


 **Estratégia
de investimentos**

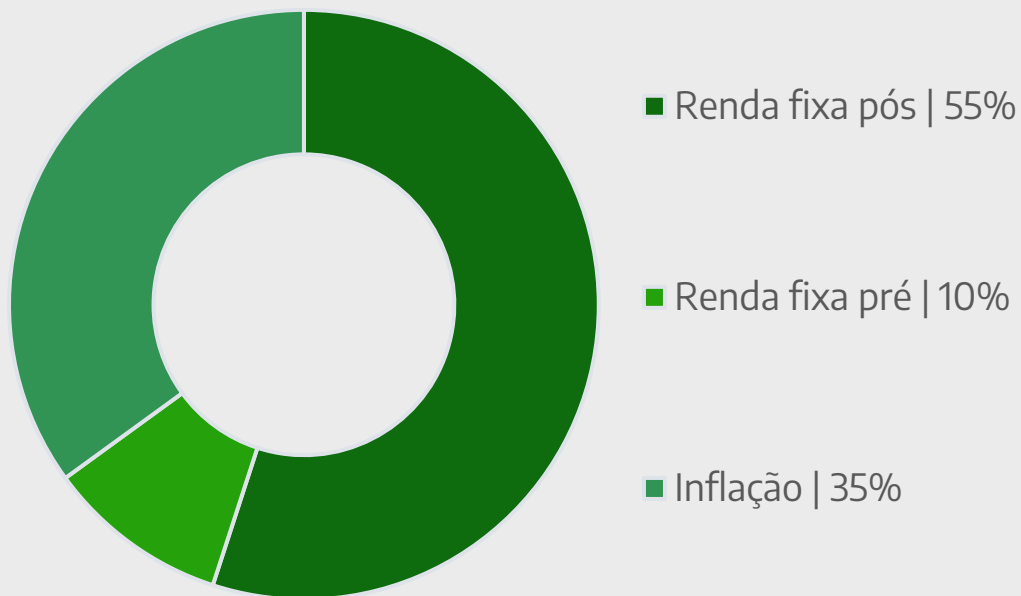
> Março 2022 Conservadora

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	SulAmérica Premium FIRF Referenciado DI CP Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP CDB Liq Diária, Agibank, 2 anos, 96% CDI, Fitch BBB+ CDB Omni Financeira, 2 anos, 116% CDI, Fitch BBB+ CDB Banco BR Partners, 2 anos, CDI + 1,00%, Fitch A- Tesouro Direto Tesouro SELIC 2025
Renda fixa pré	10%	12,45%	CDB Banco ABC Brasil, 1 ano, 12,60%, Fitch AAA CDB Banco Fibra, 2 anos, 12,45%, Fitch BBB+ Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2025
Inflação	35%	IPCA+6,35% a.a.	Órama Inflação IPCA FIRF LP CDB Banco BTG Pactual, 1 ano, IPCA + 6,41%, Fitch AA

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Em **fevereiro**, o Banco Central elevou a taxa Selic para 10,75%, conforme havia sido sinalizado na ata da reunião de dezembro. Com isso, o Brasil voltou a figurar entre as maiores taxas nominais das principais economias do mundo.

Os juros futuros voltaram a subir pela persistência inflacionária, por preocupações sobre a situação fiscal e pela aversão ao risco global, mas o resultado consolidado da estratégia não deve ser afetado negativamente.

Em **março**, o Comitê de Política Monetária do Banco Central brasileiro se reúne novamente nos dias 15 e 16 e entendemos que a Selic será aumentada em um ponto percentual, para 11,75%, em linha com a redução do ritmo de ajuste expressa pelo BC. A [nossa projeção](#) no momento para a taxa básica é que o Copom faça mais uma alta de 50 bps em maio e finalize o ciclo em 12,25%, mantendo esse patamar até o fim do ano.

Neste mês ainda, o Fed deverá iniciar o ciclo de alta dos juros. Mas a direção dos mercados será dada pelos desdobramentos da crise geopolítica na Ucrânia. Pelo lado econômico, **a inflação é a ponta mais visível, uma vez que os preços da energia (a maioria dependente do petróleo) serão afetados**, dificultando a atuação dos bancos centrais. Um cenário desfavorável para recuperação econômica tem impacto direto em todos os países, sobretudo nos emergentes.

Mantivemos os percentuais nas classes de ativos. A relação risco x retorno da renda fixa pós-fixada segue muito convidativa e, por isso, a maior parte da estratégia é concentrada nessa classe.

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 25/02/2022.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento
0800 728 0800

Ouvidoria
0800 797 8000

