

 **Estratégia**  
**de investimentos**

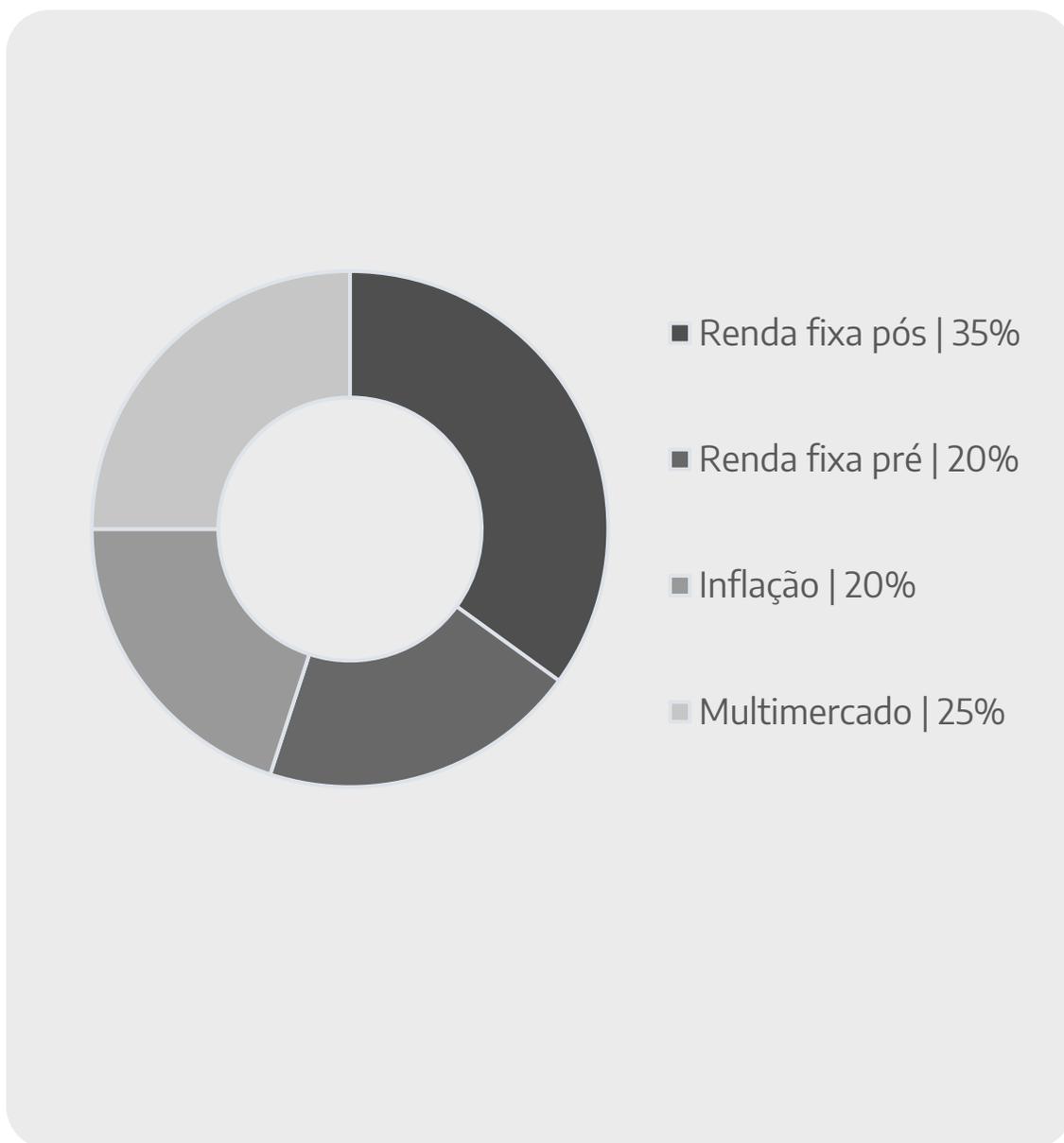
> Setembro 2022 Moderada

# ESTRATÉGIA MODERADA

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

 **Prazo Mínimo**  
1 ano

 **Volatilidade**  
 $\leq 1\%$



# ESTRATÉGIA MODERADA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	35%	> CDI	<a href="#">AZ Quest Luce FIC FIRE CP LP</a> <a href="#">BNP Paribas Match DI FIRE Referenciado CP</a> <a href="#">BV Votorantim Eagle FIRE LP</a> <a href="#">CA Indosuez Agilité FIRE CP</a> <a href="#">CDB Liq Diária, Banco Master, 2 anos, 100% CDI, Fitch BBB-</a> <a href="#">CDB Banco Master, 1 ano, 110,00% CDI, Fitch BBB-</a> <a href="#">Debênture JSMLA5 - Simpar, CDI+2,65%, 15.01.2031, AAA S&amp;P</a>
Renda fixa pré	20%	13,6%	<a href="#">CDB Banco Daycoval, 90 dias, 13,91%, Fitch AA</a> <a href="#">CDB Banco BTG, 1,5 anos, 13,25%, Fitch AA</a>
Inflação	20%	IPCA+7,45% a.a.	<a href="#">Órama Inflação IPCA FIRE LP</a> <a href="#">BV Votorantim FIC de FI Inflation Renda Fixa</a> <a href="#">BNP Paribas Inflação FIC FIRE</a> <a href="#">Debênture JSMLB5 - Simpar, IPCA+7,60%, 15.09.2031, AAA S&amp;P</a>
Multimercado	25%	CDI + 2,5%	<a href="#">Ibiuna Hedge FIC FIM</a> <a href="#">Quantitas Galápagos FIM</a>

# COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

---

Em **agosto**, a inflação novamente esteve no centro das atenções. No Brasil, [de acordo com nossas projeções](#), o **IPCA do mês deve registrar deflação pela segunda vez consecutiva**, ainda em função das medidas de redução de impostos e queda dos preços dos combustíveis. Além disso, o **Banco Central aumentou a Selic para 13,75% a.a. e, em sua ata, comunicou a intenção de encerramento do ciclo de alta da taxa básica**, o que contribuiu para a queda dos juros futuros.

No exterior, o **cenário de alta dos preços e as incertezas sobre o ritmo do aperto monetário continuam preocupando o mercado. O risco de retração da economia global segue no radar**. A inflação da Europa referente a julho renovou a máxima, ao atingir 8,9% nos últimos 12 meses. No Reino Unido, o Banco da Inglaterra projetou que a inflação no país deve atingir 13% este ano e aumentou as taxas de juros de 1,25% para 1,75%. Nos EUA, apesar de a inflação ter ficado estável em julho, a divulgação de outros indicadores sinaliza que o Fed deveria seguir com altas agressivas de juros.

A confirmação veio com o discurso de Jerome Powell, presidente do banco central americano, no Simpósio em Jackson Hole. Ele disse que vai seguir com o ciclo de alta de taxas e que elas permanecerão elevadas por algum tempo para combater a inflação, a despeito dos efeitos adversos para a economia.

Com isso, o dólar se valoriza em relação a uma cesta de moedas fortes — inclusive o euro chegou a ser negociado abaixo de um dólar. As bolsas de Nova York atravessaram mais um mês de alta volatilidade, caminhando para fechar com forte correção.

Na contramão do movimento no exterior, o Ibovespa segue a trajetória de alta, vista desde meados de julho, com valorização próxima a 10%. A intenção de fim do ciclo de alta de juros e a entrada de capital estrangeiro impulsionaram a bolsa brasileira e contribuíram para o recuo da taxa de câmbio.

Em **setembro**, nos dias 20 e 21, o Copom se reúne novamente. Ainda no campo da política monetária, teremos reunião do Comitê de Política Monetária do Fed (FOMC) nos Estados Unidos e reunião do Banco Central Europeu (BCE) para definição de suas respectivas taxas de juros.

No âmbito eleitoral, estamos chegando na reta final. Setembro é um mês-chave em que todo o aparato político vai estar mobilizado para as eleições. As inserções dos candidatos na programação de rádio e TV, os blocos de horário eleitoral, as entrevistas e debates públicos devem dominar as manchetes, podendo trazer alguma volatilidade para os ativos. Do ponto de vista fiscal, vai ser importante acompanharmos a entrega da Lei Orçamentária Anual pelo executivo ao Congresso. Analisar como o Orçamento de 2023 está sendo planejado e a sua exequibilidade irá nos guiar para a compreensão da situação das contas públicas para o próximo ano.

Em termos de alocação, com o cenário macro favorável aos multimercados,  **aumentamos em 5% a participação na classe para a estratégia de pessoa jurídica moderada. Além disso, também aumentamos em 5% a exposição em prefixado.** Em contrapartida, reduzimos em 10% a exposição à inflação. A mudança é um ajuste frente às oportunidades disponíveis. No entanto, reforçamos a excelente relação risco x retorno da renda fixa 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](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 29/08/2022.



Ó|EMPRESAS

**Atendimento**

**0800 728 0800**

**Ouvidoria**

**0800 797 8000**

