

O Brasil seguiu o mesmo ritmo de melhora do mercado internacional, apesar dos grandes ruídos políticos que ocorreram ao longo do mês. A saída de Ministros causaram preocupação no mercado, e levaram a divulgação do vídeo de uma reunião ministerial e a um conflito entre Executivo e Supremo. Apesar da melhora nos índices de mercado, o país parece acumular dificuldades no horizonte: recessão econômica, turbulência política e disputa entre as instituições e a saída da crise acontecerá diante de uma situação fiscal complicada. Do lado positivo, a forte desvalorização cambial não bateu nos preços, mantendo a inflação baixa e espaço para cortes adicionais nos juros.

Como um portfólio mais conservador, o portfólio Kayapó apresentou alta de +0,9% e seu benchmark, +1,1%. Todas as classes de ativos apresentaram retornos positivos, mas a classe de Renda Variável foi destaque subindo +9,3% acima do IBX, seu benchmark, que subiu +8,5%.

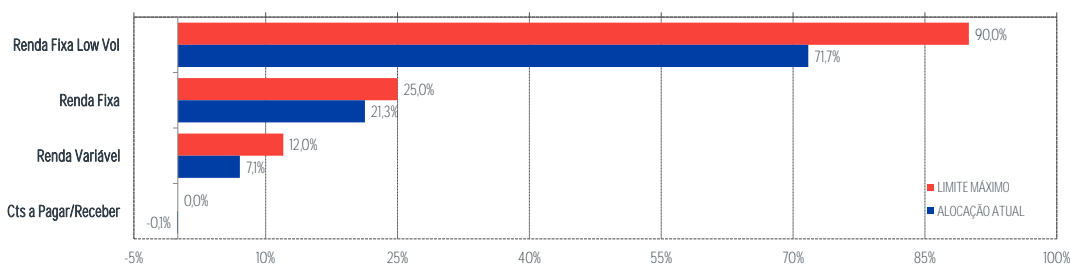
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,3%	1,1%	4,3%	5,4%	6,2%
Renda Fixa	1,4%	-0,9%	7,2%	11,9%	10,9%
Renda Variável	9,3%	-13,7%	9,8%	18,2%	15,8%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	0,9%	-0,8%	5,3%	7,4%	7,7%

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,2%	1,5%	4,9%	5,6%	6,3%
IRF Composto	1,6%	0,4%	9,1%	13,1%	11,9%
IBX	8,5%	-24,2%	-8,9%	8,1%	12,4%
IPCA	-0,4%	-0,2%	1,8%	3,2%	3,1%
BENCHMARK	1,1%	-0,2%	4,9%	7,8%	8,3%

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	13.498.458
Renda Fixa	4.005.788
Renda Variável	1.329.988
Cts a Pagar/Receber	(16.544)
Total	18.817.690

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%	-6,8%	31,9%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-6,6%	-14,5%

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	18.818
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%	-0,8%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,2%	-0,2%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	-0,6%

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.