


 **Estratégia  
de investimentos**

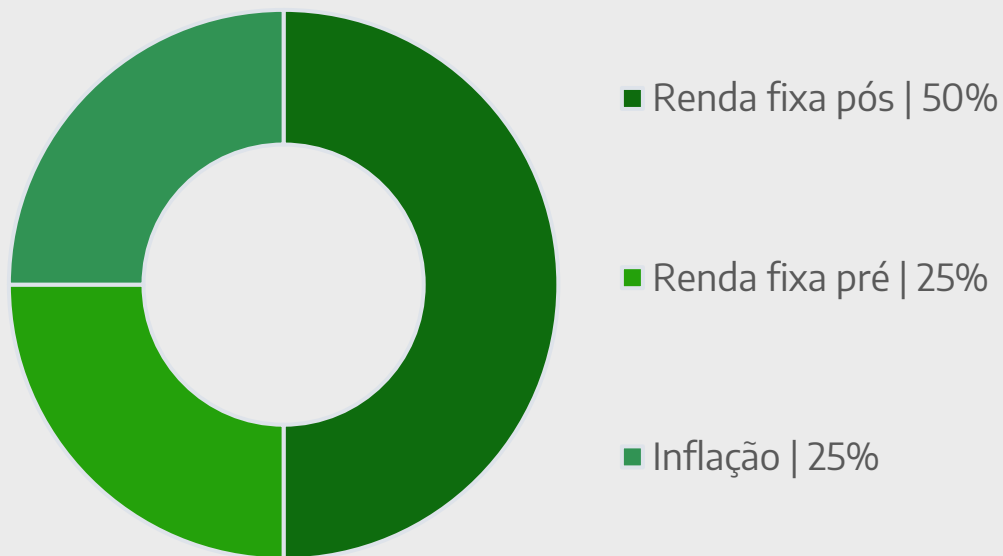
> **Novembro 2022 Conservadora**

# ESTRATÉGIA CONSERVADORA

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

 **Prazo Mínimo**  
1 ano

 **Volatilidade**  
≤ 1%



# ESTRATÉGIA CONSERVADORA

CLASSES DE ATIVOS	%	TARGET ESPERADO (12 meses)	EXEMPLOS DE ATIVOS
Renda fixa pós	50%	> CDI	<a href="#">CDB Liq Diária, Banco Master, 2 anos, 100% CDI, Fitch BBB-</a> <a href="#">LCA Banco ABC Brasil, 1 ano, 92,00% CDI, Fitch AAA</a> <a href="#">CDB Banco Master, 2 anos, CDI + 1,60%, Fitch BBB-</a> <a href="#">Tesouro Direto SELIC 2025</a> <a href="#">CA Indosuez Agilité FIRF CP</a> <a href="#">Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP</a>
Renda fixa pré	25%	13,15%	<a href="#">CDB Banco BMG, 2 anos, 13,91%, Fitch A</a> <a href="#">CDB Agibank, 3 anos, 13,71%, Fitch BBB+</a> <a href="#">Tesouro Direto Prefixado 2025</a>
Inflação	25%	IPCA+5,90% a.a.	<a href="#">CDB Banco Pine, 3 anos, IPCA + 7,23%, Moody's BBB-</a> <a href="#">Órama Inflação IPCA FIRF LP</a>

# COMENTÁRIOS SOBRE A ESTRATÉGIA

---

**Outubro** foi marcado pela grande volatilidade política em torno das eleições presidenciais que, a cada notícia, refletia no mercado. No âmbito econômico, tivemos a decisão do Copom, seguindo a expectativa de **manutenção da taxa em 13,75% a.a.** No comunicado, o Copom ressaltou os riscos externos e domésticos e enfatizou estar vigilante sobre se o atual nível da taxa básica de juros, mantido por período *suficientemente prolongado*, será suficiente para assegurar a convergência da inflação. Além disso, **nossas projeções indicam que a inflação voltará ao terreno positivo**, após três meses consecutivos de deflação.

Para novembro, com a eleição tendo sido vencida por Lula, esperamos agora **pela indicação da equipe de transição**. Governar tendo vencido com margem extremamente apertada, de cerca de 2,1 milhões de votos, e com um congresso de centro-direita, será um desafio, porém manejável. Lula já buscou em seu discurso de vitória sinalizar que vai servir a todos os brasileiros. Esses acenos para uma pacificação do país são importantes em um contexto da população dividida e esperamos a colaboração também de Bolsonaro para a diminuição das tensões.

Em relação aos investimentos, vimos que o mercado, de certa forma, já precificou ao longo de outubro, na bolsa e nos juros, a possibilidade de vitória de Lula. Desse modo, apesar da volatilidade, não vemos mudanças estruturais. A autonomia do BC brasileiro e a aprovação de marcos legais importantes para o desenvolvimento da infraestrutura, também nos traz tranquilidade institucional.

**O ponto-chave para melhoria das perspectivas, de forma geral, será a apresentação da nova composição da equipe econômica, assim como uma nova regra fiscal crível.** Vemos que movimentos na linha de um time fiscalmente responsável serão bem recebidos.

**A alocação para novembro da estratégia conservadora foi mantida**, visto que o cenário econômico e **político** está dentro do que esperávamos. A carteira segue com a maior parte exposta à renda fixa pós-fixada, aproveitando os altos patamares dos juros. **Reforçamos a excelente relação risco e retorno da classe.**

# 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 31/10/2022.

# ÓRAMA

INVESTIMENTOS

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

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

