

FUNDO KAYAPÓ

Na ausência de grandes novidades no mercado internacional, o mercado local manteve o desempenho positivo. Aqui alguns avanços importantes merecem destaque: (1) Aprovação em 1º turno na Câmara da PEC da Reforma da Previdência. A votação em 2º turno ficou para acontecer após o recesso, nas primeiras semanas de Agosto; (2) Corte da taxa de juros em 50 bps pelo COPOM, realizado no final do mês. O mercado já precisava o corte, mas a ação consolida a visão de que a inflação está ancorada; (3) A equipe econômica do governo vem discutindo outras formas de ajudar o crescimento econômico, como o anúncio da liberação de parte dos recursos depositados no FGTS e PIS. Apesar do limite ao valor do saque, a retirada pode ajudar a melhorar a temperatura da atividade econômica no país; (4) Por fim, em período de recesso, diversos projetos para a Reforma Tributária vem surgindo, grande parte deles visando simplificação e unificação de impostos estaduais. Diversos desses projetos vem surgindo da própria Câmara / Senado, independentes do Governo.

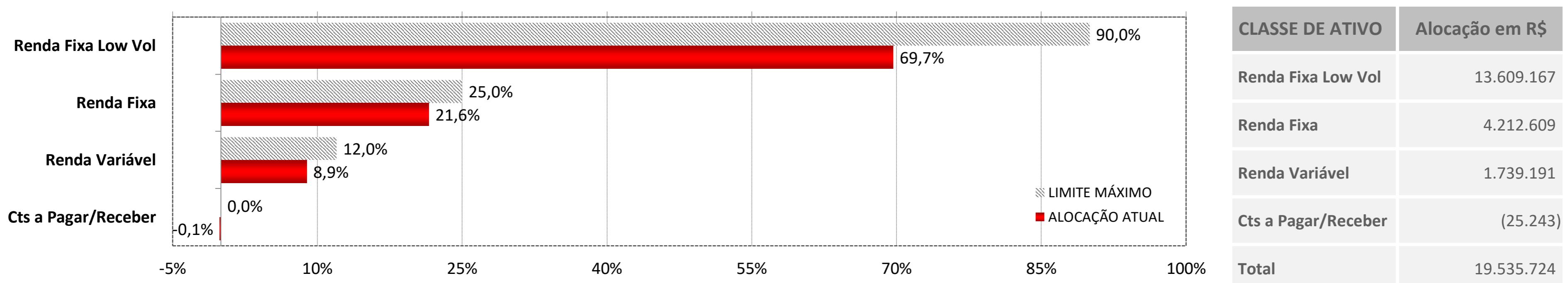
A carteira Kayapó apresentou performance positiva no mês, com alta de +1,0%, ligeiramente acima de seu benchmark, que rendeu +0,7%. Todas as classes de ativos apresentaram retornos positivos, mas próximos de seus respectivos benchmarks. Além disso, destaque para a classe Renda Variável Local (alta de +4,4, acima de seu benchmark IBX, que teve alta de +1,2%).

RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M	BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,6%	3,6%	6,3%	6,7%	8,7%	CDI	0,6%	3,7%	6,3%	6,8%	8,7%
Renda Fixa	1,1%	11,2%	19,0%	12,9%	13,7%	IRF Composto	1,2%	11,5%	19,6%	13,5%	14,2%
Renda Variável	4,4%	22,8%	35,1%	21,2%	19,3%	IBX	1,2%	16,9%	30,9%	25,0%	21,7%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	IPCA	0,2%	2,4%	3,2%	3,9%	3,5%
Consolidado	1,0%	6,5%	10,5%	8,8%	10,3%	BENCHMARK	0,7%	6,1%	10,6%	9,4%	10,8%

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



CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

CRESCIMENTO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	ACUMULADO
NOMINAL	8,4%	-1,1%	-1,5%	9,6%	13,6%	-0,8%	2,5%	2,5%	36,9%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	0,0%	-9,8%
CONTA CORRENTE	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
INICIAL	1.248	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	
Entradas	14.365	0	0	0	0	0	0	0	
Saídas	0	-729	-1.681	0	0	-1.913	-620	-636	
Impostos	-144	-99	-254	-278	-348	-299	-180	-113	
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	19.536	
IMPOSTOS	-0,6%	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-1,9%	-1,6%	-1,0%	-0,6%	
SPENDING RATE	-4,7%	-10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-9,7%	-3,3%	-3,2%	

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.