

 **Estratégia  
de investimentos**

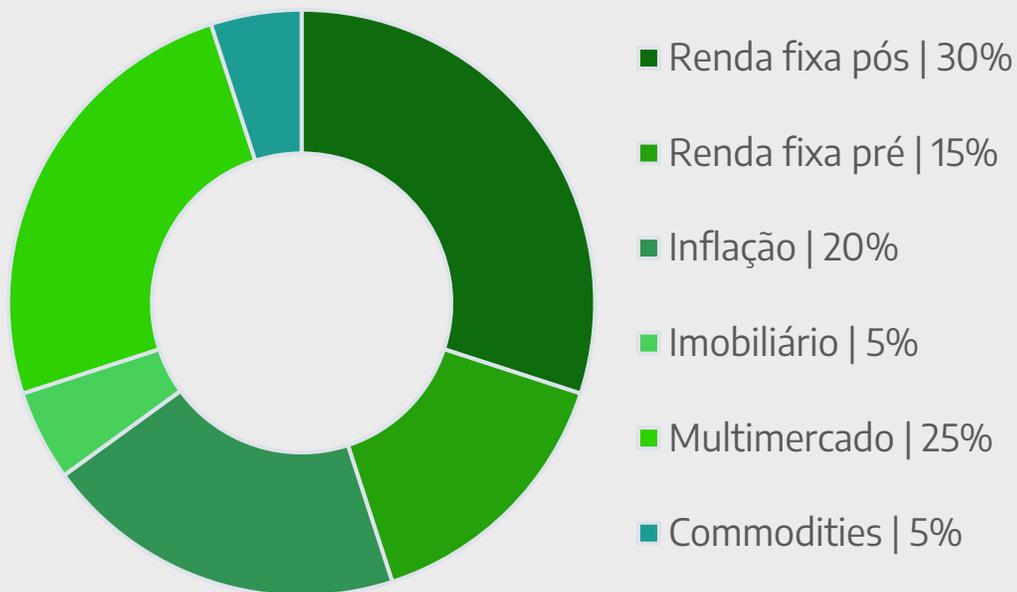
> Abril 2022 Moderada

# ESTRATÉGIA MODERADA

 **Objetivo**  
CDI+2% 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	<a href="#">Órama Liquidez FIRE</a> <a href="#">Devant Magna FIRE CP LP</a> <a href="#">CDB Liq Diária, BRK Financeira, 2 anos, 103% CDI, Sem rating</a> <a href="#">LC Credipar Financeira, 2 anos, 117% CDI, Sem rating</a> <a href="#">CDB BRK Financeira, 4 anos, CDI + 3,00%, Sem rating</a> <a href="#">CRA Minerva, AAA S&amp;P, CDI+2%, 15.05.2026</a>
Renda fixa pré	15%	12,15%	<a href="#">CDB Banco Master, 2 anos, 13,50%, Sem rating</a> <a href="#">CDB Portocred Financeira, 3 anos, 13,50%, Sem rating</a> <a href="#">Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2029</a>
Inflação	20%	IPCA+5,10% a.a.	<a href="#">Empírica Lótus IPCA FIC FIM CP (IQ)</a> <a href="#">Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RE</a> <a href="#">CDB Banco BMG, 2 anos, IPCA + 5,95%, Fitch A</a> <a href="#">CRI Tecnisa, A S&amp;P, IPCA+6%, 18.02.2026</a>
Imobiliário	5%	12,5% a.a.	<a href="#">Carteira de FIIs (Moderada)</a>
Multimercado	25%	CDI+2,5% a.a.	<a href="#">COE</a> <a href="#">Kapitalo K10 FIO FIM</a> <a href="#">Ibiuna Hedge FIC FIM</a> <a href="#">Quantitas Galápagos FIM</a> <a href="#">Kapitalo K10 Global Icatu Previdenciário FIC FIM</a> <a href="#">Arx Target Icatu Prev FIC FIM</a>
Commodities	5%	10%a.a.	<a href="#">Órama Ouro FIM</a>

# COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

---

Em **março**, a **pressão sobre a inflação, agravada pela guerra entre Rússia e Ucrânia, foi determinante para a tomada de decisão de política monetária dos principais bancos centrais do mundo.**

O Comitê do banco central dos EUA, o FOMC, aumentou a taxa em 0,25 ponto percentual, para uma faixa entre 0,25% e 0,5%. A autoridade monetária sinalizou aumentos nas seis reuniões restantes deste ano e alguns dirigentes demandam duas altas de 0,5 ponto percentual. A taxa do título do Tesouro americano de 10 anos chegou a ser negociada a 2,49%.

**Aqui, o Comitê do Banco Central do Brasil elevou a taxa Selic para 11,75% ao ano e renunciou outro aumento de um ponto percentual na próxima reunião, em maio. Trabalhamos com a Selic terminando o ano em 12,75%, em linha com as recentes sinalizações do Roberto Campos Neto.** A curva dos juros futuros, no entanto, aponta para mais uma alta além desta. Os juros reais dos títulos do Tesouro Nacional atrelados à inflação parecem ter encontrado um teto e operam próximos à máxima histórica de 6% ao ano. Isso corrobora com a perspectiva de que um movimento de recuo nas taxas pode beneficiar a marcação a mercado dessa classe.

O diferencial entre as taxas de juros dos EUA e a nossa combinado com as commodities em patamares elevados sustentaram o apetite de estrangeiros por ativos domésticos, impulsionando a alta das ações e a valorização do real. **A taxa de câmbio veio para abaixo de R\$ 4,80.**

Em **abril**, **as negociações diplomáticas serão novamente o foco das atenções.** Os desdobramentos da guerra na Ucrânia e das sanções impostas à Rússia são determinantes nos preços das commodities, que refletem na inflação ao redor do mundo e na reação dos mercados. **No âmbito político doméstico, as trocas de cadeiras nos Ministérios em Brasília e o ritmo dos gastos públicos podem aumentar a volatilidade.** Temos conteúdos exclusivos sobre esse assunto no nosso [Panorama Político](#).

**Os percentuais para a diversificação seguem os mesmos.** A alocação está concentrada em renda fixa, pois a relação risco x retorno desta classe continua muito positiva e favorável nesse cenário desafiador. **Os fundos multimercado macro são uma boa escolha para diversificação** em ambiente de juros altos e ativos com preços distorcidos.

Você também pode acompanhar nossas atualizações dos principais indicadores macroeconômicos por [aqui](#).

# 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 28/03/2022.

# ÓRAMA

INVESTIMENTOS

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

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

