


 **Estratégia  
de investimentos**

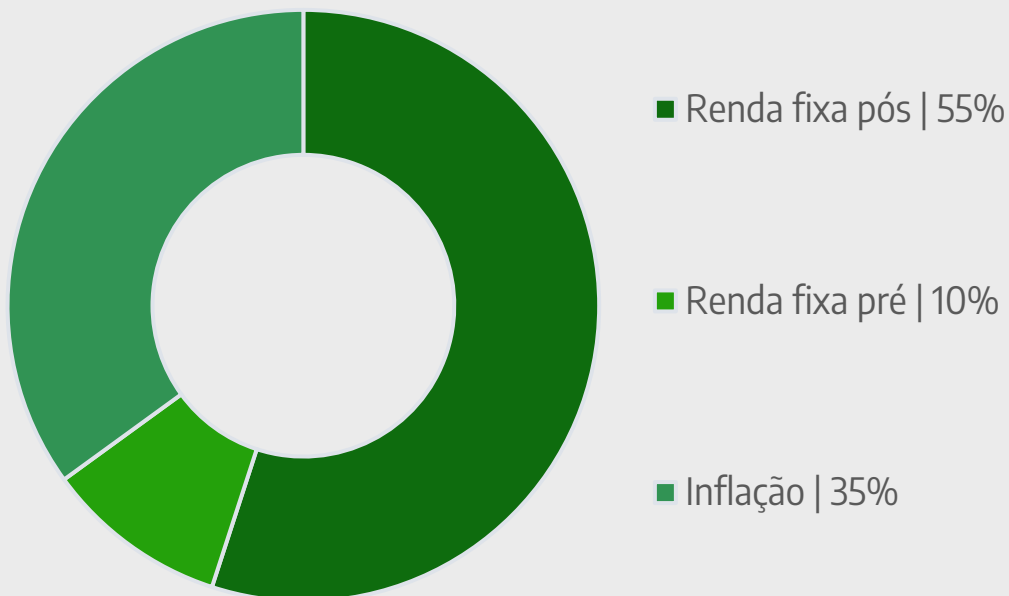
> Janeiro 2022 Conservadora

# ESTRATÉGIA CONSERVADORA

 **Objetivo**  
CDI+1% a.a.

 **Prazo Mínimo**  
1 ano

 **Volatilidade**  
≤ 1%



# ESTRATÉGIA CONSERVADORA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	55%	> CDI	<a href="#">ARX Vinson FIC FIRF CP</a> <a href="#">SulAmérica Premium FIRF Referenciado DI CP</a>  <a href="#">Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP</a>  <a href="#">CDB Liq Diária, Banco Daycoval, 2 anos, 99% CDI, Fitch AA</a> <a href="#">CDB Agibank, 2 anos, 117% CDI, Fitch BBB+</a> <a href="#">CDB Banco BR Partners, CDI + 1,10%, Fitch A-</a>  <a href="#">Tesouro Direto Tesouro SELIC 2024</a>
Renda fixa pré	10%	11,4% a.a.	<a href="#">CDB Banco BS2, 1 ano, 12,47%, Fitch BBB+</a> <a href="#">CDB Omni Financeira, 2 anos, 12,16%, Fitch BBB+</a>  <a href="#">Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2024</a>
Inflação	35%	IPCA+5,8% a.a.	<a href="#">Órama Inflação IPCA FIRF LP</a>  <a href="#">CDB Banco Pan, 1 ano, IPCA + 5,90%, Fitch AA</a>

# COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

---

Em **dezembro**, 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**.

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 conservador. **O objetivo de retorno de CDI + 1% a.a. deve ser alcançado**.

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 pós-fixada** 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.

**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**

