

Jan-20

FUNDO KAYAPÓ

O mercado doméstico seguiu o resultado do mercado internacional, com desempenho positivo na Renda Fixa (fechamento da taxa de juros) e queda no mercado acionário. Apesar da forte alta de 2019, pode-se considerar a queda de -1,3% neste mês como bastante moderada.

Os dados divulgados ao longo do mês decepcionaram as expectativas mostrando que a atividade econômica continua fraca. Por outro lado, o susto dado pela alta da inflação no final do ano, por conta do preço da carne, arrefeceu. Os dados de inflação de janeiro mostraram que os núcleos de inflação continuam bem comportados e não houve transmissão para outros componentes da cesta de bens.

Apesar da deceção com o número de atividade, as revisões de crescimento para o PIB do Brasil continuam entre 2 – 3%. Dados de confiança, mercado de trabalho e crédito continuam mostrando sinais animadores. Soma-se a esse cenário mais positivo, as projeções da trajetória Dívida/PIB para o país que indicam estabilização e provável queda nos próximos anos, seja pela retomada da economia, seja pelo menor custo da dívida (gasto menor com pagamento de juros).

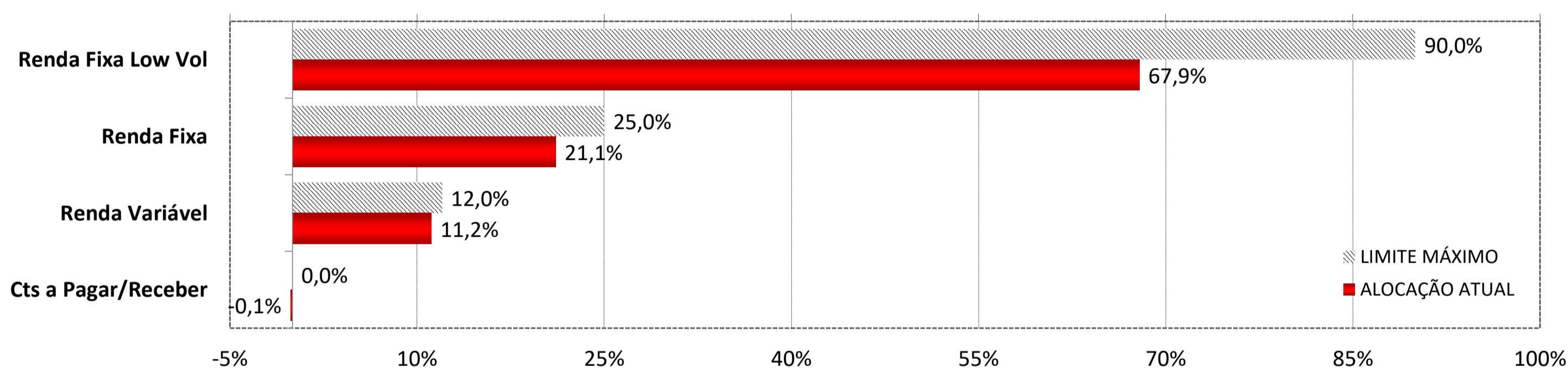
O mês foi positivo para a carteira Kayapó, que fechou em alta de +0,9% acima de seu benchmark, +0,3%. Todas as classes de ativos apresentaram retornos positivos, mas destaque positivo para a classe de Renda Variável subiu +5,1% contra o IBX, seu benchmark, que caiu -1,3%.

RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M	BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,4%	0,4%	5,7%	6,0%	7,2%	CDI	0,4%	0,4%	5,8%	6,1%	7,2%
Renda Fixa	0,5%	0,5%	13,5%	12,4%	12,8%	IRF Composto	0,6%	0,6%	14,3%	13,1%	13,4%
Renda Variável	5,1%	5,1%	38,7%	24,5%	25,4%	IBX	-1,3%	-1,3%	19,0%	17,2%	22,0%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	IPCA	0,2%	0,2%	4,2%	4,0%	3,6%
Consolidado	0,9%	0,9%	9,8%	8,6%	9,5%	BENCHMARK	0,3%	0,3%	8,1%	8,5%	9,7%

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	13.066.198
Renda Fixa	4.062.291
Renda Variável	2.146.592
Cts a Pagar/Receber	(26.464)
Total	19.248.617

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%	-4,6%	34,9%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-4,8%	-12,9%

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	-1
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.249
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%	0,9%	9,8%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	0,2%	4,2%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	0,7%	5,4%

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.