

O mercado local manteve a correção que teve inicio em agosto, com queda em todos os mercados. Além das incertezas do mercado internacional, no Brasil ganhou destaque o questionamento quanto a sustentabilidade fiscal: o orçamento de 2021 comporta a inclusão (ou não) de um programa de renda, que ampliaria a base já existente do Bolsa Família. Outros dois fatores pressionaram os preços: o avanço da inflação medida pelos IGPs, com destaque a pressão de alimentos no IPCA e dos custos da construção civil; e o movimento de deságio das LFTs no mercado de Renda Fixa. Este último, levou diversos fundos de Caixa a entregarem retorno negativo.

No mês de julho, o portfólio Kayapó apresentou queda de -0,6%, em linha com seu benchmark, -0,3%, no ano a carteira acumula +1,4%. Por ser uma carteira conservadora, sua rentabilidade foi afetada pela classe de Renda Fixa, que rendeu -1,1% no mês.

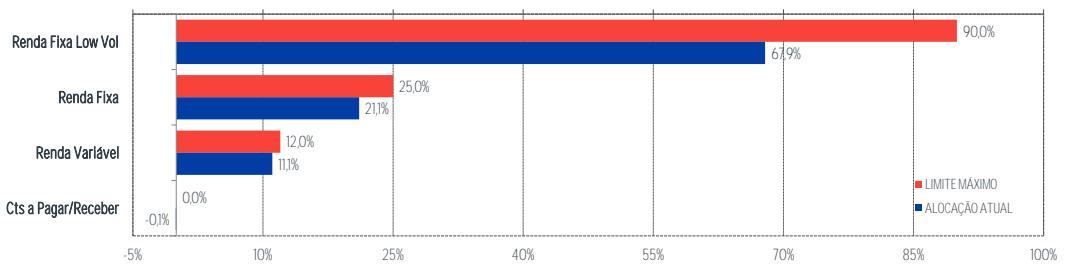
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,1%	1,8%	3,1%	4,6%	5,3%
Renda Fixa	-1,1%	1,2%	3,4%	12,0%	9,4%
Renda Variável	-3,3%	3,1%	17,4%	28,6%	17,9%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	-0,6%	1,4%	3,9%	7,5%	6,8%

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,2%	2,3%	3,6%	4,9%	5,5%
IMA EX C	-0,7%	1,7%	4,1%	12,6%	10,0%
IBX	-4,6%	-17,4%	-8,6%	11,0%	9,3%
IPCA	0,6%	1,3%	3,1%	3,0%	3,5%
BENCHMARK	-0,3%	1,3%	3,4%	7,3%	7,0%

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	12.522.500
Renda Fixa	3.890.051
Renda Variável	2.044.413
Cts a Pagar/Receber	(11.610)
Total	18.445.355

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%	-8,6%	29,3%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,7%	-17,3%

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	-1.897
Impostos	-144	-99	-254	-278	-348	-299	-180	-210	-120
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	18.445
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%	-9,3%
Rentabilidade Nominal	9,5%	4,4%	11,4%	11,5%	15,8%	11,6%	7,0%	10,6%	1,4%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,2%	1,3%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	0,1%

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.