

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 desencorajamento 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%.

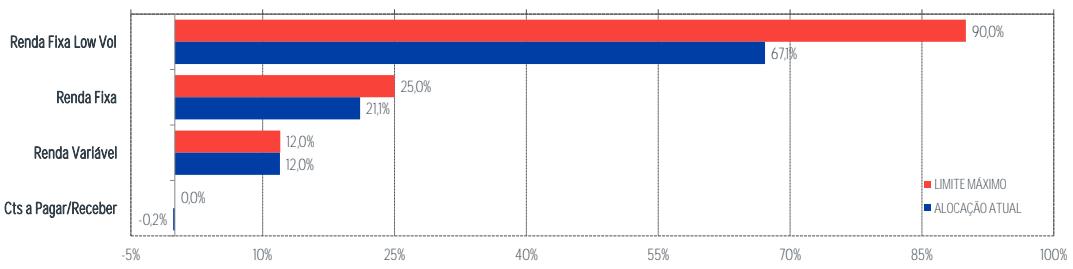
RENTABILIDADE

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.

ALOCAÇÃO 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%	-1,5%	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.