

O mercado local acompanhou a melhora do internacional, mas com uma amplitude menor do que ocorreu na queda. Parte disso se deveu a incerteza com a relação do Executivo com o Legislativo. Diante da ameaça da pandemia sobre a atividade econômica, Legislativo e Executivo brigam por espaço no gasto público. No final do mês, a ruidosa saída do Ministro Sergio Moro, causou incerteza quanto a estabilidade política no país. O destaque nos mercados ficou para a classe Renda Fixa, com forte inclinação da taxa de juros. No curto prazo, estimativas de corte adicional na taxa de juros, enquanto a ponta longa sofre com o risco de desancoragem fiscal.

O portfólio Kayapó apresentou alta de +2,0% e seu benchmark, +1,2%. Todas as classes de ativos apresentaram retornos positivos, mas a classe de Renda Variável recuperou parcialmente sua queda de março, subindo +14,3% acima do IBX, seu benchmark, que subiu +10,3%.

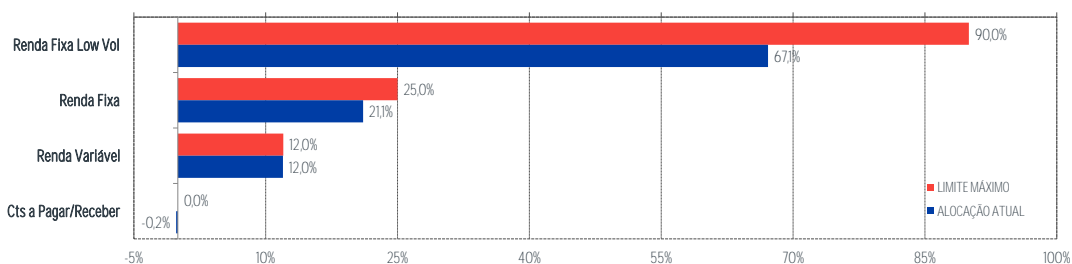
RENTABILIDADE

| CLASSE DE ATIVO | Mês | Ano | 12M | 24M | 36M |
|---------------------|-------|--------|------|------|-------|
| Renda Fixa Low Vol | 0,1% | 0,8% | 4,6% | 5,5% | 6,4% |
| Renda Fixa | 1,3% | -2,2% | 8,3% | 9,8% | 10,3% |
| Renda Variável | 14,3% | -21,0% | 3,3% | 8,6% | 11,9% |
| Cts a Pagar/Receber | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Consolidado | 2,0% | -1,7% | 5,4% | 6,5% | 7,5% |

| BENCHMARK | Mês | Ano | 12M | 24M | 36M |
|--------------|-------|--------|--------|-------|-------|
| CDI | 0,3% | 1,3% | 5,2% | 5,8% | 6,6% |
| IRF Composto | 1,2% | -1,1% | 10,0% | 10,9% | 11,2% |
| IBX | 10,3% | -30,1% | -15,1% | -2,1% | 8,0% |
| IPCA | -0,3% | 0,1% | 2,3% | 3,6% | 3,3% |
| BENCHMARK | 1,2% | -1,2% | 4,8% | 6,7% | 8,0% |

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 | 12.592.935 |
| Renda Fixa | 3.954.367 |
| Renda Variável | 2.242.698 |
| Cts a Pagar/Receber | (36.129) |
| Total | 18.753.871 |

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

| CRESCIMENTO | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | ACUMULADO |
|-------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-----------|
| NOMINAL | 8,4% | -1,1% | -1,5% | 9,6% | 13,6% | -0,8% | 2,5% | 5,9% | -7,1% | 31,4% |
| REAL | 3,6% | -6,6% | -7,5% | -1,0% | 6,9% | -3,7% | -1,2% | 1,5% | -7,2% | -15,0% |

| CONTA CORRENTE | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| INICIAL | 1.248 | 15.469 | 15.295 | 15.060 | 16.509 | 18.756 | 18.598 | 19.067 | 20.185 |
| Entradas | 14.365 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saídas | 0 | -729 | -1.681 | 0 | 0 | -1.913 | -620 | -636 | -1.106 |
| Impostos | -144 | -99 | -254 | -278 | -348 | -299 | -180 | -210 | -2 |
| FINAL | 15.469 | 15.295 | 15.060 | 16.509 | 18.756 | 18.598 | 19.067 | 20.185 | 18.754 |
| IMPOSTOS | -0,6% | -1,6% | -1,7% | -1,7% | -1,9% | -1,6% | -1,0% | -1,1% | 0,0% |
| SPENDING RATE | -4,7% | -10,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -9,7% | -3,3% | -3,2% | -5,5% |
| Rentabilidade Nominal | 9,5% | 4,4% | 11,4% | 11,5% | 15,8% | 11,6% | 7,0% | 10,6% | -1,7% |
| Inflação | 5,7% | 5,9% | 6,4% | 10,7% | 6,3% | 2,9% | 3,7% | 4,2% | 0,1% |
| Rentabilidade Real | 3,6% | -1,4% | 4,7% | 0,8% | 9,0% | 8,4% | 3,1% | 6,1% | -1,8% |

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.