



 **Estratégia
de investimentos**

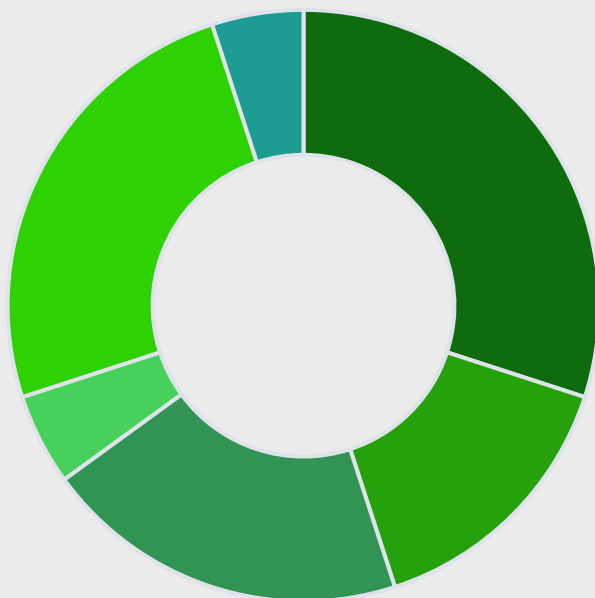
> Janeiro 2022 Moderada

ESTRATÉGIA MODERADA

 **Objetivo**
CDI+2% a.a.

 **Prazo Mínimo**
2 anos

 **Volatilidade**
≤ 3%



- Renda fixa pós | 30%
- Renda fixa pré | 15%
- Inflação | 20%
- Imobiliário | 5%
- Multimercado | 25%
- Commodities | 5%

ESTRATÉGIA MODERADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	30%	> CDI	Artesanal FIC FIM CP (IQ) Devant Magna FIRF CP LP CDB Liq Diária, Banco Master, 2 anos, 100% CDI, Sem rating CDB Banco Pine, 3 anos, 115,50% CDI, Fitch BB+ CDB BRK Financeira, CDI + 2,77%, Sem rating CRI Direcional, AA+ S&P, 110% CDI, 04.07.2025
Renda fixa pré	15%	10,8% a.a.	CDB Simpala Financeira, 2 anos, 12,80%, Sem rating CDB BRK Financeira, 4 anos, 13,85%, Sem rating Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2026
Inflação	20%	IPCA+5,4% a.a.	Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RF CDB Banco BMG, 2 anos, IPCA + 5,74%, Fitch A CRA Tereos, AA- S&P, IPCA+5,5%, 15.06.2027
Imobiliário	5%	12,5% a.a.	Carteira de FIIs (Moderada)
Multimercado	25%	CDI+2,5% a.a.	Ibiuna Hedge FIC FIM Quantitas Galápagos FIM Arx Target Icatu Prev FIC FIM COE
Commodities	5%	10%a.a.	Órama Ouro FIM

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Em **dezembro**, a **alta do IFIX, índice representativo dos fundos imobiliários, ficou em evidência**. O acumulado no ano, entretanto, ficou em campo negativo.

O **Banco Central elevou a taxa Selic para 9,25% e reforçou a mensagem de aperto monetário** para os próximos meses, o que retirou alguma pressão dos juros futuros. Também pesou positivamente a **promulgação da PEC dos Precatórios**, solução encontrada para limitar a flexibilização no teto dos gastos.

Assim, a **renda fixa caminha para fechar acima do CDI no mês**, mas no acumulado do ano o retorno da classe vai ficar abaixo do IPCA, que estimamos terminar em 10,15% em 2021.

No exterior, as **decisões de política monetária, especialmente nos EUA e na Europa**, pesaram nas precificações dos ativos, assim como a **variante ômicron do coronavírus**, que segue no radar por seu potencial de disseminação. O Fed, o banco central americano, mudou de rumo e **acelerou o ritmo de retirada de estímulos monetários, além da sinalização de três aumentos da taxa de juros em 2022**. O dólar se fortaleceu frente às principais moedas do mundo.

As atualizações de cenários e de indicadores, que fizemos ao longo do ano, direcionaram os ajustes das alocações nas classes para deixar a estratégia mais equilibrada e aderente ao perfil de *suitability* do investidor moderado.

Em **janeiro**, a renda fixa já entra no ano rodando a 9,25%, cenário muito diferente do início de 2021, quando a Selic era 2%. **Nossas projeções contemplam uma taxa de 11,5%, no fim do ciclo da alta de juros, e a inflação perdendo a força**. Uma alocação concentrada em renda **fixa** compreende a melhor relação risco x retorno para obter ganhos reais positivos e recompor o poder de compra.

A **inflação** ainda está sob a pressão da inércia e deve haver **aumento de preços administrados**. No entanto, a conta da energia elétrica deve ficar mais barata, provavelmente a partir de abril, quando termina a bandeira tarifária de escassez hídrica. Com a melhora no cenário hidrológico, também devemos ver uma redução do preço dos alimentos com melhores safras no radar. E os combustíveis, uma pressão importante em 2021, não devem ser vetores altistas para o ano que vem.

Esperamos que o mês de janeiro seja tranquilo no âmbito político. Os Três Poderes estarão de recesso e o relatório-geral do Orçamento de 2022 já foi aprovado no Congresso.

Para começar o ano, uma pequena alteração na alocação. **O percentual de investimento no exterior de 5% foi migrado para a classe de multimercado**. Com a Selic no nível de dois dígitos, essa classe será mais compatível com a proposta da estratégia em termos de risco e retorno.

* até 23/12/2021

DISCLAIMER

Este material de divulgação foi elaborado pela Órama DTVM S.A.. Este material não é uma recomendação de produtos e não pode ser considerado como tal. A estratégia acima divulgada foi elaborada de acordo com o momento econômico e de mercado, congregando métricas de diversos tipos de risco, como aqueles calculados por prazo, modalidade de investimento, dentre outros, que podem mudar de tempos em tempos, inclusive a exclusivo critério da Órama. A estratégia disponibilizada não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira, assunção de riscos ou necessidades pessoais de um tipo de investidor em específico e não deve ser considerada para estes fins. Recomendamos o preenchimento do seu perfil de investidor antes da realização de investimentos, bem como que entre em contato com seu assessor para orientação com base em suas características e objetivos pessoais. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. O resultado da estratégia pode ser diferente e variar de acordo com os ativos alocados pelo investidor. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS E TAXAS DE ENTRADA, DE SAÍDA OU DE OUTRAS TAXAS, QUANDO APLICÁVEL. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTA COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC Leia a lâmina de Informações essenciais dos fundos, se houver, e o regulamento antes de investir, bem como informações sobre quaisquer outros produtos, quando for o caso, no site www.orama.com.br. Este material tem propósito meramente informativo. A Órama não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações aqui divulgadas. As informações deste material estão atualizadas até 23/12/2021.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento
0800 728 0800

Ouvidoria
0800 797 8000

