

2021 se encerrou com fortes ganhos em quase todas as classes de ativos, com exceção feita a Commodities e Real Estate. Em dezembro, as notícias sobre uma nova cepa do vírus no Reino Unido gerou novo anúncio de lockdown restrito no país. Apesar dos efeitos da 2ª onda do vírus atingindo Europa e EUA, o otimismo com a aprovação e o início do processo de vacinação prevaleceu levando o mercado a novas altas. Por fim, no finalzinho de 2020, o Congresso americano aprovou um novo pacote de auxílio aos consumidores (+\$900 bi), o que deve garantir maior estabilidade na atividade econômica dos EUA.

O mercado brasileiro seguiu os bons resultados alcançados lá fora. Uma melhora expressiva nos preços de commodities ajudou na recuperação dos mercados locais. Aqui, no entanto, sem grandes novidades ao longo do mês: não houve postergação do auxílio emergencial, não houve aprovação do orçamento deste ano, e entramos agora na disputa pela presidência do Congresso e Senado. Sem senso de urgência para fazer o necessário, aguardemos o resultado das eleições para vermos o andamento da agenda parlamentar. A 2ª onda do vírus começou a bater aqui no país e pode atrapalhar a agenda política.

A carteira local do FT apresentou um retorno de +2,4% no mês, acima de seu benchmark que rendeu +2,0% e encerra este ano, com uma forte rentabilidade de +9,8%. Todas as classes tiveram performance positiva, mas destacamos positivamente a classe de Renda Variável Local, com +5,7% no mês e no ano, +20,8%, muito acima do seu benchmark IBX que rendeu +3,5% no mesmo período.

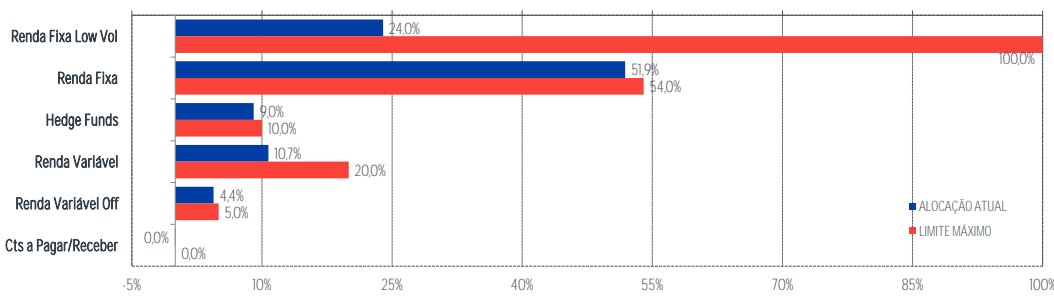
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,2%	2,2%	2,2%	4,0%	4,8%
Renda Fixa	2,8%	7,1%	7,1%	10,0%	10,1%
Hedge Funds	2,6%	5,9%	5,9%	8,9%	8,4%
Renda Variável	5,7%	20,8%	20,8%	32,0%	23,4%
Renda Variável Off	1,1%	48,6%	48,6%	40,0%	27,5%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	2,4%	9,8%	9,8%	11,5%	10,3%

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,2%	2,8%	2,8%	4,4%	5,1%
IMA EX C	2,1%	4,6%	4,6%	10,3%	10,7%
IHF Composto	2,7%	5,5%	5,5%	8,3%	7,7%
IBX	9,2%	3,5%	3,5%	17,5%	16,8%
MSCI BRL	0,9%	49,3%	49,3%	40,7%	28,6%
IPCA	1,3%	4,5%	4,5%	4,4%	4,2%
BENCHMARK	2,0%	6,3%	6,3%	10,2%	10,1%

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

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



CLASSE DE ATIVO	Alocação em R\$
Renda Fixa Low Vol	40.548.944
Renda Fixa	87.776.283
Hedge Funds	15.311.617
Renda Variável	18.169.153
Renda Variável Off	7.473.215
Cts a Pagar/Receber	(73.994)
Total	169.205.217

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%	-16,1%	-45,3%
REAL	0,7%	1,4%	-11,2%	-25,3%	-21,0%	-19,7%	-57,0%
IPCA	2,8%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	4,5%	27,2%

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	46.801
Saídas	0	-7.900	-29.700	-40.500	-48.500	-45.060
Impostos	-342	-1.724	-1.189	-455	-556	-151
FINAL	122.126	145.839	134.468	141.707	152.231	169.205
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%	-23,5%
Rent. Nominal	4,4%	16,0%	13,6%	7,8%	13,2%	9,8%
Inflação	2,8%	6,3%	2,9%	3,7%	4,2%	4,5%
Rent. Real	1,6%	9,1%	10,4%	4,0%	8,6%	5,1%

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.