




 **Estratégia
de investimentos**

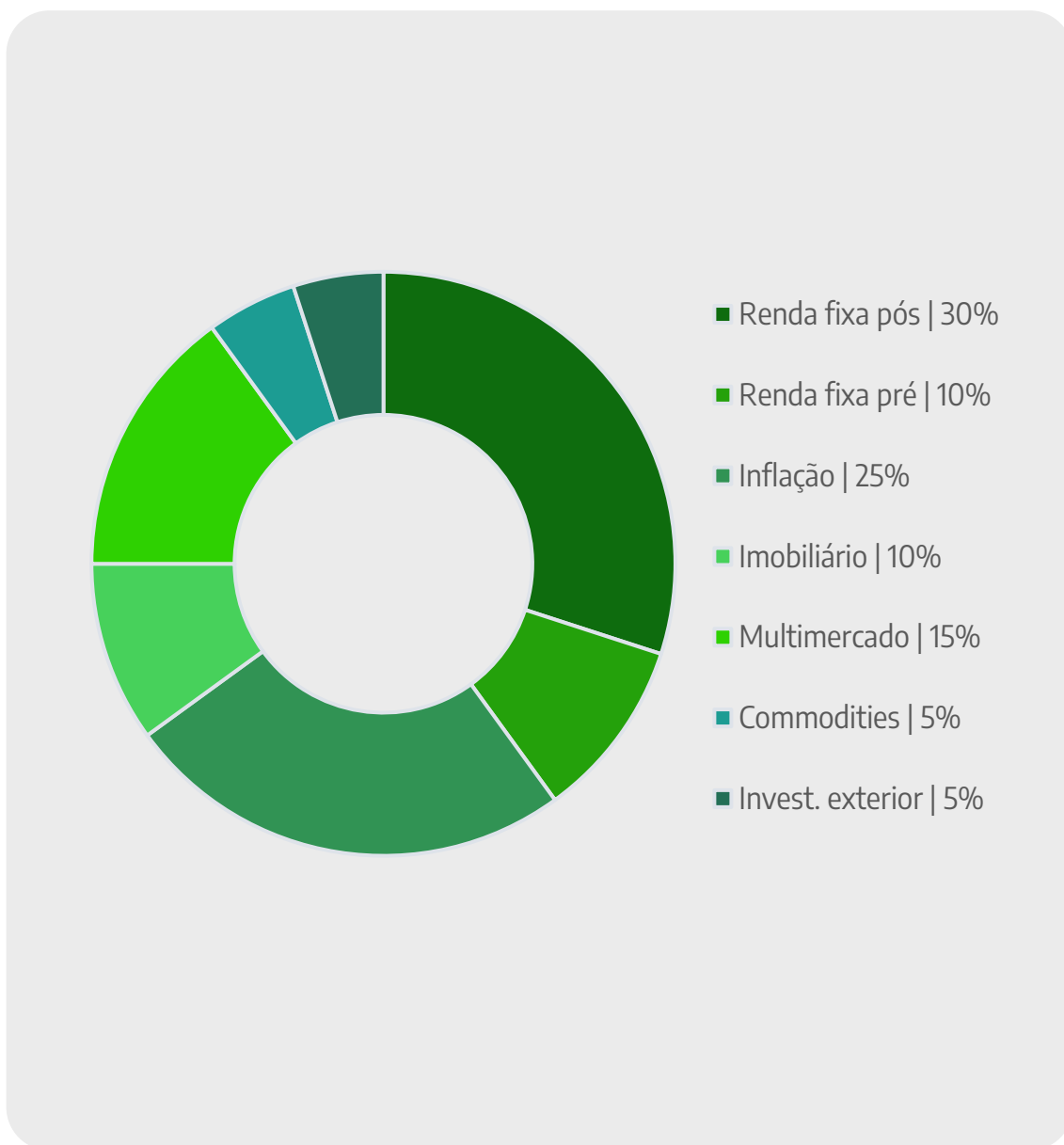
> Novembro 2021 Moderada

ESTRATÉGIA MODERADA

 **Objetivo**
CDI+2,5% a.a.

 **Prazo Mínimo**
2 anos

 **Volatilidade**
≤ 3%



ESTRATÉGIA MODERADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	30%	> CDI	Devant Magna FIRF CP LP CDB Liq. Diária Banco Master, 2 anos, 100% CDI CDB Pernambucanas Financiadora, 3 anos, 135% CDI CRI MRV, 28.05.2024, 107% CDI Tesouro Direto Tesouro SELIC 2027 CDB BRK Financeira, 1 ano, CDI+4,06%
Renda fixa pré	10%	11,6%	CDB Banco C6, 2 anos, 12,95% CDB BRK Financeira, 4 anos, 13,5% Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2026
Inflação	25%	IPCA+5,2% a.a.	Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RF CRI Tecnisa, 15.02.2026, IPCA+5,5%, A S&P Tesouro Direto Tesouro IPCA+ 2026
Imobiliário	10%	12,5% a.a.	Carteira de FIIs (Moderada)
Multimercado	15%	CDI+2,5% a.a.	Arx Target Icatu Prev FIC FIM Gávea Macro FIC FIM
Commodities	5%	0%	Órama Ouro FIM
Invest. exterior	5%	10% a.a.	Western Asset US Index 500 FIM COE BNP Órama S&P500 Retorno Alavancado

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Em **outubro**, o dólar e os juros futuros dispararam em reação às manobras do governo para viabilizar o programa Auxílio Brasil de R\$ 400. O aumento dos gastos acima do teto retarda o processo de ajuste das contas públicas, condição para que a inflação e os juros recuem e para a retomada do crescimento. Os títulos do Tesouro norte-americano negociando em patamares mais altos também pesaram na alta desses ativos.

Os títulos públicos prefixados e atrelados ao IPCA tiveram seus preços ajustados ao cenário atual, portanto, apresentando variações negativas no mês, pois quando as taxas sobem, seus preços caem. O movimento ainda refletiu nos resultados de fundos de inflação, debêntures incentivadas e multimercado.

O desempenho da classe Investimento no Exterior, com os bons números divulgados na temporada de balanços corporativos do terceiro trimestre, contribuiu positivamente para o retorno da Estratégia.

Em **novembro**, a inflação continuará como o principal fator de risco para o desempenho da Estratégia. Como já trabalhamos com a taxa Selic indo para dois dígitos, mantemos a alocação com maior percentual em renda fixa pós-fixada, seguida pela renda fixa atrelada ao IPCA.

Com tantas indefinições no cenário político doméstico e externo, a única certeza que temos é que a volatilidade estará presente. Para minimizar os efeitos das oscilações, sugerimos a diversificação com fundos e títulos de renda fixa. Um percentual em ouro tem como função minimizar possíveis desvalorizações dos ativos.

Estamos mais cautelosos com os investimentos no exterior. A inflação alta no mundo todo, os gargalos nas cadeias de suprimentos global e a crise energética na Europa e Ásia elevaram nossa percepção de risco para a região. Ainda assim, um percentual limitado contribui para o equilíbrio da Estratégia.

* até 26/10/2021

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 26/10/2021.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento
0800 728 0800

Ouvidoria
0800 797 8000

