

FUNDO DE TRANSIÇÃO

Jun-20

**PRA
GMA**

Em junho vimos a continuidade da recuperação dos mercados que vinha ocorrendo desde Abril. Contribuiu para o bom humor dos analistas de mercados, dados mais positivos da atividade econômica global, indicando recuperação após o período de lockdown. Merece destaque o mercado de trabalho nos EUA que criou 4,8 milhões de empregos em junho, levando a taxa de desemprego de 13,3% para 11,1%. Vemos ainda alguns pacotes de auxílio a pequena e média empresa tendo seus prazos estendidos, como nos EUA e Boris Johnson em UK adotando um discurso forte de apoio ao crescimento econômico.

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%.

Por mais um mês, a carteira local do FT apresentou um retorno positivo de +2,1%, no mês, acima de seu benchmark, +1,7% e no ano, a carteira acumula +3,0%. O mês foi positivo devido, principalmente, as classes Renda Variável Local e Renda Variável Internacional, que apresentaram forte desempenho de +11,5% e +3,7%, respectivamente.

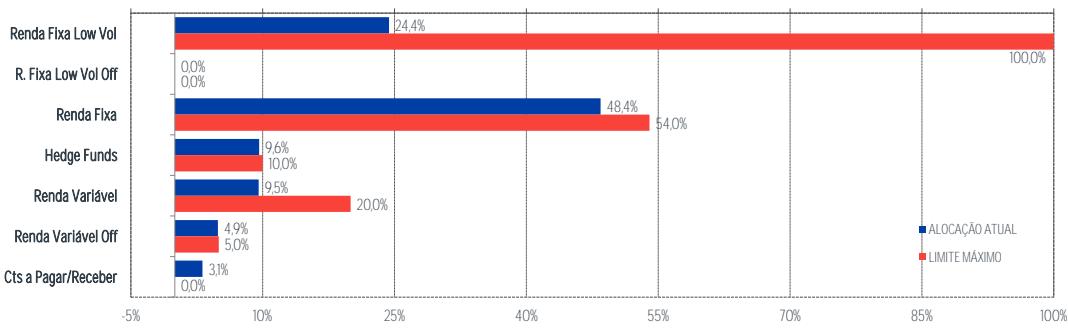
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,3%	1,2%	3,9%	5,1%	5,9%
R. Fixa Low Vol Off	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	16,6%
Renda Fixa	1,4%	1,8%	7,1%	11,0%	10,8%
Hedge Funds	2,2%	-1,3%	3,5%	6,7%	8,2%
Renda Variável	11,5%	-3,7%	18,0%	27,7%	19,8%
Renda Variável Off	3,7%	26,5%	44,2%	22,5%	25,0%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	2,1%	3,0%	9,1%	10,8%	10,4%

O "Benchmark" pondera os benchmarks locais pela alocação média da faixa esperada de cada classe de ativo, acordadas no mandato.

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,2%	1,8%	4,6%	5,5%	6,1%
Câmbio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	16,6%
IRF Composto	1,5%	1,4%	7,1%	13,6%	12,0%
IHF Composto	1,8%	-0,9%	4,6%	6,8%	7,8%
IBX	9,0%	-17,4%	-4,7%	15,9%	15,6%
MSCI BRL	3,5%	27,1%	45,3%	24,0%	26,0%
IPCA	0,3%	0,1%	2,1%	2,8%	3,3%
BENCHMARK	1,7%	1,7%	7,6%	11,5%	10,9%

ALOCAÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



CLASSE DE ATIVO	Alocação em R\$
Renda Fixa Low Vol	42.500.978
R. Fixa Low Vol Off	-
Renda Fixa	84.440.062
Hedge Funds	16.724.544
Renda Variável	16.633.298
Renda Variável Off	8.547.862
Cts a Pagar/Receber	5.486.978
Total	174.333.721

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

CRESCIMENTO	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ACUMULADO
NOMINAL	3,5%	7,8%	-8,6%	-22,5%	-17,6%	-10,9%	-42,0%
REAL	0,7%	1,4%	-11,2%	-25,3%	-21,0%	-10,8%	-52,3%
IPCA	2,8%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	-0,2%	21,5%

CONTA CORRENTE	2015	2016	2017	2018	2019	2020
INICIAL	0	122.126	145.839	134.468	141.707	152.231
Entradas	118.175	13.419	1.760	39.485	40.733	41.741
Saidas	0	-7.900	-29.700	-40.500	-48.500	-24.000
Impostos	-342	-1.724	-1.189	-455	-556	-100
FINAL	122.126	145.839	134.468	141.707	152.231	174.334
IMPOSTOS	0,0%	-1,2%	-0,8%	-0,4%	-0,4%	-0,1%
SPENDING RATE	0,0%	-5,8%	-18,9%	-27,8%	-27,0%	-13,5%
Rent. Nominal	4,4%	16,0%	13,6%	7,8%	13,2%	3,0%
Inflação	2,8%	6,3%	2,9%	3,7%	4,2%	0,1%
Rent. Real	1,6%	9,1%	10,4%	4,0%	8,6%	2,9%

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.