

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.

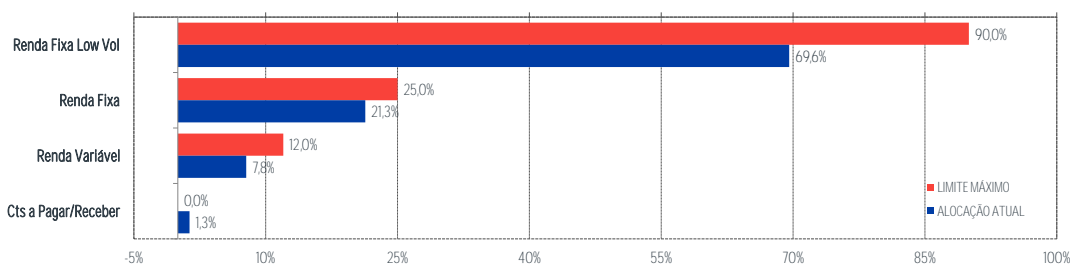
### RENTABILIDADE

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.

### ALOCÇÃO 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%	-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.