

A 3D graphic of layered mountains in shades of green, yellow, and orange, set against a dark green background with abstract circular shapes.

Estratégia de investimentos

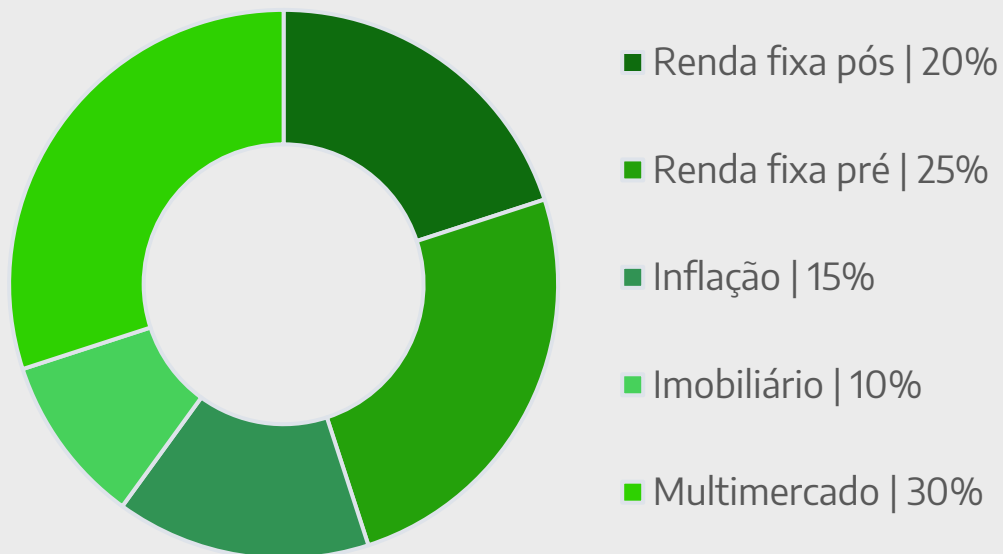
> Outubro 2022 Moderada

ESTRATÉGIA MODERADA

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

 **Prazo Mínimo**
2 anos

 **Volatilidade**
≤ 3%



ESTRATÉGIA MODERADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	20%	> CDI	Órama Liquidez FIRE Riza Daikon FIC FIM CP CDB Liq Diária, BRK Financeira, 2 anos, 106% CDI, Sem rating LCI Banco Original, 1 ano, 94% CDI, Fitch BB+ CDB BRK Financeira, 2 anos, CDI + 2,22%, Sem rating CRA Minerva, AAA S&P, CDI + 1,50%, 15.05.2026
Renda fixa pré	25%	13,25%	CDB Will Financeira, 1 ano, 14,80%, Sem rating CDB Will Financeira, 2 anos, 14,60%, Sem rating Tesouro Direto Prefixado 2027
Inflação	15%	IPCA+7,55% a.a.	Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RE CDB BRK Financeira, 4 anos, IPCA + 8,97%, Sem rating CRI Via Varejo, AA- S&P, IPCA + 7,00%, 15.07.2027
Imobiliário	10%	16% a.a.	Carteira de FIs (Moderada)
Multimercado	30%	CDI+2,5% a.a.	COE Ibiuna Hedge FIC FIM Quantitas Galápagos FIM Legacy Capital Previdenciário Icatu FIC FIM Kapitalo K10 Global Icatu Previdenciário FIC FIM

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Setembro foi marcado por decisões de política monetária no mundo todo. No início do mês, o Banco Central Europeu (BCE) aumentou em 75 pontos-base (bps) sua taxa de juros. Em seguida, tivemos decisão monetária nos EUA, que também elevou em 75 bps a taxa básica. **No Brasil, tivemos manutenção da Selic em 13,75%, indicando um provável fim de ciclo, apesar de o Banco Central ter deixado a porta aberta para futuros ajustes.** Na Ata, o Copom enfatizou a manutenção da taxa por um período “suficientemente prolongado” a fim de garantir a convergência da inflação para a meta. Além disso, outros países como Inglaterra e Suíça também seguiram a tendência de alta de juros.

Nesse cenário, os Treasuries operaram em máximas de mais de 10 anos. Em Wall Street, as bolsas de valores mantiveram a alta volatilidade e recuam cerca de 6% no mês. **O temor de uma retração da economia global continua a assombrar o mercado.** O dólar se valoriza frente à cesta de moedas fortes, enquanto as commodities mantêm a trajetória de baixa.

Seguindo o movimento do exterior, ainda que em menor magnitude, o Ibovespa quebrou a tendência de alta vista desde julho, caminhando para fechar com uma leve desvalorização no mês. O momento do ciclo de juros antecipado frente aos outros países impulsiona a exposição dos investidores a ativos de risco no mercado doméstico, permitindo seu descolamento do exterior na maior parte do mês.

Do ponto de vista político, **setembro** foi marcado pelas campanhas eleitorais e por uma consolidação da disputa entre Lula e Bolsonaro. A sinalização de apoio do ex-presidente do Banco Central, Henrique Meirelles, à candidatura do petista foi um aceno importante ao mercado financeiro. Por outro lado, a ausência de Lula no debate da CNN foi bastante criticada.

Em **outubro**, temos o primeiro e segundo turnos da eleição. **É importante destacar que independentemente do resultado para presidente, estamos projetando um Congresso Nacional extremamente dividido.** Essa composição de forças, de alguma

forma, nos ajuda a entender que 2023 será um ano desafiador a quem quer que ocupe a cadeira de chefe do executivo. Poucas propostas concretas foram apresentadas pelos candidatos mais competitivos, de modo que antecipamos que a rejeição e a abstenção serão decisivas para o resultado final das urnas.

Além disso, teremos **decisão de juros do Copom, no dia 26**, que tende à manutenção nos 13,75% a.a., e também reunião de política monetária do BCE, marcada para o dia 27, que deve seguir para mais uma alta nos juros.

Desse modo, o [cenário econômico](#) está mais estável, enquanto os próximos passos do [ambiente político](#) serão decididos este mês. **Em termos de alocação, aumentamos para 10% a fatia referente a fundos imobiliários na carteira.** Para isso, reduzimos para 5% a posição em investimentos atrelados à inflação. A mudança é um ajuste frente às oportunidades disponíveis. Os fundos multimercado complementam a estratégia.

DISCLAIMER

Este material de divulgação foi elaborado pela Órama DTVM S.A.. 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 28/09/2022.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento

0800 728 0800

Ouvidoria

0800 797 8000

