

 **Estratégia  
de investimentos**

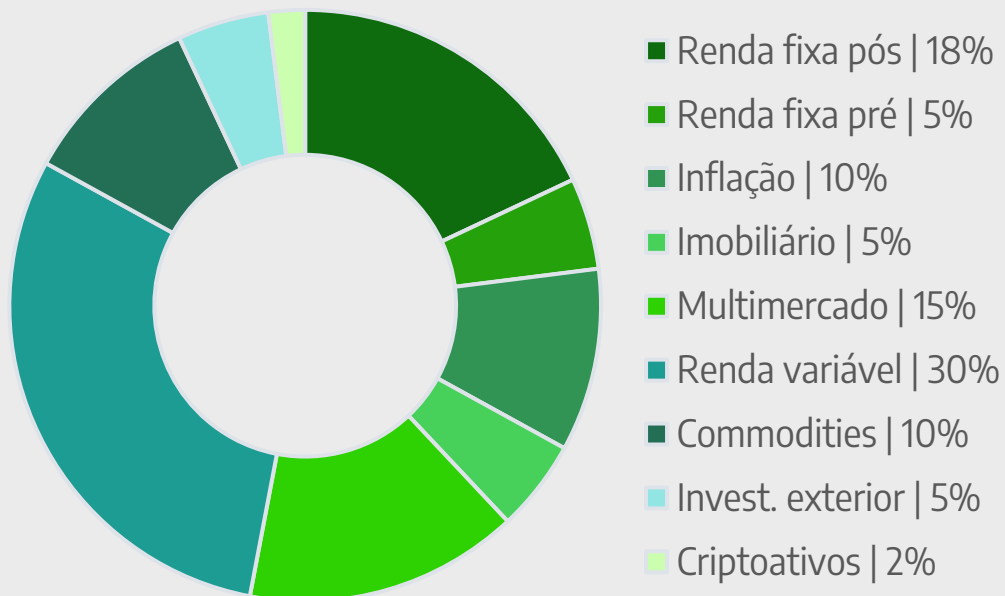
> Janeiro 2022 Arrojada

# 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	<a href="#">Órama Liquidez FIRF</a> <a href="#">Artesanal FIC FIM CP (IQ)</a> <a href="#">Everest K2 FIC FIM CP E3 (IQ)</a>  <a href="#">CDB Liq Diária, Banco Master, 2 anos, 100% CDI, Sem rating</a> <a href="#">CDB Banco Semear, 4 anos, 117% CDI, Austin BBB</a>  <a href="#">CRA Alta, CDI+2,2%, 02.01.2024</a> <a href="#">CRA Belagrícola, CDI+3%, 03.12.2025</a>  <a href="#">Tesouro Direto Tesouro SELIC 2027</a>
Renda fixa pré	5%	10,6% a.a.	<a href="#">CDB Simpala Financeira, 2 anos, 12,80%, Sem rating</a> <a href="#">CDB BRK Financeira, 4 anos, 13,85%, Sem rating</a>
Inflação	10%	IPCA+5,2% a.a.	<a href="#">Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RF</a>  <a href="#">CDB Banco Pan, 4 anos, IPCA + 5,65%, Fitch AA</a> <a href="#">CRA Fedrigoni, IPCA+5,5%, 17.12.2025</a> <a href="#">CRI Golden Laghetto, IPCA+7%, 20.01.2030</a>  <a href="#">Tesouro Direto Tesouro IPCA+ 2026</a>
Imobiliário	5%	12,5% a.a.	<a href="#">Carteira de FIIs (Arrojada)</a>

Multimercado	15%	CDI+4% a.a.	<a href="#">Ibiuna Hedge FIC FIM</a> <a href="#">ARX Extra FIC FIM</a> <a href="#">COE</a> <a href="#">Operações Estruturadas</a>
Renda variável	30%	20% a.a.	<a href="#">Carteira Órama de Dividendos</a> <a href="#">Carteira Órama de Ações</a> <a href="#">Órama Tático FIM</a> <a href="#">Dahlia Total Return FIC FIM</a> <a href="#">Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA (ESG)</a> <a href="#">Trígono Icatu 100 FIA Prev (ESG)</a>
Commodities	10%	10% a.a.	<a href="#">Órama Ouro FIM</a>
Invest. exterior	5%	10% a.a.	<a href="#">Carteira Órama de BDRs</a> <a href="#">Lyxor Bridgewater All Weather Sustainability USD FIC FIM IE (ESG) (IQ)</a> <a href="#">Western Asset FIA BDR Nível I</a> <a href="#">Verde AM Mundi Ações Globais FIC FIA IE (IQ)</a>
Criptoativos	2%	30% a.a.	<a href="#">Hashdex 20 Nasdaq Crypto Index FIC FIM</a> <a href="#">QR Blockchain Assets FIM IE (IQ)</a>

# COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

---

Em **dezembro**, os investimentos em **ações devem ser o destaque da estratégia**. A alta acumulada do Ibovespa configura o rali de fim de ano que vislumbramos que pudesse ocorrer, dado o patamar atraente dos preços relativos dos papéis. O **desempenho positivo do IFIX, índice representativo dos fundos imobiliários, também ficou em evidência**. O acumulado no ano nas duas classes de ativos, entretanto, deixou a desejar, ficando 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 fechar 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**. No mercado acionário global, as ações do setor de tecnologia foram as mais afetadas. **As criptomoedas também refletiram a aversão ao risco**. 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 para buscar alcançar o objetivo desafiador de CDI + 5% ao ano.

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 terminal em 11,5% e a inflação perdendo a força**. Por isso, uma alocação relevante em renda fixa contempla a melhor relação risco x retorno para obter ganhos reais positivos.

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.

No **mercado de ações**, projetamos que o Ibovespa retorne ao patamar **de 130 mil pontos no final do ano que vem**, portanto, estamos em um bom ponto de entrada.

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.

**As alocações nas classes de ativos não foram alteradas.**

\* 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](http://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**

