

 **Estratégia
de investimentos**

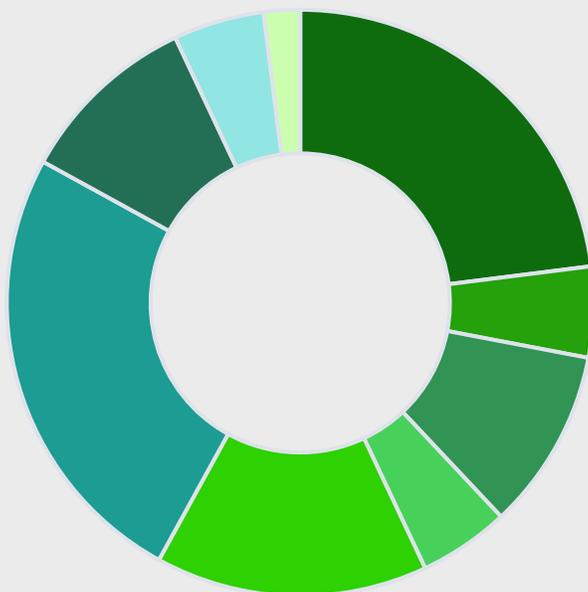
> Março 2022 Arrojada

ESTRATÉGIA ARROJADA

Objetivo
CDI+5% a.a.

Prazo Mínimo
3 anos

Volatilidade
≤ 7,5%



- Renda fixa pós | 23%
- Renda fixa pré | 5%
- Inflação | 10%
- Imobiliário | 5%
- Multimercado | 15%
- Renda variável | 25%
- Commodities | 10%
- Invest. exterior | 5%
- Criptoativos | 2%

ESTRATÉGIA ARROJADA

| CLASSES DE ATIVOS | % | TARGET ESPERADO (12 meses) | EXEMPLOS DE ATIVOS |
|-------------------|-----|----------------------------|---|
| Renda fixa pós | 23% | > CDI | Órama Liquidez FIRE Artesanal FIC FIM CP (IQ) Everest K2 FIC FIM CP E3 (IQ) CDB Liq Diária, Banco Master, 2 anos, 100% CDI, Sem rating CDB BRK Financeira, 4 anos, 123% CDI, sem rating CRA Belagrícola, CDI+2,3%, 03.12.2025 CRA Alta, CDI+2%, 02.01.2024 Tesouro Direto Tesouro SELIC 2027 |
| Renda fixa pré | 5% | 11,45% | CDB BRK Financeira, 3 anos, 14,00%, Sem rating CDB BRK Financeira, 4 anos, 12,90%, Sem rating |
| Inflação | 10% | IPCA+5,65% a.a. | Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RE CDB Banco BMG, 2 anos, IPCA + 6,31%, Fitch A Tesouro Direto Tesouro IPCA+ 2026 Debênture Metro Rio, AA- Fitch, IPCA+7,2%, 15.12.2031 CRA Fedrigoni, IPCA+6%, 17.12.2025 |
| Imobiliário | 5% | 12,5% a.a. | Carteira de FIs (Arrojada) |

| | | | |
|------------------|-----|-------------|---|
| Multimercado | 15% | CDI+4% a.a. | Ibiuna Hedge FIC FIM ARX Extra FIC FIM COE Operações Estruturadas |
| Renda variável | 25% | 15% a.a. | Órama Tático FIM Absolute Pace Long Biased FIC FIA Guepardo Institucional FIC FIA Dahlia Total Return FIC FIM Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA (ESG) Trígono Icatu 100 FIA Prev (ESG) Carteira Órama de Dividendos Carteira Órama de Ações |
| Commodities | 10% | 10% a.a. | Órama Ouro FIM |
| Invest. exterior | 5% | 10% a.a. | Lyxor Bridgewater All Weather Sustainability USD FIC FIM IE (ESG) (IQ) Western Asset FIA BDR Nível I Verde AM Mundi Ações Globais FIC FIA IE (IQ) Carteira Órama de BDRs |
| Criptoativos | 2% | 30% a.a. | Hashdex 100 Nasdaq Crypto Index FIM QR Blockchain Assets FIM IE (IQ) |

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Em **fevereiro**, o Banco Central elevou a taxa Selic para 10,75%, conforme havia sido sinalizado na ata da reunião de dezembro. Com isso, o Brasil passou a figurar entre as maiores taxas nominais das principais economias do planeta.

Os juros futuros voltaram a subir pela persistência inflacionária, preocupações sobre a situação fiscal e a aversão ao risco global.

A alta das commodities e uma quebra na safra de grãos devem manter a inflação pressionada por alguns meses além do previamente estimado. O preço elevado dos combustíveis está no radar do mercado não apenas porque resultaria em juros ainda mais elevados, mas sobretudo devido ao seu potencial de deteriorar as contas públicas caso alguma medida de desoneração fiscal seja aprovada.

A escalada da tensão geopolítica na fronteira da Ucrânia deu o tom nos mercados globais. Combinada com a divulgação da inflação mais alta em quatro décadas nos EUA, levou ao aumento da procura pelo ouro. O metal precioso, que é um porto seguro para esse tipo de cenário, foi negociado acima de US\$ 1.900.

O rendimento da nota de 10 anos do Tesouro americano chegou a ultrapassar 2,05% pela primeira vez desde 2019. Mas também, por ser ativo de refúgio, voltou a 1,85% depois que mísseis e ataques aéreos russos atingiram a capital da Ucrânia.

As ações americanas registraram outro mês negativo. Destaque para o tombo histórico nas ações da Meta, a dona do Facebook, após a divulgação dos resultados.

O Ibovespa e o real refletiram um momento favorável do mercado brasileiro. **O fluxo de capital estrangeiro foi um fator relevante para o recuo da taxa de câmbio, que veio para abaixo de R\$ 5.**

Ainda assim, o resultado simulado da Estratégia Arrojada como um todo caminha para fechar no vermelho. A queda dos investimentos no exterior foi aprofundada com desvalorização do dólar frente ao real.

Em **março**, o Comitê de Política Monetária do Banco Central brasileiro se reúne novamente nos dias 15 e 16 e entendemos que a Selic será aumentada em um ponto percentual, para 11,75%, em linha com a redução do ritmo de ajuste expressa pelo BC. A **nossa projeção** no momento para a taxa básica é que o Copom faça mais uma alta de 50 bps em maio e finalize o ciclo em 12,25%, mantendo esse patamar até o fim do ano.

Neste mês ainda, o Fed deverá iniciar o ciclo de alta dos juros. Mas a direção dos mercados será dada pelos desdobramentos da crise geopolítica. Pelo lado econômico, a inflação é a ponta mais visível, uma vez que os preços da energia (a maioria dependente do petróleo) serão afetados, dificultando a atuação dos bancos centrais. Um cenário desfavorável para recuperação econômica tem impacto direto em todos os países, sobretudo nos emergentes.

Por aqui, de 3 de março a 1º de abril ocorre a janela partidária, período no qual os políticos eleitos por votação proporcional podem mudar de partido sem que percam seus mandatos. É esperada uma reconfiguração de forças em Brasília que vai ditar os rumos das federações partidárias e das alianças para outubro. Além disso, os chefes dos executivos de todas as esferas, além de ministros e militares que desejam disputar outro posto, precisam deixar suas funções até seis meses antes do primeiro turno (2/10). Ou seja, até o dia 2 de abril, deveremos ver uma nova reforma ministerial dada a expectativa de que mais de 10 ministros se lancem candidatos.

Na renda variável, ainda há empresas com preços atraentes. No entanto, **dada a mudança na situação geopolítica, optamos por migrar 5% de renda variável para renda fixa pós-fixada**, devido à relação risco x retorno que segue muito convidativa nesse cenário de incertezas globais. Com a nossa projeção de Selic num patamar de 12,25%, vislumbramos uma boa janela de oportunidades para os fundos multimercado macro.

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 25/02/2022.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento
0800 728 0800

Ouvidoria
0800 797 8000

