



 **Estratégia  
de investimentos**

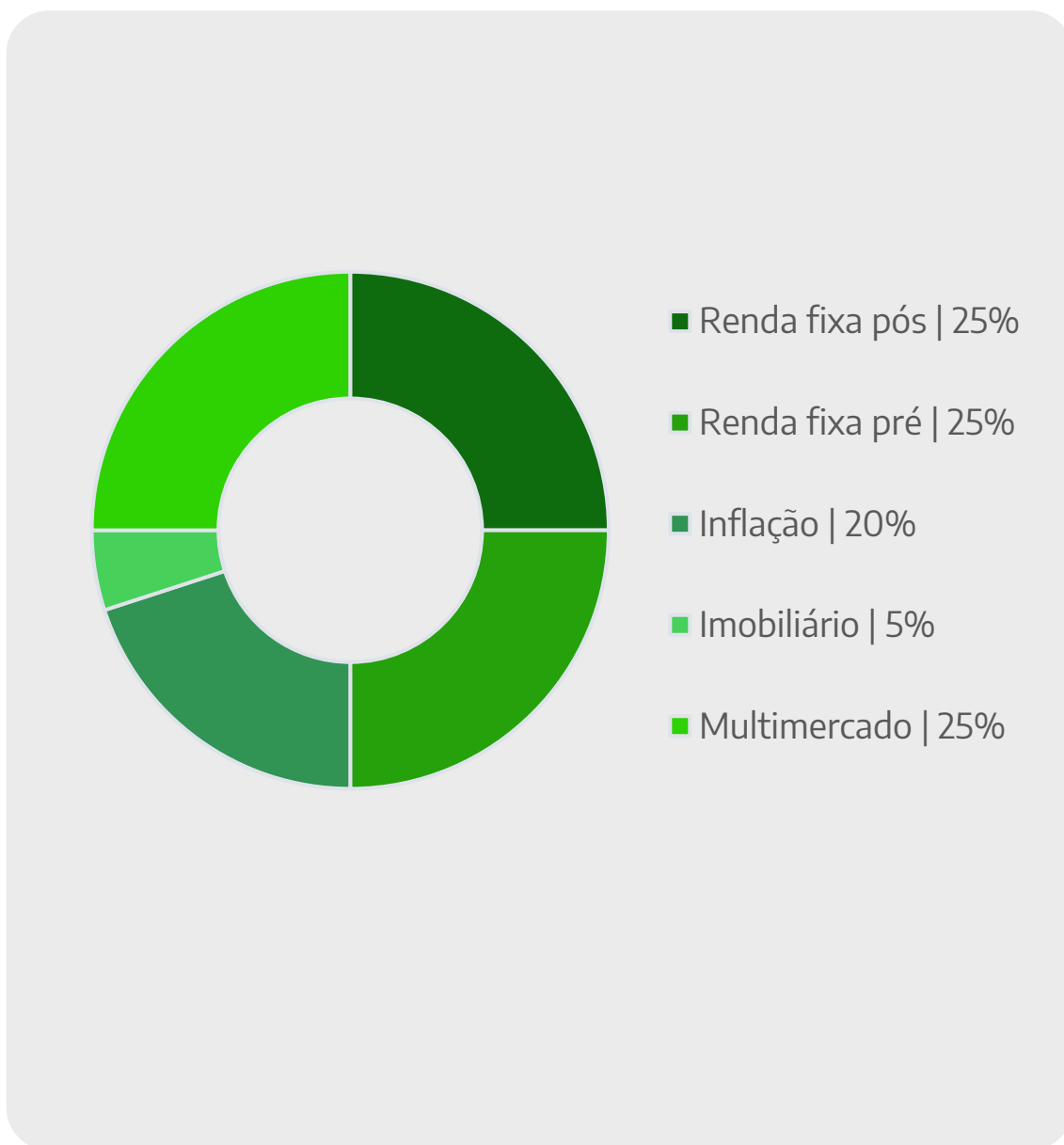
> Julho 2022 Moderada

# 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	<a href="#">Órama Liquidez FIRE</a> <a href="#">Riza Daikon FIC FIM CP</a> <a href="#">CDB Liq Diária, BRK Financeira, 2 anos, 106% CDI, Sem rating</a> <a href="#">CDB Banco Semear, 3 anos, 122% CDI, Sem rating</a> <a href="#">CDB BRK Financeira, 3 anos, CDI + 2,80%, Sem rating</a> <a href="#">CRA Minerva, AAA S&amp;P, CDI+1,75%, 15.05.2026</a>
Renda fixa pré	25%	13,3%	<a href="#">CDB Banco BMG, 2 anos, 15,17%, Fitch A</a> <a href="#">CDB BRK Financeira, 4 anos, 15,75%, Sem rating</a> <a href="#">Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2029</a>
Inflação	20%	IPCA+6,20% a.a.	<a href="#">Empírica Lótus IPCA FIC FIM CP (IQ)</a> <a href="#">Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RF</a> <a href="#">CDB Banco BMG, 2 anos, IPCA + 7,46%, Fitch A</a> <a href="#">CRI MRV, AAA S&amp;P, IPCA+6%, 15.02.2029</a> <a href="#">Debênture Metro Rio (MTRJ19), AA- Fitch, IPCA+7,75%, 15.12.2031</a>
Imobiliário	5%	16% a.a.	<a href="#">Carteira de FIIs (Moderada)</a>
Multimercado	25%	CDI+2,5% a.a.	<a href="#">Kapitalo K10 FIQ 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="#">SPX Lancer Plus Icatu Previdência FIC FIM</a> <a href="#">COE</a>

# COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

---

Em **junho**, diversos bancos centrais subiram os juros na tentativa de conter a inflação persistente. **No Brasil, o Copom decidiu elevar em 0,5 p.p. a Selic, para 13,25%**, e antecipou um novo ajuste para a próxima reunião, em agosto. **Enquanto nos EUA, o Comitê de Política Monetária (Fomc) subiu a taxa em 75 pontos-base**, maior alta desde 1994. Na Europa, ao mesmo tempo que o BC da Inglaterra promoveu a quinta alta, a Suíça surpreendeu o mercado com a primeira alta desde 2007.

Nesse contexto, **a taxa da T-note de 10 anos chegou a 3,49% em meados do mês**, antes da decisão do Fed, e caminha para fechar no patamar de 3,25%. Com a aversão ao risco global, o dólar se valorizou frente às principais moedas. Internamente, a taxa de câmbio sobe mais de 10% em junho.

As preocupações crescentes de desaceleração mais acentuada na economia global refletiram no desempenho das commodities e dos principais índices da bolsa de Nova York, que **acumulam prejuízos no patamar de 7%**. Só o ouro operou na estabilidade.

Além da aversão ao risco no mundo, a [conjuntura política](#) brasileira também pesou sobre o **Ibovespa, que chegou a perder o patamar dos 100 mil pontos**.

Em **julho**, o **Fomc se reúne novamente e a probabilidade de subir a taxa em 0,75 p.p.** é bem alta. Assim, o juro americano já entrará na zona considerada neutra, de 2,25%-2,50%. Na Europa, também **haverá reunião do Banco Central Europeu (BCE)** para decidir o início do ciclo de alta.

O **Congresso e o Executivo continuarão debatendo medidas para baixar o preço dos combustíveis e reduzir a inflação**. Ao que tudo indica, agora que o teto do ICMS foi aprovado, o caminho escolhido mudou para transferência direta de renda via PEC dos Combustíveis. Além dessa PEC, já está na pauta a votação do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias. Os parlamentares precisam aprová-lo para entrarem em recesso formal no dia 17.

Em seguida, no dia 20 de julho começam as **Convenções Partidárias** e teremos a primeira etapa da oficialização dos candidatos para as eleições. Seja como for, o mercado vai acompanhar de perto esses eventos que podem trazer volatilidade para os preços dos ativos.

O cenário continua prescrevendo cautela nos investimentos. **Assim, zeramos a posição de 5% no fundo Órama Ouro, devido à alta volatilidade, e aumentamos a exposição na renda fixa prefixada de 20% para 25%. Com o patamar elevado dos juros**, entendemos ser mais interessante aproveitar as altas taxas oferecidas. Os fundos multimercado macro complementam a 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](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 27/06/2022.

# ÓRAMA

INVESTIMENTOS

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

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

