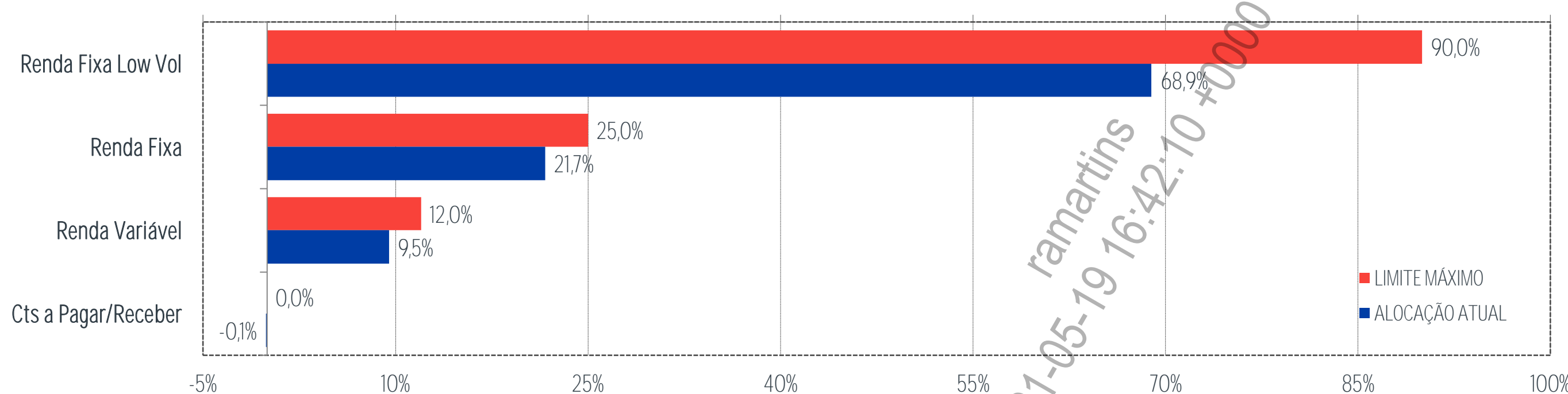
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,2%	0,7%	2,2%	3,4%	4,4%
Renda Fixa	0,8%	-2,8%	5,9%	7,1%	8,5%
Renda Variável	2,4%	1,9%	55,8%	26,9%	22,6%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	0,5%	-0,1%	6,5%	6,0%	6,5%

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,2%	0,7%	2,1%	3,7%	4,6%
IMA EX C	0,5%	-1,2%	5,0%	7,2%	8,7%
IBX	2,8%	2,1%	51,2%	13,3%	13,2%
IPCA	0,3%	2,4%	6,8%	4,6%	4,7%
BENCHMARK	0,5%	0,5%	5,8%	5,4%	6,3%

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	12.597.429
Renda Fixa	3.960.532
Renda Variável	1.735.598
Cts a Pagar/Receber	(15.257)
Total	18.278.302

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

CRESCIMENTO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	ACUMULADO
NOMINAL	8,4%	-1,1%	-1,5%	9,6%	13,6%	-0,8%	2,5%	5,9%	-5,8%	-3,9%	28,1%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,9%	-6,1%	-22,5%

CONTA CORRENTE	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
INICIAL	0	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017
Entradas	14.365	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saídas	0	-729	-1.681	0	0	-1.913	-620	-636	-1.897	-654
Impostos	-144	-99	-254	-278	-348	-299	-180	-210	-157	-76
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	18.278
IMPOSTOS	-0,6%	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-1,9%	-1,6%	-1,0%	-1,1%	-0,8%	-0,4%
SPENDING RATE	-4,7%	-10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-9,7%	-3,3%	-3,2%	-9,3%	-3,4%
Rentabilidade Nominal	9,5%	4,4%	11,4%	11,5%	15,8%	11,6%	7,0%	10,6%	4,8%	-0,1%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	2,4%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	0,2%	-2,4%

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.