



A 3D graphic of layered mountains in shades of green, yellow, and orange, set against a dark green background with abstract circular shapes.

Estratégia de investimentos

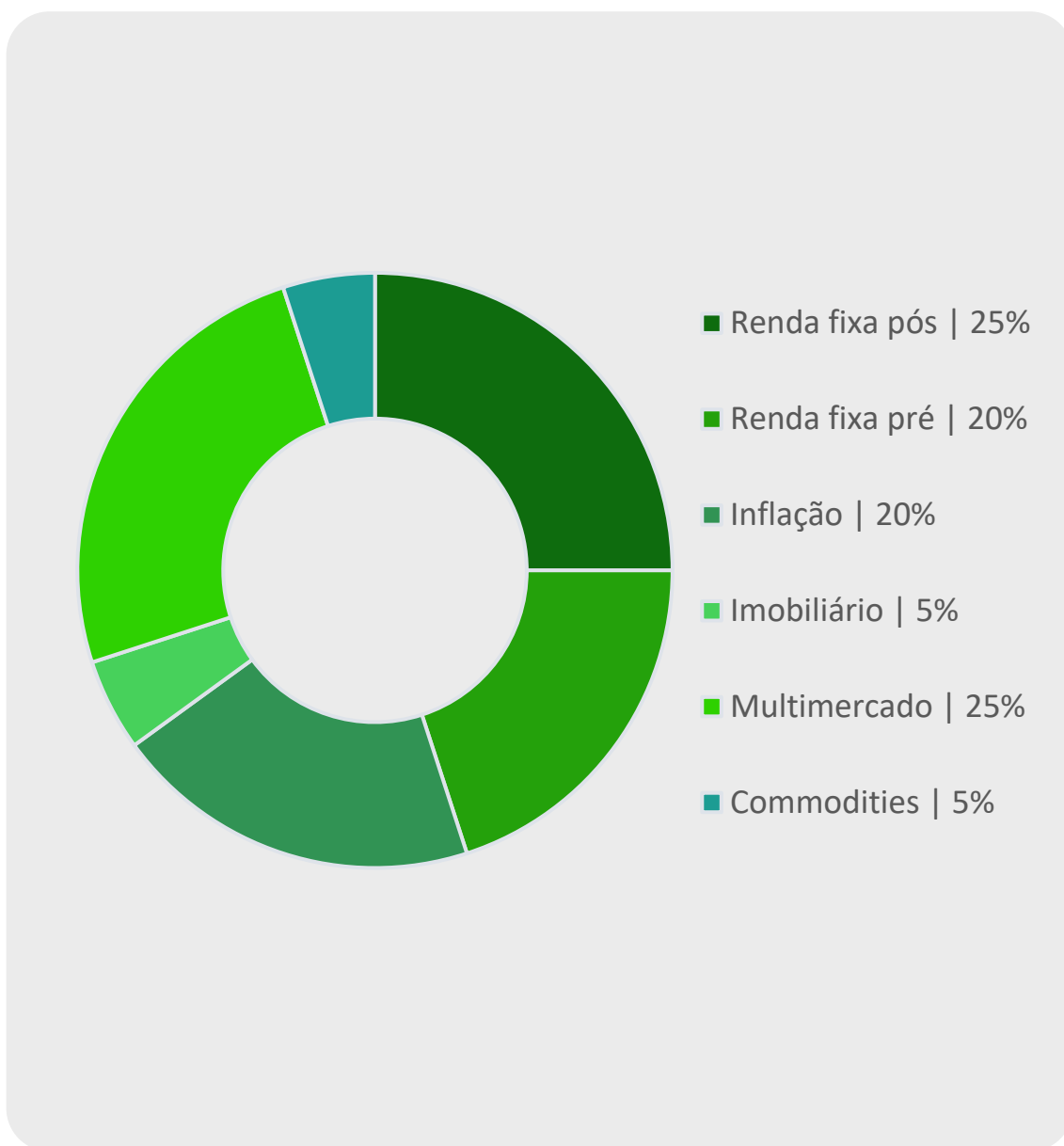
> **Junho 2022 Moderada**

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	25%	> CDI	Órama Liquidez FIRF Riza Daikon FIC FIM CP CDB Liq Diária, BRK Financeira, 2 anos, 106% CDI, Sem rating CDB Pernambucanas Financiadora, 3 anos, 119% CDI, Sem rating CDB BRK Financeira, 3 anos, CDI + 2,91%, Sem rating CRA Minerva, AAA S&P, CDI+2%, 15.05.2026
Renda fixa pré	20%	12,6%	CDB Banco BMG, 2 anos, 14,12%, Fitch A CDB Banco RNX, 3 anos, 13,75%, Sem rating Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2029
Inflação	20%	IPCA+5,95% a.a.	Empírica Lótus IPCA FIC FIM CP (IQ) Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RF CDB Banco BMG, 2 anos, IPCA + 7,02%, Fitch A CRI Tecnisa, A S&P, IPCA+6%, 18.02.2026
Imobiliário	5%	12,5% a.a.	Carteira de FIIs (Moderada)
Multimercado	25%	CDI+2,5% a.a.	Kapitalo K10 FIQ FIM Ibiuna Hedge FIC FIM Quantitas Galápagos FIM Kapitalo K10 Global Icatu Previdenciário FIC FIM SPX Lancer Plus Icatu Previdência FIC FIM COE
Commodities	5%	10%a.a.	Órama Ouro FIM

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**. Esses movimentos beneficiam os multimercados, que conseguem aproveitar as oportunidades de curto prazo.

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 juros americana ficará entre 1,25% e 1,50%**.

O quadro econômico global e a conjuntura política prescrevem cautela. **Por isso, mantivemos a alocação** com concentração em renda fixa, que segue com uma relação risco x retorno muito atraente. **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

