

No Brasil, o comportamento do mercado não foi diferente. Por nos tratarmos de uma Economia Emergente, no entanto, o impacto aqui acabou sendo ainda mais agudo, não havendo proteção no mercado. Diferente do que sempre aconteceu em períodos de crise no país, dessa vez, nosso Banco Central manteve a redução da taxa de juros, levando-a para 3,75%. Diante de uma atividade econômica que continuava fraca, sofremos um choque de oferta com impactos deflacionários em um primeiro momento, isso deu bastante conforto ao BC de buscar formas de manter o mercado de crédito funcionando, reduzindo juros e também o compulsório.

O portfólio Kayapó fechou em queda -4,2% e seu benchmark, -2,5%. Todas as classes de ativos apresentaram retornos negativos, mas o maior detrator foi a classe de Renda Variável que caiu -30,5% em linha com o IBX, seu benchmark, que retraiu -30,1%.

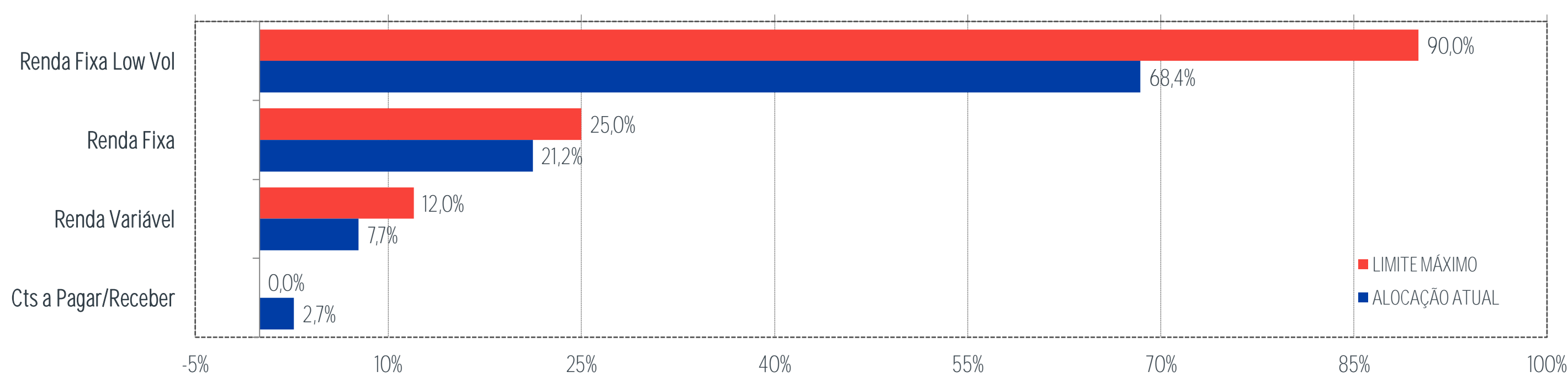
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,0%	0,7%	5,0%	5,7%	6,6%
Renda Fixa	-4,4%	-3,4%	8,1%	9,2%	10,0%
Renda Variável	-30,5%	-30,9%	-8,1%	1,5%	7,7%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	-4,2%	-3,6%	4,1%	5,6%	7,0%

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,3%	1,0%	5,4%	5,9%	6,8%
IRF Composto	-3,4%	-2,3%	9,9%	10,3%	11,0%
IBX	-30,1%	-36,6%	-22,2%	-6,4%	4,8%
IPCA	0,1%	0,5%	3,2%	3,9%	3,5%
BENCHMARK	-2,5%	-2,4%	4,3%	6,3%	7,9%

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	12.582.122
Renda Fixa	3.905.054
Renda Variável	1.410.999
Cts a Pagar/Receber	490.060
Total	18.388.235

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%	-8,9%	28,9%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,3%	-17,0%

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	18.388
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%	-3,6%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,2%	0,5%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	-4,1%

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.