

Em Dezembro, a postura firme do BC demonstrada no aumento de 150 bps na Selic e promessa de mais 150 bps na próxima reunião, somada a queda da inflação medida pelos IGPs, ajudaram no fechamento da curva pré e na queda da inflação implícita. No segundo semestre de 2021, a renda variável sofreu com notícias negativas do lado fiscal e dados ruins de atividade. Porém, em dezembro, a menor percepção de risco contribuiu para reduzir as elevadas perdas do ano-calendário.

A carteira do Kayapo, rendeu 0,8% no mês, encerrando o ano com +1,3%. Todas classes performaram positivamente. Boa parte de seu resultado positivo pode ser atribuída a classe de Renda Fixa e Renda Fixa Low Vol, que tiveram rentabilidades positivas, com +0,8% e 0,9%, respectivamente.

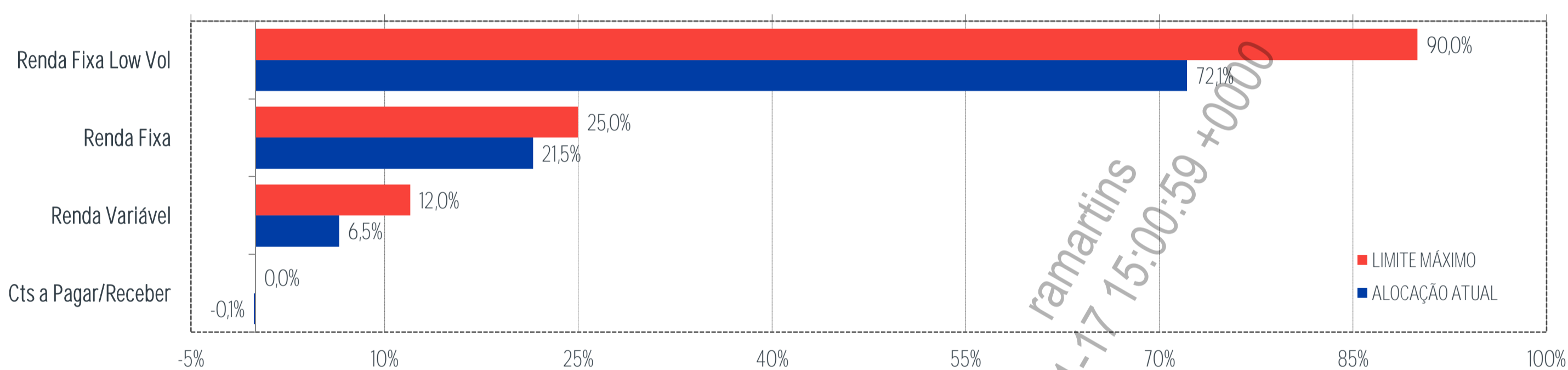
RENTABILIDADE

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

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

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	12.916.017
Renda Fixa	3.850.222
Renda Variável	1.161.846
Cts a Pagar/Receber	(22.716)
Total	17.905.369

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

CRESCIMENTO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	ACUMULADO
NOMINAL	8,4%	-1,1%	-1,5%	9,6%	13,6%	-0,8%	2,5%	5,9%	-5,8%	-5,8%	25,5%
REAL	3,6%	-6,6%	-7,5%	-1,0%	6,9%	-3,7%	-1,2%	1,5%	-9,9%	-14,4%	-29,4%

CONTA CORRENTE	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
INICIAL	0	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017
Entradas	14.365	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saídas	0	-729	-1.681	0	0	-1.913	-620	-636	-1.897	-1.137
Impostos	-144	-99	-254	-278	-348	-299	-180	-210	-157	-207
FINAL	15.469	15.295	15.060	16.509	18.756	18.598	19.067	20.185	19.017	17.905
IMPOSTOS	-0,6%	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-1,9%	-1,6%	-1,0%	-1,1%	-0,8%	-1,1%
SPENDING RATE	-4,7%	-10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-9,7%	-3,3%	-3,2%	-9,3%	-6,0%
Rentabilidade Nominal	9,5%	4,4%	11,4%	11,5%	15,8%	11,6%	7,0%	10,6%	4,8%	1,3%
Inflação	5,7%	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	10,1%
Rentabilidade Real	3,6%	-1,4%	4,7%	0,8%	9,0%	8,4%	3,1%	6,1%	0,2%	-8,0%

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.