

 **Estratégia
de investimentos**

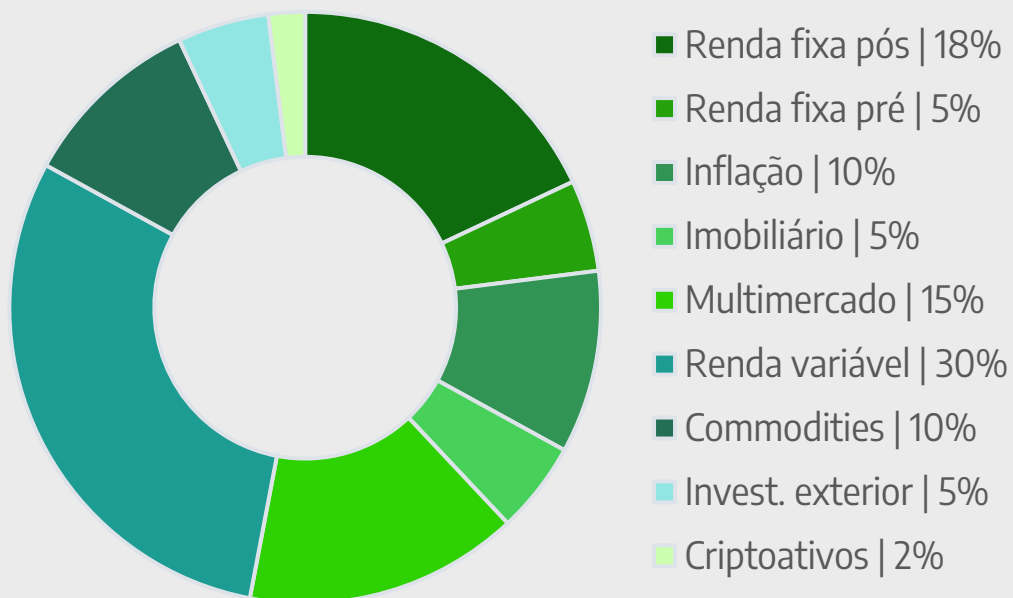
> Dezembro 2021 Arrojada

ESTRATÉGIA ARROJADA

 **Objetivo**
CDI+5% a.a.

 **Prazo Mínimo**
3 anos

 **Volatilidade**
≤ 7,5%



ESTRATÉGIA ARROJADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	18%	> CDI	Órama Liquidez FIRE Devant Magna FIRE CP LP Everest High Yield FIC FIM CP (IQ) Angá Total Return FIM CP (IQ)
Renda fixa pré	5%	13,5% a.a.	CDB Liq Diária, Banco Master, 2 anos, 100% CDI, Sem rating CDB BRK Financeira, 4 anos, 130% CDI, Sem rating CRI Direcional, AA Fitch, 04.07.2025, 104% CDI Tesouro Direto Tesouro SELIC 2027 CRA Rotam, 30.06.2023, CDI+2%
Inflação	10%	IPCA+5,25% a.a.	CDB Banco Fibra, 3,5 anos, 12,45%, Fitch BBB+ Tesouro Direto Tesouro Prefixado com juros semestrais 2031
Imobiliário	5%	12,5% a.a.	Empírica Lótus IPCA FIC FIM CP (IQ)
Multimercado	15%	CDI+4% a.a.	Tesouro Direto Tesouro IPCA+ 2035 CDB Banco Pan, 4 anos, IPCA + 5,60%, Fitch AA CRI BR Distribuidora - Vibra Energia, AAA Fitch, 18.02.2032, IPCA+5,3% CRA Zilor, A Fitch, 15.10.2026, IPCA+6%
			Carteira de FIIs (Arrojada)
			Vista Hedge FIM Gávea Macro FIC FIM ARX Extra FIC FIM Operações Estruturadas

			Carteira Órama de Dividendos Carteira Órama de Ações
Renda variável	30%	20% a.a.	Órama Tático FIM Dahlia Total Return FIC FIM Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA (ESG) Trígono Icatu 100 FIA Prev (ESG)
Commodities	10%	10% a.a.	Órama Ouro FIM
			Carteira Órama de BDRs
Invest. exterior	5%	13% a.a.	COE BNP Órama S&P500 Bidirecional Retorno Alavancado 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)
Criptoativos	2%	30% a.a.	Hashdex 20 Nasdaq Crypto Index FIC FIM QR Blockchain Assets FIM IE (IQ)

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Em **novembro**, o mercado de juros apresentou forte volatilidade, mas caminha para encerrar o mês com o nível das taxas abaixo do fechamento do mês anterior, o que significa que os preços dos títulos prefixados e atrelados à inflação foram recompostos. Quando as taxas caem, os preços dos títulos sobem.

Esse movimento positivo é explicado em parte pelo possível encaminhamento da PEC dos Precatórios, para abrir espaço no orçamento e custear o Auxílio Brasil, novo formato do programa Bolsa Família, sem, contudo, abandonar a gestão fiscal. Ajudou também a afirmação do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, de que a autoridade monetária segue trabalhando para levar a inflação de volta à meta.

O recuo nos juros futuros também refletiu positivamente no desempenho dos fundos de inflação, debêntures incentivadas e multimercado.

Os investimentos no exterior apresentaram desempenhos mistos. Apesar do anúncio do início da normalização monetária pelo FED, as bolsas norte-americanas continuaram subindo e os índices registraram novas máximas históricas. Entretanto, a decisão do presidente Joe Biden de reconduzir Jerome Powell para um novo mandato à frente do BC dos EUA e a possibilidade de os juros por lá começarem a subir já em 2022, dada a persistência da inflação, levaram os investidores à realização de lucros, sobretudo nas ações do setor de tecnologia. O dólar também recuou frente ao real e impactou negativamente os ativos expostos à variação cambial.

As criptos e os fundos imobiliários foram detratores de rentabilidade. O Bitcoin e outras criptos foram afetadas por mais repressão chinesa e as provisões de impostos sobre as declarações que incluem criptoativos nos EUA. O setor imobiliário é extremamente sensível à alta da taxa de juros, ao desemprego e à inadimplência, embora as empresas de construção ainda se mostrem resilientes.

Em **dezembro**, o BC deverá elevar a Selic para 9,25% e a trajetória de alta continuará em 2022 com a taxa terminal chegando a 11%. A renda fixa pós-fixada funciona como um colchão de amortecimento para a Estratégia Arrojada.

A conclusão do trâmite da PEC dos Precatórios vai ser decisiva para ancorar as expectativas da inflação e a trajetória da dívida pública. Se o final do ciclo de juros for em 11%, conforme projetamos, as taxas futuras devem começar a estabilizar.

Todavia, diante dos fatores de risco para a inflação, a proximidade do início das campanhas para as eleições em 2022 e a normalização da política monetária no exterior, a diversificação com fundos e títulos de diferentes prazos e taxas é fundamental para obter um resultado de acordo com a meta proposta.

A alteração proposta para o mês é o aumento em renda variável e em multimercado, com redução em renda fixa inflação, fundos imobiliários e internacional.

O Ibovespa é o índice acionário que apresenta o pior desempenho no ano, entre as principais bolsas globais. Acreditamos que as ações podem se beneficiar com a estabilização das taxas de juros e um possível rali de fim de ano. Estimamos que o Ibovespa feche 2021 no patamar de 110 mil pontos, um ganho significativo para um período curto, dado o nível atual.

Estamos atentos acompanhando os desdobramentos da descoberta da nova variante do coronavírus no sul da África. Esse é um risco importante para as perspectivas de recuperação econômica global.

* até 26/11/2021

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 26/11/2021.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento
0800 728 0800

Ouvidoria
0800 797 8000

