

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 (segundo 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.

Neste mês, o portfólio Kayapó apresentou rentabilidade de -0,4%, em linha com seu benchmark. Por ser uma carteira conservadora, sua rentabilidade foi negativa, principalmente, por causa da classe de Renda Fixa, que rendeu -1,7%. Por fim, apesar da Renda Variável ter apresentado perda de -1,4%, a classe foi capaz de se defender contra a queda de seu benchmark, que caiu -3,5%.

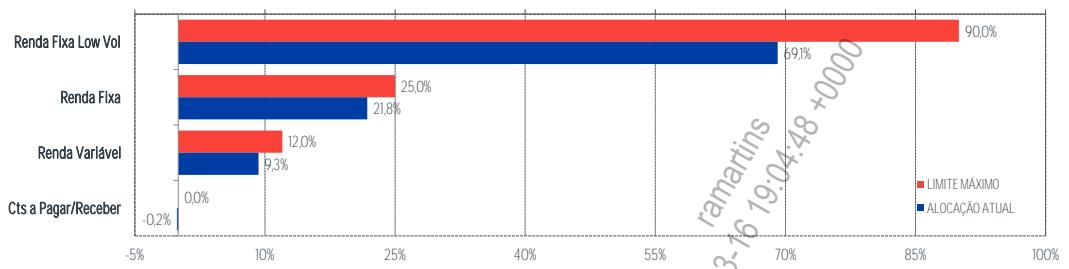
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,1%	0,3%	2,0%	3,7%	4,6%
Renda Fixa	-1,7%	-2,7%	2,7%	8,1%	9,0%
Renda Variável	-1,4%	-1,2%	20,1%	26,1%	20,9%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	-0,4%	-0,5%	3,6%	6,4%	6,7%

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%
IBX	-3,5%	-6,4%	6,9%	9,1%	10,3%
IPCA	0,7%	0,9%	5,0%	4,5%	4,3%
BENCHMARK	-0,3%	-0,5%	3,3%	5,6%	6,4%

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	12.569.897
Renda Fixa	3.964.798
Renda Variável	1.682.562
Cts a Pagar/Receber	(28.892)
Total	18.188.364

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%	-4,4%	27,5%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,9%	-5,2%	-21,8%
CONTA CORRENTE											
INICIAL	1.248	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	-75	
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	18.188	
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%	-0,5%	
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	0,9%	
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	0,2%	-1,4%	

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.