


 **Estratégia
de investimentos**

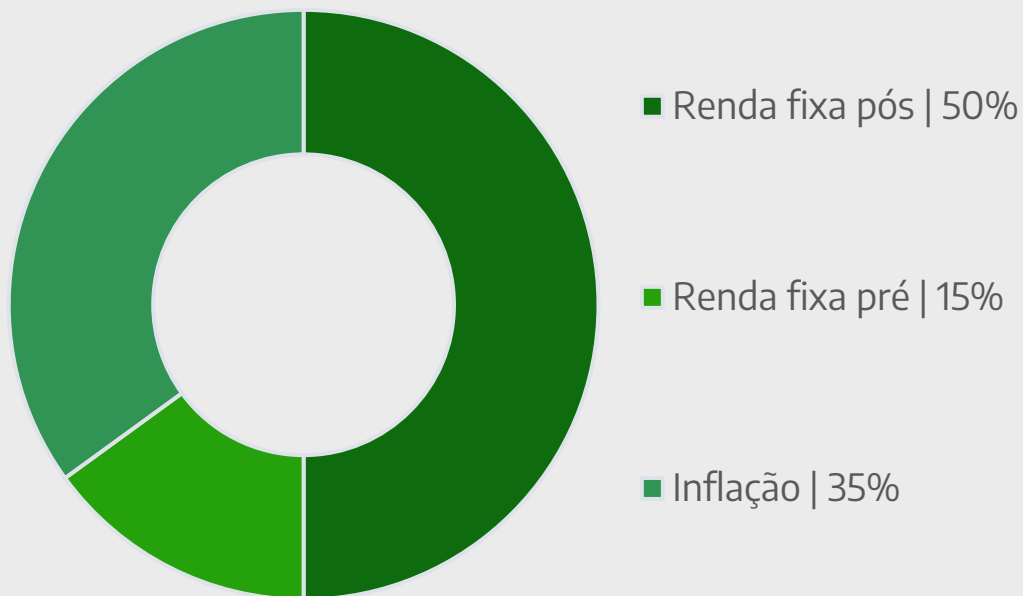
> Maio 2022 Conservadora

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	50%	> CDI	SulAmérica Premium FIRF Referenciado DI CP Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP CDB Liq Diária, Agibank, 2 anos, 96% CDI, Fitch BBB+ CDB Banco NBC, 3 anos, 117% CDI, Fitch AAA CDB Banco Fibra, 2 anos, CDI + 1,00%, Fitch BBB+ Tesouro Direto Tesouro SELIC 2025
Renda fixa pré	15%	13,1%	CDB Banco Pan, 1 ano, 13,70%, Fitch AA CDB Banco BMG, 2 anos, 13,80%, Fitch A Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2025
Inflação	35%	IPCA+5,45% a.a.	Órama Inflação IPCA FIRF LP CDB Banco Pan, 1 ano, IPCA + 6,20%, Fitch AA

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Em **abril**, após a inflação de março surpreender até mesmo o BC, os juros futuros voltaram a subir, dada a possibilidade de o ciclo de alta da Selic ir um pouco além dos 12,75%.

O tom mais duro da autoridade monetária nos EUA se refletiu em um aumento de taxas por lá, mas também por aqui. O **rendimento das notas do Tesouro norte-americano de 10 anos, que servem como referência para as emissões corporativas e financiamentos imobiliários, chegou a superar a marca dos 2,90%.**

No Brasil, a crise institucional na política contribuiu para o movimento nos juros. Esta se instaurou após Jair Bolsonaro conceder um indulto individual, por decreto presidencial, ao deputado Daniel Silveira, extinguindo a pena imposta pelo Supremo Tribunal Federal. Além disso, os ativos de renda fixa, principalmente aqueles com vencimentos mais longos, também reagiram à expectativa de expansão dos gastos públicos para dar aumento aos servidores federais.

A guerra na Ucrânia já completou 60 dias e não há sinais de um desfecho diplomático. O governo americano mobilizou uma vasta coalizão para impor sanções sem precedentes à Rússia, que vão além da União Europeia e da Otan. Os Estados Unidos acreditam que a Ucrânia possa vencer a Rússia com “o equipamento e o apoio” adequados.

O **FMI divulgou o seu Panorama Econômico apontando mais inflação e menos crescimento.** As projeções de inflação para 2022 são de 5,7% nas economias avançadas e 8,7% nos mercados emergentes e economias em desenvolvimento. O crescimento global deverá desacelerar de uma estimativa de 6,1% em 2021 para 3,6% em 2022.

Em **maio**, o BC deve elevar a Selic a 12,75%, conforme expresso na última ata e confirmado em vários discursos pelo presidente da instituição, Roberto Campos Neto. Com esse movimento, **voltaremos a ter CDI acima de 1% ao mês.**

Também é esperado que o Comitê de Política Monetário dos EUA anuncie alta de 0,5 ponto percentual no início do mês, elevando a taxa para a faixa entre 0,5% e 1%. A perspectiva de um cenário externo menos favorável e [ruídos políticos no ambiente doméstico](#) podem refletir na curva de juros.

A alocação segue concentrada em renda fixa pós-fixada, uma vez que a relação risco x retorno desta classe continua muito favorável no atual contexto econômico e político. **Porém, um ajuste pontual com redução de 55% para 50% e respectivo aumento na posição em prefixados de 10% para 15% foi realizado**, para aproveitar as oportunidades disponíveis.

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. 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 25/04/2022.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento

0800 728 0800

Ouvidoria

0800 797 8000

