

O mercado local seguiu o desempenho do mercado lá de fora, com fortes altas em todos os segmentos. Dentre as notícias locais, se destacam a aprovação da autonomia formal do BC pelo Senado e os dados de atividades que vem consolidando a retomada (PIB +7,7% no 3º tri), levando a melhor resultado em arrecadação. Por outro lado, os dados de inflação continuam em patamar elevado, refletindo o choque de oferta na economia. O IGP-M até novembro acumula alta de 18%, enquanto o IPCA acumula 2,2%. Na margem, os números de alimentação vem apresentando melhora e podem tirar um pouco da pressão sobre o índice.

No mês de novembro, o portfólio Kayapó apresentou alta de +1,5%, em linha com seu benchmark, no ano a carteira acumula +3,1%. Por ser uma carteira conservadora, sua rentabilidade foi positiva por causa da classe de Renda Fixa, que rendeu +1,3%.

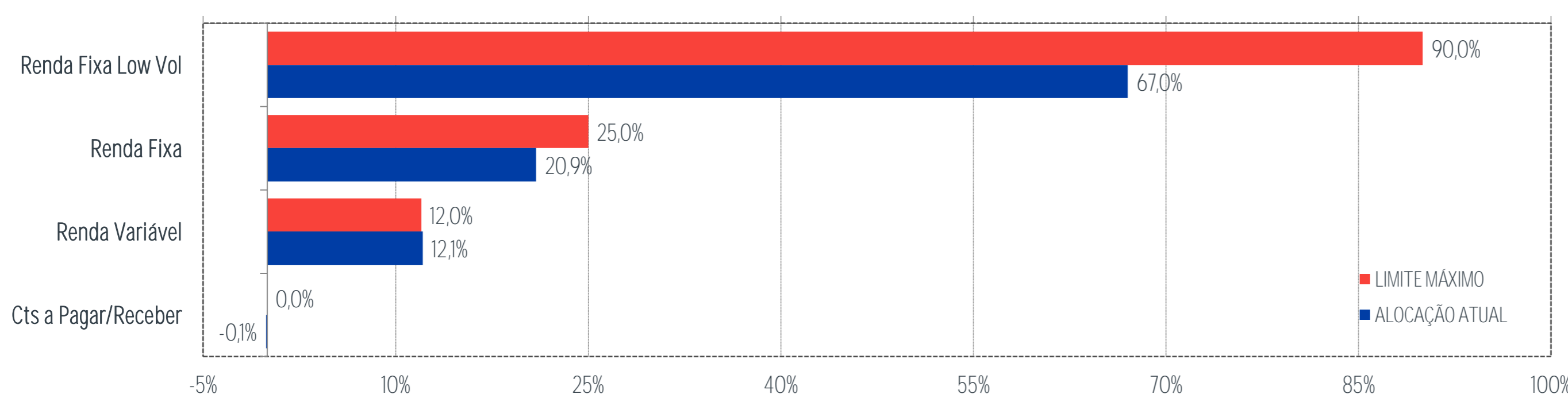
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,1%	2,2%	2,5%	4,3%	5,0%
Renda Fixa	1,3%	2,5%	3,9%	9,8%	9,9%
Renda Variável	10,6%	14,3%	23,4%	28,2%	22,9%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Consolidado</b>	<b>1,5%</b>	<b>3,1%</b>	<b>4,4%</b>	<b>7,1%</b>	<b>7,2%</b>

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,1%	2,6%	3,0%	4,5%	5,2%
IMA EX C	0,7%	2,4%	3,8%	10,1%	10,3%
IBX	15,5%	-5,2%	1,7%	11,8%	15,9%
IPCA	0,9%	3,1%	4,3%	3,8%	3,9%
<b>BENCHMARK</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>6,5%</b>	<b>7,3%</b>

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	12.542.160
Renda Fixa	3.919.085
Renda Variável	2.266.687
Cts a Pagar/Receber	(18.643)
<b>Total</b>	<b>18.709.289</b>

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%	-7,3%	31,1%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-10,0%	-17,6%

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	-157
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	18.709
IMPOSTOS	-0,6%	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-1,9%	-1,6%	-1,0%	-1,1%	-0,8%
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%	3,1%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,2%	3,1%
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.