



 **Estratégia
de investimentos**

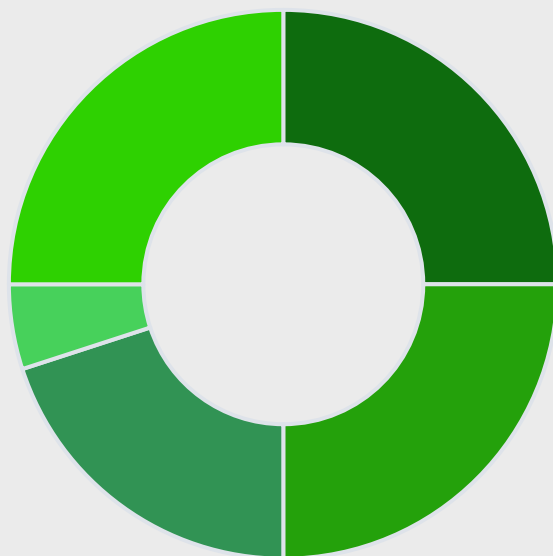
> Agosto 2022 Moderada

ESTRATÉGIA MODERADA

 **Objetivo**
CDI+2% a.a.

 **Prazo Mínimo**
2 anos

 **Volatilidade**
≤ 3%



- Renda fixa pós | 25%
- Renda fixa pré | 25%
- Inflação | 20%
- Imobiliário | 5%
- Multimercado | 25%

ESTRATÉGIA MODERADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	25%	> CDI	Órama Liquidez FIRE Riza Daikon FIC FIM CP CDB Liq Diária, BRK Financeira, 2 anos, 106% CDI, Sem rating CDB Banco Digimais, 3 anos, 121% CDI, Sem rating CDB BRK Financeira, 2 anos, CDI + 2,07%, Sem rating CRA Minerva, AAA S&P, CDI+2,005%, 15.05.2026
Renda fixa pré	25%	14%	CDB Banco BMG, 2 anos, 15,17%, Fitch A CDB BRK Financeira, 4 anos, 15,92%, Sem rating Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2029
Inflação	20%	IPCA+7,80% a.a.	Empírica Lótus IPCA FIC FIM CP (IQ) Órama Debêntures Incentivadas FI em Infraestrutura RF CDB Banco BMG, 4 anos, IPCA + 7,57%, Fitch A CRI MRV, AAA S&P, IPCA+6,25%, 15.02.2029 Debênture Metro Rio (MTRJ19), AA- Fitch, IPCA+8,00%, 15.12.2031
Imobiliário	5%	16% a.a.	Carteira de FIIs (Moderada)
Multimercado	25%	CDI+2,5% a.a.	COE Kapitalo K10 FIO FIM Ibiuna Hedge FIC FIM Quantitas Galápagos FIM Legacy Capital Previdenciário Icatu FIC FIM Kapitalo K10 Global Icatu Previdenciário FIC FIM

COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

Em **julho**, a inflação foi protagonista. No Brasil, **de acordo com nossas projeções, teremos pontualmente um mês de deflação**, em função das medidas de diminuição de impostos sobre bens e serviços essenciais e redução do preço da gasolina. Por isso, os resultados dos investimentos atrelados ao IPCA serão afetados no mês. Ao mesmo tempo, a percepção de aumento de risco fiscal, acentuada com a aprovação da PEC dos Benefícios, movimentou as curvas de juros. **Os futuros de DI bateram suas máximas desde 2016, chegando ao patamar de 13,925% para o vencimento de 2023.**

No exterior, a alta nos preços também é uma preocupação e os bancos centrais continuaram a elevar seus juros. Nos EUA, **o Comitê de Política Monetária subiu sua taxa de juros em 0,75 ponto percentual**. Já na Europa, **o BCE elevou em 0,5 ponto percentual**, o primeiro aumento de juros desde 2011.

O mês foi marcado pela grande volatilidade em Wall Street. Ao mesmo tempo, o ouro e o petróleo acumulam quedas firmes. **O dólar deve fechar mais um mês de valorização.**

A combinação da volatilidade no exterior com a conjuntura política e econômica nacional, deteve o Ibovespa. O índice operou abaixo da marca dos 100 mil pontos, no entanto, está no caminho para fechar em terreno positivo.

Para **agosto**, no campo da política monetária, esperamos uma **nova alta do Copom, de 0,5 p.p, elevando a Selic para 13,75%** e encerrando o ciclo nesse nível.

No âmbito eleitoral, teremos o retorno aos trabalhos no Congresso Nacional na virada do mês e fim do período para a realização das Convenções Partidárias no dia 5. A partir do dia 16, já com os nomes dos candidatos devidamente registrados no TSE, as campanhas se iniciam de fato e a realização de propaganda política é permitida. O horário eleitoral obrigatório começa no dia 26 de agosto e vai até o dia 29 de setembro.

O cenário continua prescrevendo cautela nos investimentos. **Para agosto, mantivemos a alocação.** Reforçamos que a renda fixa apresenta uma relação de risco x retorno muito atraente. Além disso, os fundos multimercado complementam a estratégia de diversificação, com oportunidades na conjuntura atual.

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 27/07/2022.

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento
0800 728 0800

Ouvidoria
0800 797 8000

