



 **Estratégia  
de investimentos**

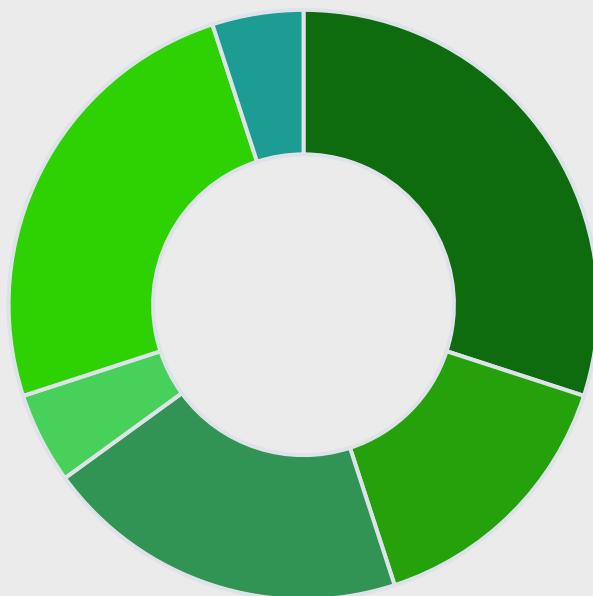
> Fevereiro 2022 Moderada

# ESTRATÉGIA MODERADA

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

 **Prazo Mínimo**  
2 anos

 **Volatilidade**  
≤ 3%



- Renda fixa pós | 30%
- Renda fixa pré | 15%
- Inflação | 20%
- Imobiliário | 5%
- Multimercado | 25%
- Commodities | 5%

# ESTRATÉGIA MODERADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	30%	> CDI	<a href="#">Artesanal FIC FIM CP (IQ)</a> <a href="#">Devant Magna FIRF CP LP</a>  <a href="#">CDB Liq Diária, BRK Financeira, 2 anos, 106% CDI, Sem rating</a> <a href="#">CDB Omni Financeira, 2 anos, 117% CDI, Fitch BBB+</a> <a href="#">CDB BRK Financeira, 3 anos, CDI + 2,73%, Sem rating</a> <a href="#">Debênture JSMLA5 - Simpar, CDI+2,5%, AA+ S&amp;P, 15/01/2031</a>
Renda fixa pré	15%	11,5%	<a href="#">CDB Banco Master, 2 anos, 12,80%, Sem rating</a> <a href="#">CDB BRK Financeira, 3 anos, 13,39%, Sem rating</a>  <a href="#">Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2026</a>
Inflação	20%	IPCA+5,7% a.a.	<a href="#">Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RF</a>  <a href="#">CDB Banco BMG, 2 anos, IPCA + 6,38%, Fitch A</a> <a href="#">CRA Eldorado Celulose, IPCA+6%, A+ S&amp;P, 15/09/2027</a>
Imobiliário	5%	12,5% a.a.	<a href="#">Carteira de FIIs (Moderada)</a>
Multimercado	25%	CDI+2,5% a.a.	<a href="#">Arx Target Icatu Prev FIC FIM</a> <a href="#">Ibiuna Hedge FIC FIM</a> <a href="#">Quantitas Galápagos FIM</a>  <a href="#">COE</a>
Commodities	5%	10%a.a.	<a href="#">Órama Ouro FIM</a>

# COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

---

O ano começou bem movimentado, com **forte pressão sobre os juros futuros**. O aceno do presidente Jair Bolsonaro para elevar os salários dos profissionais de segurança federais causou insatisfação de outras categorias do funcionalismo público. Voltaram as discussões sobre gastos públicos, com marcação a mercado negativa em títulos públicos e privados de médio e longo prazos e fundos que carregam esses papéis.

Em **janeiro**, a **inflação continuou preocupando**. O minério subiu, o barril do petróleo ficou acima de US\$ 90 pela primeira vez em sete anos e a Petrobras anunciou reajustes de combustíveis. A seca no Sul do país vem castigando as lavouras e ameaça elevar ainda mais os preços dos alimentos neste início de ano. As chuvas fortes em Minas Gerais atingiram a produção de grãos, sobretudo milho e feijão, e de hortaliças.

Ainda teve a postura mais dura que o banco central norte-americano imprimiu tanto na ata da reunião de dezembro, divulgada no início do mês, quanto na decisão do FOMC dia 26/01. Nesta última, ficou mais evidente que o ciclo de alta deve se iniciar em março. A possibilidade de elevar a meta de juros antes que o pleno emprego seja alcançado para combater a inflação resultou num movimento de vendas de ativos no exterior. O juro dos títulos do Tesouro dos EUA de 10 anos foi a 1,87% rapidamente.

O ouro se valorizou no mercado internacional. Os juros reais negativos no mundo, tensão geopolítica entre EUA e Rússia e a onda da ômicron fizeram a procura pelo metal precioso aumentar.

O dólar perdeu força frente ao real. O superávit na balança comercial brasileira melhor do que o esperado no início do ano e o diferencial de juros interno e externo contribuíram para a queda da taxa de câmbio nominal.

Em **fevereiro**, o Comitê de Política Monetária do Banco Central brasileiro se encontra nos dias 1º e 2 e deve elevar a taxa básica de juros para 10,75%, conforme referenciado na ata da última reunião.

Estamos acompanhando a movimentação do governo de propor uma PEC para permitir reduzir, ou até zerar, os impostos federais e estaduais dos combustíveis e energia elétrica sem compensação orçamentária. Essa medida pode aliviar a pressão sobre a inflação, mas com um custo fiscal que não pode ser ignorado. Além disso, a inclusão dos estados nessa PEC é controversa por impactar uma das principais fontes de receita dos governadores, que

já prorrogaram o congelamento do ICMS tentando sinalizar que a alta no preço dos combustíveis tem pouca influência da tributação e mais da política de preços da Petrobras e da volatilidade do câmbio.

**Os percentuais nas classes de ativos não foram alterados.** A renda fixa segue com uma relação risco x retorno muito atraente, e espera-se bons retornos com fundos multimercado, dadas as oportunidades geradas em cenário de incertezas.

\* até 27/01/2022

# 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 27/01/2022.

# ÓRAMA

INVESTIMENTOS

**Atendimento**  
**0800 728 0800**

**Ouvidoria**  
**0800 797 8000**

