


 **Estratégia
de investimentos**

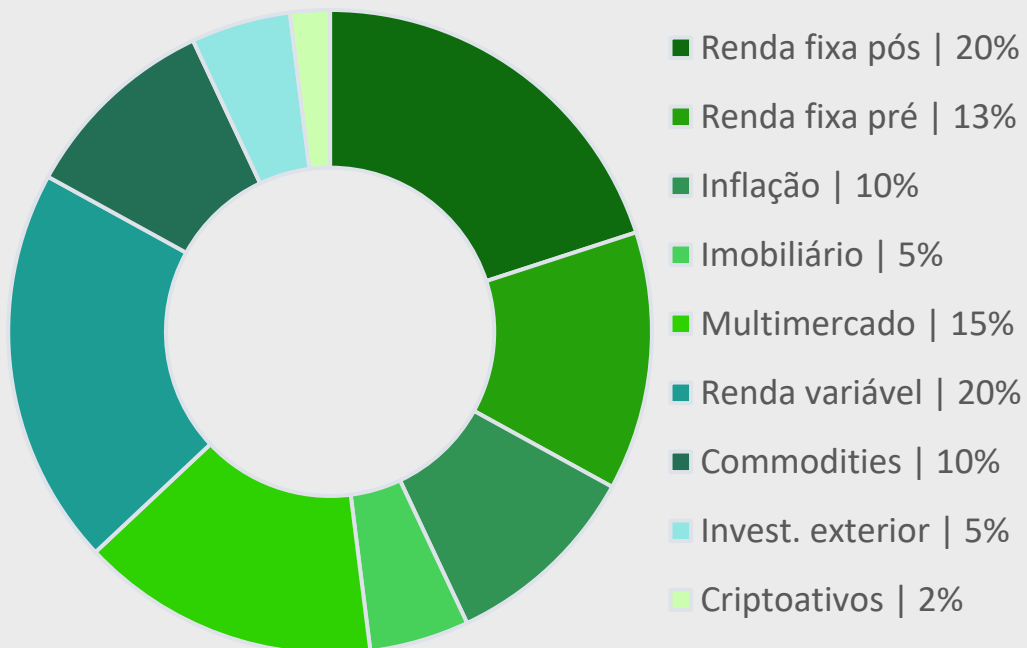
> Junho 2022 Arrojada

ESTRATÉGIA ARROJADA

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

 **Prazo Mínimo**
3 anos

 **Volatilidade**
≤ 7,5%



ESTRATÉGIA ARROJADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	20%	> CDI	Órama Liquidez FIRE Riza Daikon FIC FIM CP Everest High Yield FIC FIM CP (IQ) CDB Liq Diária, BRK Financeira, 2 anos, 106% CDI, Sem rating CDB Banco Master, 2 anos, CDI + 1,20%, Fitch BBB- Tesouro Direto Tesouro SELIC 2025
Renda fixa pré	13%	12,2%	CDB BRK Financeira, 3 anos, 14,91%, Sem rating CDB Banco Master, 5 anos, 13,63%, Fitch BBB-
Inflação	10%	IPCA+5,65% a.a.	Empírica Lótus IPCA FIC FIM CP (IQ) Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RF CDB Banco BMG, 3 anos, IPCA + 6,83%, Fitch A CDB BRK Financeira, 4 anos, IPCA + 6,73%, Sem rating CRI Socicam, IPCA + 7,5%, 06.03.2030 CRI GVI, IPCA+7,25%, 20.06.2028
Imobiliário	5%	12,5% a.a.	Carteira de FIIs (Arrojada)
Multimercado	15%	CDI+4% a.a.	Kapitalo K10 FIQ FIM Vinland Macro FIC FIM Absolute Vertex II FIC FIM COE Operações Estruturadas

Renda variável	20%	15% a.a.	Órama Tático FIM Absolute Pace Long Biased FIC FIA Guepardo Institucional FIC FIA Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA (ESG) Real Investor 100 Icatu Prev Qualificado FIC FIA (IQ) Trígono Icatu 100 FIA Prev (ESG) Carteira Órama de Dividendos Carteira Órama de Ações
Commodities	10%	10% a.a.	Órama Ouro FIM
Invest. exterior	5%	10% a.a.	IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível I Carteira Órama de BDRs
Criptoativos	2%	30% a.a.	Hashdex 100 Nasdaq Crypto Index FIM QR Blockchain Assets FIM IE (IQ)

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Em **maio**, com a contínua pressão inflacionária, o **Banco Central (BC) elevou a Selic para 12,75%**, dando sinais de mais um aumento na próxima reunião, em meados de junho. Os juros futuros voltaram a subir, na esteira da divulgação da inflação no exterior e do IPCA-15.

O **Banco Central americano (Fed) aumentou a taxa de juros em 0,5%** e sinalizou que mais aumentos virão. Esse movimento contribuiu com a **queda do ouro**, visto que investidores trocam sua reserva nas commodities pelos rendimentos dos títulos do Tesouro americano. A taxa da T-note de 10 anos, que chegou a bater 3,12% no início do mês, caminha para fechar no patamar de 2,75%.

A **Guerra da Ucrânia**, que já se estende por três meses, e as incertezas acerca da **Covid-19 na China** reduziram o apetite por risco dos investidores globais. Reagindo a esses vetores negativos, as bolsas ao redor do mundo registraram um mês de alta volatilidade.

No Brasil, apesar da aversão ao risco no exterior, dos atritos recorrentes entre o Executivo e o Judiciário e das medidas que podem exceder o teto de gastos, o **Ibovespa vem se mantendo em campo positivo**. O dólar acumula desvalorização frente ao real. Em relação às outras moedas, a moeda americana também perdeu valor, com o índice DXY caindo em torno de 1%.

Além disso, o desempenho das **criptomoedas se destacou negativamente** no mês, com o Bitcoin caindo mais de 20%.

Em **junho**, teremos nova rodada de alta de juros. Aqui, o **Comitê de Política Monetária do BC deve elevar a Selic para 13,25%**. Esperamos que seja a última alta do ciclo. Todavia, aguardamos o comunicado após a reunião, a ata e declarações dos dirigentes com mais sinalizações sobre os próximos passos.

Nos EUA, os agentes contabilizam alta probabilidade de o Fed elevar a taxa em 0,5 ponto percentual. Assim, a **taxa básica de juro americana ficará entre 1,25% e 1,50%**.

O quadro econômico global e a **conjuntura política** prescrevem cautela. Por isso, **reduzimos o percentual em renda variável de 25% para 20%**. Como a relação risco x retorno da renda fixa segue muito atraente, aumentamos o percentual em pré e pós. **A renda fixa ainda confere equilíbrio às carteiras, dado que a exposição em ações ainda é significativa**. Os fundos multimercado macro complementam a estratégia de diversificação.

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 27/05/2022.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento

0800 728 0800

Ouvidoria

0800 797 8000

