

O fluxo de entrada de investidores estrangeiros impactou positivamente as empresas ligadas a commodities (e o IBX). Já o índice Small Cap sofreu com o fraco desempenho das empresas de Health Care e de Consumo. O mercado de juros continua sem tendência. Após o discurso hawkish do BCB, a curva parou de deteriorar, mas permanece volátil e dependente dos dados de inflação. Ao mesmo tempo que alguns economistas consideram o juros real altamente contracionistas (e que a queda poderia se dar ainda este ano), outros pregam cautela pois a inflação ainda pode ser impactada pelos conflitos na Ucrânia.

A carteira do Kayapo, rendeu 0,7% no mês, acumulando 1,3% de retorno no ano. O destaque positivo ficou por conta da classe de Renda Fixa Low Vol, maior alocação da carteira, que retornou +1,0% no mês, acima do CDI. Já a classe de Renda Variável, apresentou retorno de -1,9% no mês.

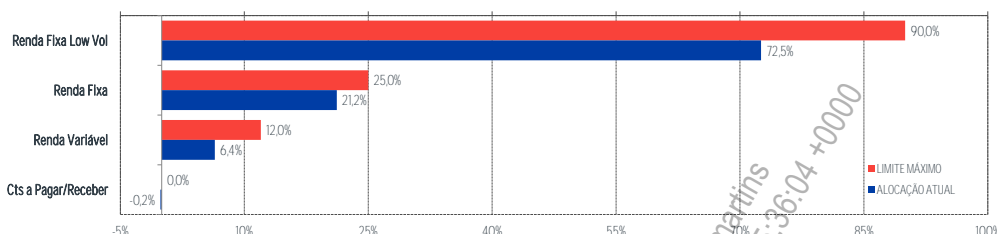
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	1,0%	1,8%	6,5%	4,2%	4,6%
Renda Fixa	0,5%	-0,2%	-0,5%	1,1%	5,1%
Renda Variável	-1,9%	0,3%	-16,6%	0,0%	9,7%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	0,7%	1,3%	3,1%	3,4%	5,3%

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,7%	1,5%	5,6%	4,0%	4,5%
IRF Composto	0,5%	-0,1%	-0,1%	1,7%	5,7%
IBX	1,5%	8,4%	2,9%	4,9%	7,0%
IPCA	1,0%	1,6%	10,6%	7,9%	6,6%
BENCHMARK	0,8%	1,6%	4,4%	4,0%	5,3%

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

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



CLASSE DE ATIVO	Alocação em R\$
Renda Fixa Low Vol	13.154.169
Renda Fixa	3.842.466
Renda Variável	1.164.857
Cts a Pagar/Receber	(29.856)
Total	18.131.636

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

CRESCIMENTO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	ACUMULADO
NOMINAL	8,4%	-1,1%	-1,5%	9,6%	13,6%	-0,8%	2,5%	5,9%	-5,8%	-5,8%	1,3%	27,1%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,9%	-14,5%	-0,3%	-29,6%

CONTA CORRENTE	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
INICIAL	0	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	17.905
Entradas	14.365	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saídas	0	-729	-1.681	0	0	-1.913	-620	-636	-1.897	-1.137	0
Impostos	-144	-99	-254	-278	-348	-299	-180	-210	-157	-149	0
Rendimento	1.248	654	1.701	1.727	2.595	2.054	1.269	1.964	886	174	226
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	17.905	18.132
IMPOSTOS	-0,6%	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-1,9%	-1,6%	-1,0%	-1,1%	-0,8%	-0,8%	0,0%
SPENDING RATE	-4,7%	-10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-9,7%	-3,3%	-3,2%	-9,3%	-6,0%	0,0%
Rentabilidade Nominal	9,5%	4,4%	11,4%	11,5%	15,8%	11,6%	7,0%	10,6%	4,8%	4,8%	1,3%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	4,5%	1,6%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	0,2%	0,2%	-0,3%

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.