

 **Estratégia**  
**de investimentos**

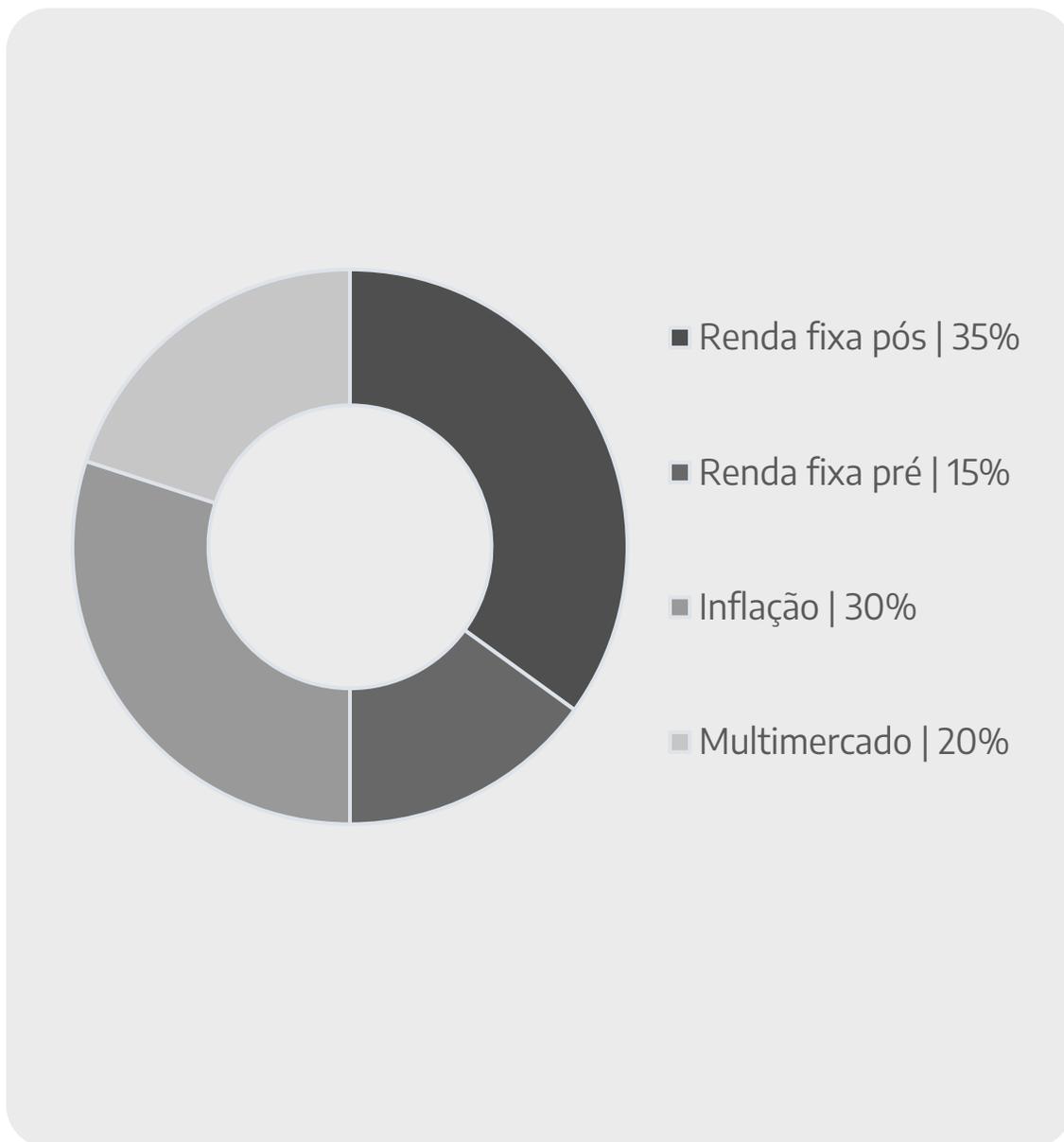
> Maio 2022 Moderada

# ESTRATÉGIA MODERADA

 **Objetivo**  
CDI+1% a.a.

 **Prazo Mínimo**  
1 ano

 **Volatilidade**  
≤ 1%



# ESTRATÉGIA MODERADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	35%	> CDI	<a href="#">AZ Quest Luce FIC FIRF CP LP</a> <a href="#">BNP Paribas Match DI FIRF Referenciado CP</a> <a href="#">BV Votorantim Eagle FIRF LP</a> <a href="#">CA Indosuez Agilité FIRF CP</a> <a href="#">ARX Everest FIC FIRF CP (IQ)</a> <a href="#">CDB Liq Diária, Agibank, 2 anos, 96% CDI, Fitch BBB+</a> <a href="#">CDB Mercado Livre, 1 ano, 103,00% CDI, Fitch AAA</a> <a href="#">Debênture JSMLA5 - Simpar, CDI+2,65%, AA+ S&amp;P, 15.01.2031</a>
Renda fixa pré	15%	13,1%	<a href="#">CDB Banco Daycoval, 60 dias, 12,41%, Fitch AA</a> <a href="#">CDB Tribanco, 1 ano, 13,70%, Fitch AA</a>
Inflação	30%	IPCA+5,45% a.a.	<a href="#">Órama Inflação IPCA FIRF LP</a> <a href="#">BV Votorantim FIC de FI Inflation Renda Fixa</a> <a href="#">BNP Paribas Inflação FIC FIRE</a> <a href="#">Debênture IRBR12 - IRB Brasil, IPCA + 6,5%, 15.12.2026, Fitch AA</a> <a href="#">Debênture JSMLB5 - Simpar, IPCA+7,20%, 15.09.2031, AA+ S&amp;P</a>
Multimercado	20%	CDI + 2,5%	<a href="#">Ibiuna Hedge FIC FIM</a> <a href="#">Itaú Optimus Titan FIM</a> <a href="#">Quantitas Galápagos FIM</a>

# 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, contribuiu para o movimento nos juros a crise institucional na política. 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.

O dólar segue forte no exterior. Por aqui, o Banco Central atuou vendendo a moeda à vista para acalmar os ânimos e retirar pressão da divisa brasileira.

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 afetar o desempenho dos mercados.

A alocação segue concentrada em renda fixa, uma vez que a relação risco x retorno desta classe continua muito favorável no atual contexto econômico e político. **Um ajuste pontual com redução na renda fixa pós-fixada de 40% para 35% e respectivo aumento na posição em prefixados de 10% para 15% foi realizado**, para aproveitar as oportunidades disponíveis. **Os fundos multimercado macro complementam a estratégia de diversificação.**

As nossas atualizações para os principais indicadores macroeconômicos podem ser acompanhadas 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 25/04/2022.



Ó|EMPRESAS

**Atendimento**

**0800 728 0800**

**Ouvidoria**

**0800 797 8000**

