

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% precificados 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.

Neste mês, o portfólio Kayapó apresentou rentabilidade de -0,2%, em linha com seu benchmark. Apesar de grande parte da sua rentabilidade ser ligada principalmente a Renda Fixa, que subiu 0,5%, a classe de Renda Variável Local contribuiu negativamente, com -6,5%, mas ainda melhor que seu benchmark IBX, -7,0%.

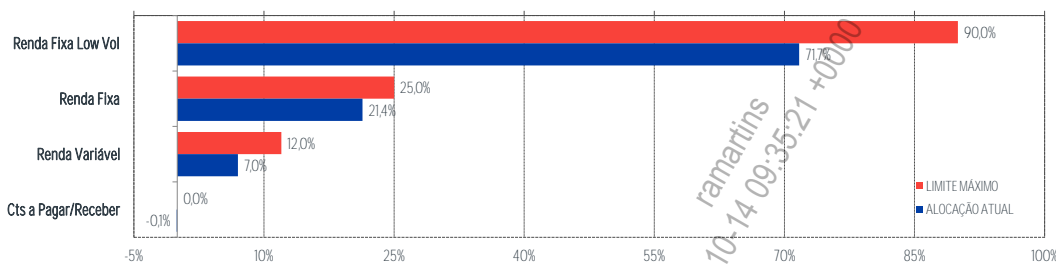
RENTABILIDADE

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

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

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	12.812.567
Renda Fixa	3.816.847
Renda Variável	1.250.804
Cts a Pagar/Receber	(11.604)
Total	17.868.614

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%	-6,0%	25,2%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,9%	-12,1%	-27,5%

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	-1.137
Impostos	-144	-99	-254	-278	-348	-299	-180	-210	-157	-149
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	17.869
IMPOSTOS	-0,6%	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-1,9%	-1,6%	-1,0%	-1,1%	-0,8%	-0,8%
SPENDING RATE	-4,7%	-10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-9,7%	-3,3%	-3,2%	-9,3%	-6,0%
Rentabilidade Nominal	9,5%	4,4%	11,4%	11,5%	15,8%	11,6%	7,0%	10,6%	4,8%	0,7%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	6,9%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	0,2%	-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.