

O mercado de ativos local apresentou recuperação em junho, acompanhando o mercado internacional. A expressiva melhora no ambiente político, junto a uma gradual reabertura da economia (mesmo sem termos indicadores fortes da queda na contaminação do vírus) levaram a uma melhora generalizada dos ativos brasileiros. A surpresa mais positiva do mês veio da produção industrial que mostrou alta, após a queda forte de abril. A recuperação do dado foi positiva, mas ainda muito difusa entre os setores. Vale destacar também no mês o corte adicional da taxa de **juros pelo Bacen - 75 bps, levando a taxa para 2,25%**.

O portfólio Kayapó apresentou alta de +1,3% acima de seu benchmark, +1,1%, no ano a carteira acumula +0,5%. Todas as classes de ativos apresentaram retornos positivos, mas a classe de Renda Variável foi a maior contribuidora para o bom resultado, pois subiu +11,5%, com performance acima do IBX, seu benchmark, que subiu +9,0% no mês.

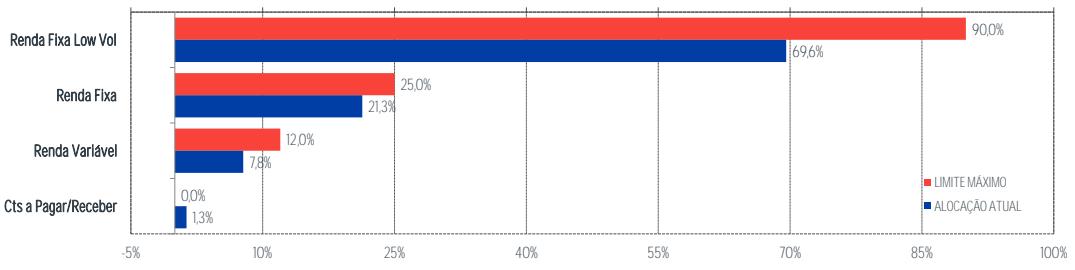
RENTABILIDADE

| CLASSE DE ATIVO | Mês | Ano | 12M | 24M | 36M |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Renda Fixa Low Vol | 0,3% | 1,4% | 4,1% | 5,2% | 6,0% |
| Renda Fixa | 1,5% | 0,7% | 6,0% | 12,7% | 11,3% |
| Renda Variável | 11,5% | -3,7% | 18,0% | 27,7% | 19,8% |
| Cts a Pagar/Receber | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Consolidado | 1,3% | 0,5% | 5,4% | 8,0% | 7,8% |

| BENCHMARK | Mês | Ano | 12M | 24M | 36M |
|--------------|------|--------|-------|-------|-------|
| CDI | 0,2% | 1,8% | 4,6% | 5,5% | 6,1% |
| IRF Composto | 1,5% | 1,4% | 7,1% | 13,6% | 12,0% |
| IBX | 9,0% | -17,4% | -4,7% | 15,9% | 15,6% |
| IPCA | 0,3% | 0,1% | 2,1% | 2,8% | 3,3% |
| BENCHMARK | 1,1% | 0,9% | 4,8% | 8,4% | 8,4% |

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 | 13.263.044 |
| Renda Fixa | 4.067.663 |
| Renda Variável | 1.483.196 |
| Cts a Pagar/Receber | 254.436 |
| Total | 19.068.339 |

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% | -5,5% | 33,7% |
| REAL | 3,6% | -6,6% | -7,5% | -1,0% | 6,9% | -3,7% | -1,2% | 1,5% | -5,4% | -13,4% |

| 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 | -116 |
| FINAL | 15.469 | 15.295 | 15.060 | 16.509 | 18.756 | 18.598 | 19.067 | 20.185 | 19.068 |
| IMPOSTOS | -0,6% | -1,6% | -1,7% | -1,7% | -1,9% | -1,6% | -1,0% | -1,1% | -0,6% |
| 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% | 0,5% |
| 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% | 0,4% |

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.