

---

**CARTEIRA Ohr**  
**1MM**  
**JULHO 2021**

08/07/2021

## ANÁLISE DOS RESULTADOS GERAL

**O mês de junho iniciou com forte alta da bolsa, com um novo recorde sendo atingido no dia 7 aos 130.776 pontos, mas depois disso, com um início de crise institucional e preocupações com inflação a bolsa fechou aos 126.802 pontos, com alta de apenas 0,46% no mês (ganho de 6,54% no ano). O CDI rendeu 0,31% no mês, ainda ruim, mas é o seu melhor resultado desde mar/2020, e deve continuar a aumentar nos próximos meses. No ano o CDI rende 1,28%**

A carteira de longo prazo ganhou 0,74% (240% do CDI), puxada pela parcela de ações, com ganho de 1,54%, superando o Ibovespa. Multimercados apresentaram ganho de 0,50% (164% do CDI) e a parte de renda fixa teve ganho de 0,35% (114% do CDI). Finalmente a pequena participação em hedge (1% do total) gerou perda de -4,55% no mês, próximo do que o dólar, que perdeu -4,40%.

A carteira de médio prazo gerou ganho de 0,52% no período (169% do CDI), puxada pela parcela de ações, com ganho de 1,42%, acima do Ibovespa. Multimercados geraram ganho de 0,52% (168% do CDI) e a renda fixa gerou ganho de 0,38% (125% do CDI). A pequena participação em hedge (1% do total) gerou perda de -4,55%.

A carteira de curto prazo gerou ganho de 0,31% (101% do CDI), sendo que a parcela de multimercados gerou ganho de 0,75% (244% do CDI) e a parcela de renda fixa gerou ganho de 0,27% (95% do CDI).

Entre os fundos de ações destaque para Alaska Black II (7,52%), Equitas Selection (5,08%), Bogari Value (2,86%), XP Investor 30 (2,81%), AZ Quest Small Mid Caps (1,61%) e Constellation Institucional (1,55%). No lado negativo destaque para os fundos Bresser ações (-2,02%), Constância Fundamento (-0,26%) e BTG Dividendos (-0,04%). Todos os demais fundos geraram ganhos próximos ao índice.

Entre os multimercados destaque para Giant Zarathustra (1,51%), BTG Absoluto LS (1,42%) Gavea Macro (0,64%), Adam Macro (0,63%) e Canvas Enduro III (0,62%). No lado negativo o único fundo foi o Murano (-0,85%). Todos os demais fundos geraram ganhos próximos ao CDI.

Entre os investimentos de renda fixa o destaque vai para NTN-B 2045 (2,02%), NTN-B 2035 (1,63%) e LTN 2026 (0,72%). No lado negativo destaque para a NTN-B 2026 (-0,45%). Os demais ativos geraram ganhos próximos ao CDI.

Você pode ver as carteiras de curto, médio e longo prazos, com todos os detalhes do seu desempenho no último mês no final desse relatório.

## Acumulado

A carteira de longo ganhou 0,74% (239% do CDI) no mês. Já a carteira de médio prazo ganhou 0,52% (169% do CDI). E a de curto prazo ganhou 0,31% (101 % do CDI).

No ano a carteira de longo prazo gera ganhos de 3,02% (236% do CDI), a de médio prazo de 1,56% (122% do CDI) e a de curto prazo de 0,94% (74% do CDI).

Abaixo você pode ver as tabelas com os resultados das 3 carteiras desde que iniciamos a publicação dos relatórios.

Carteira Ohr 1MM - LP

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2018	Carteira	N/D	0,76%	0,86%	0,24%	-3,87%	-0,85%	2,75%	-1,33%	-0,05%	5,84%	1,98%	0,94%	<b>7,19%</b>
	CDI		0,44%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,57%	0,47%	0,54%	0,47%	0,49%	<b>5,73%</b>
	% do CDI		172%	162%	47%	-745%	-165%	532%	-235%	-10%	1075%	422%	191%	<b>126%</b>
2019	Carteira	5,28%	-0,62%	0,01%	0,83%	1,90%	3,28%	2,70%	0,60%	1,71%	1,74%	0,85%	5,26%	<b>26,02%</b>
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	<b>5,96%</b>
	% do CDI	972%	-126%	2%	161%	351%	700%	475%	119%	370%	362%	223%	1405%	<b>437%</b>
2020	Carteira	1,40%	-3,47%	-15,99%	4,35%	3,08%	3,18%	3,63%	-1,10%	-2,48%	-0,63%	4,64%	4,03%	<b>-1,36%</b>
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	<b>2,76%</b>
	% do CDI	371%	-1182%	-4727%	1527%	1304%	1496%	1866%	-688%	-1582%	-402%	3102%	2448%	<b>-49%</b>
2021	Carteira	-1,22%	-1,25%	1,09%	1,82%	1,85%	0,74%							<b>3,02%</b>
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%							<b>1,28%</b>
	% do CDI	-813%	-930%	544%	877%	683%	239%							<b>236%</b>

Carteira Ohr 1MM - MP

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2018	Carteira	N/D	0,77%	0,84%	0,51%	-2,20%	-0,25%	1,97%	-0,64%	0,30%	4,10%	1,30%	0,85%	<b>7,65%</b>
	CDI		0,44%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,57%	0,47%	0,54%	0,47%	0,49%	<b>5,73%</b>
	% do CDI		174%	159%	98%	-423%	-49%	380%	-113%	63%	755%	277%	171%	<b>134%</b>
2019	Carteira	3,65%	-0,16%	0,26%	0,73%	1,70%	2,38%	1,50%	0,33%	1,31%	1,55%	0,12%	2,73%	<b>17,25%</b>
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	<b>5,96%</b>
	% do CDI	673%	-32%	55%	141%	314%	507%	264%	66%	282%	322%	31%	728%	<b>289%</b>
2020	Carteira	0,91%	-1,64%	-8,56%	2,88%	2,00%	1,84%	2,62%	-0,79%	-1,83%	-0,33%	2,62%	2,88%	<b>2,01%</b>
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	<b>2,76%</b>
	% do CDI	241%	-557%	-2529%	1010%	847%	868%	1348%	-495%	-1169%	-207%	1753%	1754%	<b>73%</b>
2021	Carteira	-0,85%	-0,62%	0,37%	1,20%	0,96%	0,52%							<b>1,56%</b>
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%							<b>1,28%</b>
	% do CDI	-568%	-463%	182%	578%	354%	169%							<b>122%</b>

Carteira Ohr 1MM - CP

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2018	Carteira	N/D	0,76%	1,15%	0,73%	-0,15%	0,38%	0,78%	0,33%	0,62%	1,10%	0,48%	0,66%	7,05%
	CDI		0,44%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,57%	0,47%	0,54%	0,47%	0,49%	5,73%
	% do CDI		174%	216%	140%	-28%	74%	150%	57%	132%	202%	103%	134%	123%
2019	Carteira	0,79%	0,42%	0,53%	0,52%	0,82%	0,87%	0,69%	0,39%	0,68%	0,75%	0,15%	0,44%	7,29%
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
	% do CDI	145%	85%	113%	100%	151%	186%	121%	78%	148%	157%	39%	118%	122%
2020	Carteira	0,45%	0,26%	-0,15%	0,55%	0,54%	0,32%	0,42%	0,06%	-0,44%	-0,09%	0,33%	0,50%	2,77%
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
	% do CDI	120%	87%	-43%	192%	230%	149%	215%	36%	-279%	-60%	219%	305%	100%
2021	Carteira	0,01%	0,00%	0,06%	0,27%	0,28%	0,31%							0,94%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%							1,28%
	% do CDI	9%	-1%	31%	132%	103%	101%							74%

## VISÃO GERAL

**A dinâmica de elevação da inflação, tanto no Brasil como no resto do mundo, continua dominando as preocupações no noticiário econômico. Já no noticiário político os desenvolvimentos da CPI da pandemia e o início (antecipado) da corrida eleitoral dão o tom e afetam os mercados**

A inflação continua em alta, tanto no Brasil como no resto do mundo. Já tratamos desse assunto na última edição, e pouca coisa mudou. O Brasil já vem fazendo a sua lição de casa, aumentando a taxa de juros, mas isso leva algum tempo para fazer impacto, de modo que esse assunto deve continuar sendo lembrado por algum tempo. Especialmente se as autoridades monetárias norte americanas demorarem para agir e a inflação ganhar força naquele país.

Com excesso de liquidez no mundo, e com as taxas de juros subindo no Brasil, existe boa possibilidade de atrairmos capital e o dólar continuar a cair, como aconteceu nos últimos três meses, o que ajuda a controlar a inflação. Além disso, nossa bolsa está barata quando comparada a outras bolsas internacionais, o que pode ajudar a atrair ainda mais capital para o país. Mas vale dizer que em relação a termos históricos, considero o valor da bolsa justo (nem caro e nem barato).

Se o excesso de liquidez internacional ajuda na recuperação da nossa economia, as notícias internas não são tão positivas, com a CPI tentando envolver o presidente Bolsonaro em denúncias de corrupção, o que pode eventualmente levar a um novo processo de impeachment. Não há nada de concreto, no momento em que escrevo esse relatório, mas em se tratando de política brasileira as coisas podem mudar rapidamente, e o mercado fica atento e preocupado com a evolução da CPI e outros casos.

Além da CPI está sendo iniciado no Congresso o estudo da reforma tributária proposta pelo governo. A proposta ainda deve ser discutida e pode ser modificada, mas deve ter impacto nos nossos investimentos. No lado positivo destaco a alíquota de IR de renda fixa, que deve ser alterada para 15% para todos os investimentos, independentemente do prazo, o que é muito positivo para nós, como investidores. No lado negativo devemos ter cobrança de IR sobre dividendos e fim do Juros sobre capital próprio. Para quem investe via fundos o impacto tende a ser menor, já que os dividendos já eram tributados, junto com todos os ganhos do investidor. Mas ainda assim com a alíquota proposta de 20% existe um aumento de carga, além da antecipação do imposto (que só era pago no resgate). Quando a reforma for aprovada, devemos falar mais a respeito dela e seus

impactos para investimentos, mas sem a reforma aprovada, ainda é muito cedo para tentarmos determinar seus impactos e ações que podemos tomar para nos defender.

No noticiário local ainda vale destacar a privatização da Eletrobrás, que deve ajudar o país a ganhar mais eficiência, especialmente em um setor tão importante e no qual podemos ter uma crise esse ano. Aliás, as preocupações com a falta de chuvas e um possível racionamento de energia também estão no radar do mercado e podem impactar negativamente o desempenho dos investimentos nesse 2º semestre.

Nossa carteira foi montada de forma defensiva, com uma parcela acima da média em renda fixa de curto prazo, justamente buscando nos defender desse aumento de juros e de um possível aumento na crise financeira. Acreditamos que a carteira está bem montada para o momento atual e fizemos apenas pequenos ajustes táticos, aumentando um pouco mais a participação da renda fixa de curto prazo e reduzindo multimercados e renda fixa de longo prazo. Na próxima seção detalhamos as mudanças recomendadas.

## CARTEIRA RECOMENDADA – LONGO PRAZO - julho de 2021

Carteira Ohr 1MM - LONGO PRAZO - julho/2021					
Tipo	Part.	Ativo recomendado	Descrição do ativo	Participação	Valor estimado (R\$)
Ações	35,0%	ISHARES IBRX (BRAX11)	ETF IBrX-100	7,0%	70.000
		Alaska Black II	FIA Alaska	2,0%	20.000
		AZ Quest TOP Long Biased	FIA AZ Quest	2,0%	20.000
		AZ Quest Small Mid Caps	FIA AZ Quest	2,0%	20.000
		Bresser Acoes*	FIA Bresser	2,0%	20.000
		BTG Pactual Absoluto Inst	FIA BTG Pactual	2,0%	20.000
		BTG Pactual Dividendos	FIA BTG Pactual	2,0%	20.000
		Constancia Fundamento	FIA Constância	2,0%	20.000
		Constellation Instituc.	FIA Constellation	2,0%	20.000
		Equitas Selection	FIA Equitas	2,0%	20.000
		Franklin Valor e Liquidez Fvl	FIA Franklin Templeton	2,0%	20.000
		Sharp Equity Value Feeder	FIA Gap	2,0%	20.000
		Órama Bogari Value	FIA Bogari	2,0%	20.000
		Tempo Capital Pg	FIA Tempo Capital	2,0%	20.000
Xp Investor 30	FIA XP	2,0%	20.000		
Multim.	12,0%	Adam Macro Strategy D60	FIM Adam	1,0%	10.000
		Az Quest Equity Hedge	FIM AZ Quest	0,0%	0
		BTG Pactual Absoluto LS	FIM BTG Pactual	1,0%	10.000
		Canvas Enduro III	FIM Canvas	1,0%	10.000
		Gavea Macro	FIM Gavea	1,0%	10.000
		Giant Zarathustra	FIM Giant	1,0%	10.000
		Kapitalo Kappa	FIM Kapitalo	1,0%	10.000
		Legacy	FIM Legacy	1,0%	10.000
		Murano	FIM Murano	1,0%	10.000
		Polo Macro*	FIM Polo	1,0%	10.000
		Selection Multim. Plus	FIM XP	1,0%	10.000
		Smartquant	FIM Smartquant	1,0%	10.000
Valora Guardian II	FIM Valora	1,0%	10.000		
Renda Fixa	52,0%	LFT 010327	Tesouro Selic (2027)	39,0%	390.000
		LTN 010724	Tesouro Pré (2024)	6,0%	60.000
		LTN 010126	Tesouro Pré (2026)	2,0%	20.000
		NTN-B Princ 150826	Tesouro IPCA+ (2026)	2,5%	25.000
		NTN-B Princ 150535	Tesouro IPCA+ (2035)	1,5%	15.000
		NTN-B Princ 150545	Tesouro IPCA+ (2045)	1,0%	10.000
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar	FIC BTG Pactual	1,0%	10.000
<b>TOTAL</b>				<b>100,0%</b>	<b>1.000.000</b>

\* Fundo tem investimento mínimo maior do que o valor recomendado

## **A carteira de longo prazo sofreu pequenas alterações em julho, que descrevemos a seguir**

### **Multimercados**

---

Estamos retirando o fundo AZ Quest Equity Hedge de todas as nossas carteiras recomendadas. O fundo tem performado abaixo da média, tanto nos últimos anos como no histórico, gerando ganhos abaixo do CDI. Desde o início das recomendações o fundo rendeu 12,9% contra ganhos de 16,6% do CDI. Além disso, o fundo perdeu dinheiro em 2020 (-2,4%) e tem gerado desempenho abaixo da média em 2021 (0,7% contra 1,3% do CDI).

Assim que identificarmos um novo fundo para substituir o AZ Quest Equity Hedge, devemos ampliar o portfólio de fundos multimercados, mas no momento estamos apenas optando por retirar esse fundo, buscando concentrar a carteira de multimercados em fundos com potencial maior, em busca de um retorno mais elevado.

### **Renda Fixa**

---

Os recursos retirados do fundo AZ Quest Equity Hedge foram todos direcionados para renda fixa de curto prazo (1%) que nesse mês estamos recomendando a o Tesouro Selic (2027), também chamado de LFT 010327.

Trocamos o fundo BTG Tesouro Selic para o título do Tesouro direto chamado Tesouro Selic (2027), pois o título está com deságio de cerca de 0,3% ao ano (tende a render mais) e acreditamos que esse deságio pode ser reduzido com o aumento das taxas, de modo que podemos ter um lucro maior com o título diretamente do que com o fundo. Só para exemplo, em junho o título recomendado rendeu 0,43% contra 0,32% do fundo BTG Tesouro Selic.

A recomendação para nossos assinantes antigos é manter o dinheiro no fundo BTG Tesouro Selic, para evitar o pagamento de impostos, e todo o novo capital que for investido em renda fixa de curto prazo ser direcionado para o Tesouro Selic (2027). Já os novos assinantes podem seguir a carteira recomendada, sem se preocupar com o pagamento de IR.

## CARTEIRA RECOMENDADA – MÉDIO PRAZO - julho de 2021

Carteira Ohr 1MM - MÉDIO PRAZO (10 anos) - julho/2021					
Tipo	Part.	Ativo recomendado	Descrição do ativo	Participação	Valor estimado (R\$)
Ações	15,0%	ISHARES IBRX (BRAX11)	ETF IBrX-100	3,0%	30.000
		Alaska Black II	FIA Alaska	1,0%	10.000
		AZ Quest TOP Long Biased	FIA AZ Quest	1,0%	10.000
		AZ Quest Small Mid Caps	FIA AZ Quest	1,0%	10.000
		Bresser Acoes*	FIA Bresser	1,0%	10.000
		BTG Pactual Absoluto Inst	FIA BTG Pactual	1,0%	10.000
		BTG Pactual Dividendos	FIA BTG Pactual	1,0%	10.000
		Constancia Fundamento	FIA Constância	1,0%	10.000
		Constellation Instituc.	FIA Constellation	1,0%	10.000
		Franklin Valor e Liquidez Fvl	FIA Franklin Templeton	1,0%	10.000
		Sharp Equity Value Feeder	FIA Gap	1,0%	10.000
		Órama Bogari Value	FIA Bogari	1,0%	10.000
		Xp Investor 30	FIA XP	1,0%	10.000
Multim.	21,0%	Adam Macro Strategy D60	FIM Adam	1,5%	15.000
		Az Quest Equity Hedge	FIM AZ Quest	0,0%	0
		BTG Pactual Absoluto LS	FIM BTG Pactual	2,0%	20.000
		Canvas Enduro III	FIM Canvas	2,0%	20.000
		Gavea Macro	FIM Gavea	1,5%	15.000
		Giant Zarathustra	FIM Giant	1,5%	15.000
		Kapitalo Kappa	FIM Kapitalo	2,0%	20.000
		Legacy	FIM Legacy	2,0%	20.000
		Murano	FIM Murano	1,5%	15.000
		Polo Macro*	FIM Polo	1,5%	15.000
		Selection Multim. Plus	FIM XP	2,0%	20.000
		Smartquant	FIM Smartquant	1,5%	15.000
		Valora Guardian II	FIM Valora	2,0%	20.000
Renda Fixa	63,0%	LFT 010327	Tesouro Selic (2027)	46,0%	460.000
		LTN 010724	Tesouro Pré (2024)	7,0%	70.000
		LTN 010126	Tesouro Pré (2026)	3,0%	30.000
		NTN-B Princ 150826	Tesouro IPCA+ (2026)	3,5%	35.000
		NTN-B Princ 150535	Tesouro IPCA+ (2035)	2,0%	20.000
		NTN-B Princ 150545	Tesouro IPCA+ (2045)	1,5%	15.000
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar	FIC BTG Pactual	1,0%	10.000
<b>TOTAL</b>				<b>100,0%</b>	<b>1.000.000</b>

\* Fundo tem investimento mínimo maior do que o valor recomendado

## **A carteira de médio prazo sofreu pequenas alterações em julho, que descrevemos a seguir**

### **Multimercados**

---

Estamos retirando o fundo AZ Quest Equity Hedge de todas as nossas carteiras recomendadas. O fundo tem performado abaixo da média, tanto nos últimos anos como no histórico, gerando ganhos abaixo do CDI. Desde o início das recomendações o fundo rendeu 12,9% contra ganhos de 16,6% do CDI. Além disso, o fundo perdeu dinheiro em 2020 (-2,4%) e tem gerado desempenho abaixo da média em 2021 (0,7% contra 1,3% do CDI).

Assim que identificarmos um novo fundo para substituir o AZ Quest Equity Hedge, devemos ampliar o portfólio de fundos multimercados, mas no momento estamos apenas optando por retirar esse fundo, buscando concentrar a carteira de multimercados em fundos com potencial maior, em busca de um retorno mais elevado.

Parte dos recursos (0,5%) foram alocados no Valora Guardian II, para manter a carteira de multimercados com 21% do total do portfólio

### **Renda Fixa**

---

Parte dos recursos retirados do fundo AZ Quest Equity Hedge foram direcionados para renda fixa de curto prazo (1%) que nesse mês estamos recomendando a o Tesouro Selic (2027), também chamado de LFT 010327. Além disso, reduzimos em meio ponto percentual (p.p) a participação do Tesouro IPCA+ (2035) e do Tesouro IPCA+ (2045), com os recursos também sendo direcionados para o Tesouro Selic (2027).

Trocamos o fundo BTG Tesouro Selic para o título do Tesouro direto chamado Tesouro Selic (2027), pois o título está com deságio de cerca de 0,3% ao ano (tende a render mais) e acreditamos que esse deságio pode ser reduzido com o aumento das taxas, de modo que podemos ter um lucro maior com o título diretamente do que com o fundo. Só para exemplo, em junho o título rendeu 0,43% contra 0,32% do fundo BTG Tesouro Selic.

A recomendação para nossos assinantes antigos é manter o dinheiro no fundo BTG Tesouro Selic, para evitar o pagamento de impostos, e todo o novo capital que for investido em renda fixa de curto prazo ser direcionado para o Tesouro Selic (2027). Já os novos assinantes podem seguir a carteira recomendada, sem se preocupar com o pagamento de IR.

## CARTEIRA RECOMENDADA – CURTO PRAZO - julho de 2021

Carteira Ohr 1MM - CURTO PRAZO (2 anos) - julho/2021					
Tipo	Part.	Ativo recomendado	Descrição do ativo	Participação	Valor estimado (R\$)
Renda Fixa	96,0%	LFT 010327	Tesouro Selic (2027)	88,0%	880.000
		LTN 010724	Tesouro Pré (2024)	6,0%	60.000
		NTN-B Princ 150826	Tesouro IPCA+ (2026)	2,0%	20.000
Multim.	4,0%	Selection Multim. Plus	FIM XP	1,0%	10.000
		BTG Pactual Absoluto LS	FIM BTG Pactual	1,0%	10.000
		Canvas Enduro III*	FIM Canvas	1,0%	10.000
		Legacy	FIM Kapitalo	1,0%	10.000
<b>TOTAL</b>				<b>100,0%</b>	<b>1.000.000</b>

**A carteira de curto prazo sofreu pequenas alterações em julho, que descrevemos a seguir**

### Renda Fixa

Trocamos o fundo BTG Tesouro Selic para o título do Tesouro direto chamado Tesouro Selic (2027), pois o título está com deságio de cerca de 0,3% ao ano (tende a render mais) e acreditamos que esse deságio pode ser reduzido com o aumento das taxas, de modo que podemos ter um lucro maior com o título diretamente do que com o fundo. Só para exemplo, em junho o título rendeu 0,43% contra 0,32% do fundo BTG Tesouro Selic.

A recomendação para nossos assinantes antigos é manter o dinheiro no fundo BTG Tesouro Selic, para evitar o pagamento de impostos, e todo o novo capital que for investido em renda fixa de curto prazo ser direcionado para o Tesouro Selic (2027). Já os novos assinantes podem seguir a carteira recomendada, sem se preocupar com o pagamento de IR.

Além disso, reduzimos a participação da LTN 2024 em 1 p.p (de 7% para 6%) e aumentamos em 1 p.p a do Tesouro Selic (2027), que atingiu assim 88% do portfólio.

# ANEXO I - ONDE ENCONTRAR OS FUNDOS SUGERIDOS

## Fundos de ações

Fundo	Tx de Adm.	Invest. mínimo	Saldo mínimo	Prazo de resgate	Plataformas onde investir					
					XP	BTG Digital	Órama	Modal mais	Guide	Direto com gestor
Alaska Black II	2,00%	5.000	5.000	D+033			X	X	X	X
AZ Quest Small Mid Caps	1,92%	10.000	5.000	D+030	X		X	X	X	X
AZ Quest TOP Long Biased	2,00%	10.000	5.000	D+033	X	X			X	X
Bresser Acoes	2,00%	50.000	10.000	D+004				X		X
BTG Pactual Absoluto Inst	3,00%	5.000	0	D+033	X	X				X
BTG Pactual Dividendos	2,50%	5.000	1.000	D+033		X	X			X
Constancia Fundamento	2,50%	5.000	5.000	D+15				X		X
Constellation Institucional	2,20%	5.000	5.000	D+060	X	X	X			X
Equitas Selection	2,50%	25.000	10.000	D+033					X	X
Franklin Valor e Liquidez Fvl	2,50%	5.000	1.000	D+004	X					X
Gap Equity Value I	2,00%	20.000	5.000	D+018						X
Órama Bogari Value	3,10%	1.000	1.000	D+033			X			X
Tempo Capital Pg	2,16%	30.000	30.000	D+004						X
Xp Investor 30	2,50%	10.000	1.000	D+004	X					X

## Fundos multimercados e cambiais

Fundo	Tx de Adm.	Invest. mínimo	Saldo mínimo	Prazo de resgate	Plataformas onde investir					
					XP	BTG Digital	Órama	Modal mais	Guide	Direto com gestor
Adam Strategy	1,90%	5.000	5.000	D+061	X	X	X	X	X	X
BTG Pactual Absoluto LS FIC	2,00%	5.000	5.000	D+033	X	X	X			X
Kapitalo Kappa FIM	2,00%	10.000	10.000	D+031	X	X	X		X	X
Legacy Cap FIC FIM Access	1,90%	100	100	D+031		X				X
Selection Multim. Plus	2,00%	500	100	D+012	X					X
Giant Zarathustra	1,00%	10.000	10.000	D+033	X	X				X
Murano FIC de FI Mult	3,00%	1.000	10.000	D+006	X	X	X			X
Smartquant FI Mult	3,00%	1.000	20.000	D+001						X
Canvas Enduro III (Advis End)	2,50%	5.000	5.000	D+015	X	X			X	X
Polo Macro FI Mult	2,00%	5.000	5.000	D+031		X	X			X
Az Quest Equity Hedge Fc FI	1,50%	1.000	1.000	D+006	X	X		X	X	X
Gavea Macro Fc de FI Mult	2,00%	1.000	1.000	D+030		X				X
Valora Guardian FICFI Mult C	0,50%	10.000	0	D+091	X				X	X
BTG Pactual Dolar	1,00%	5.000	1.000	D+001	X	X				X

DISCLAIMER: As informações apresentadas são levantadas nos sites das gestoras ou das corretoras que distribuem os fundos. Podem haver diferenças entre os valores e prazos sugeridos ou disponibilidade de fundos nas plataformas indicadas. **Não se trata de sugestão de quais corretoras utilizar.** O objetivo desta tabela é ajudar o investidor a encontrar canais onde os fundos sugeridos podem ser adquiridos.

# ANEXO II – RESULTADOS DO MÊS ANTERIOR (JUNHO/2021)

## CARTEIRA DE LONGO PRAZO – RESULTADOS DE JUNHO/2021

Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Carteira 1MM - LP	
				Participação	Impacto na carteira
Ações	35,0%	Alaska Black II*	7,52%	2,0%	0,15%
		AZ Quest Small Mid Caps*	1,61%	2,0%	0,03%
		AZ Quest TOP Long Biased	0,87%	2,0%	0,02%
		Bresser Acoes*	-2,02%	2,0%	-0,04%
		BTG Pactual Absoluto Inst*	1,29%	2,0%	0,03%
		BTG Pactual Dividendos*	-0,04%	2,0%	0,00%
		Constancia Fundamento	-0,26%	2,0%	-0,01%
		Constellation Instituc.	1,55%	2,0%	0,03%
		Equitas Selection*	5,08%	2,0%	0,10%
		Franklin Valor e Liquidez Fvl*	0,77%	2,0%	0,02%
		Sharp Equity Value Feeder	1,34%	2,0%	0,03%
		Órama Bogari Value	2,86%	2,0%	0,06%
		Tempo Capital Pg	0,12%	2,0%	0,00%
		Xp Investor 30*	2,81%	2,0%	0,06%
Multimercado	13,0%	ISHARES IBRX (BRAX11)	0,98%	7,0%	0,07%
		Adam Macro Strategy D60	0,63%	1,0%	0,01%
		Az Quest Equity Hedge	0,17%	1,0%	0,00%
		BTG Pactual Absoluto LS	1,42%	1,0%	0,01%
		Canvas Enduro III*	0,62%	1,0%	0,01%
		Gavea Macro	0,64%	1,0%	0,01%
		Giant Zarathustra	1,51%	1,0%	0,02%
		Legacy	0,50%	1,0%	0,01%
		Kapitalo Kappa	0,12%	1,0%	0,00%
		Murano	-0,85%	1,0%	-0,01%
		Polo Macro*	0,58%	1,0%	0,01%
		Selection Multim. Plus	0,47%	1,0%	0,00%
		Smartquant	0,27%	1,0%	0,00%
		Valora Guardian II	0,49%	1,0%	0,00%
Renda Fixa	51,0%	LTN 010724	0,13%	6,0%	0,01%
		LTN 010126	0,72%	2,0%	0,01%
		NTN-B Princ 150545	2,02%	1,0%	0,02%
		NTN-B Princ 150535	1,63%	1,5%	0,02%
		NTN-B Princ 150826	-0,45%	2,5%	-0,01%
		BTG Pactual Tesouro Selic	0,32%	38,0%	0,12%
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar*	-4,55%	1,0%	-0,05%

<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	<b>0,74%</b>
--------------	--	-------------	--------------

<b>CDI jun/21 (fonte: Cetip)</b>	<b>0,31%</b>
<b>% do CDI</b>	<b>239%</b>

## CARTEIRA DE MÉDIO PRAZO – RESULTADOS DE JUNHO/2021

Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Carteira 1MM - MP	
				Participação	Impacto na carteira
Ações	15,0%	Alaska Black II*	7,52%	1,0%	0,08%
		AZ Quest Small Mid Caps*	1,61%	1,0%	0,02%
		AZ Quest TOP Long Biased	0,87%	1,0%	0,01%
		Bresser Acoes*	-2,02%	1,0%	-0,02%
		BTG Pactual Absoluto Inst*	1,29%	1,0%	0,01%
		BTG Pactual Dividendos*	-0,04%	1,0%	0,00%
		Constancia Fundamento	-0,26%	1,0%	0,00%
		Constellation Instituc.	1,55%	1,0%	0,02%
		Franklin Valor e Liquidez Fvl*	0,77%	1,0%	0,01%
		Sharp Equity Value Feeder	1,34%	1,0%	0,01%
		Órama Bogari Value	2,86%	1,0%	0,03%
		Xp Investor 30*	2,81%	1,0%	0,03%
ISHARES IBRX (BRAX11)	0,98%	3,0%	0,03%		
Multimercado	22,0%	Adam Macro Strategy D60	0,63%	1,5%	0,01%
		Az Quest Equity Hedge	0,17%	1,5%	0,00%
		BTG Pactual Absoluto LS	1,42%	2,0%	0,03%
		Canvas Enduro III*	0,62%	2,0%	0,01%
		Gavea Macro	0,64%	1,5%	0,01%
		Giant Zarathustra	1,51%	1,5%	0,02%
		Legacy	0,50%	2,0%	0,01%
		Kapitalo Kappa	0,12%	2,0%	0,00%
		Murano	-0,85%	1,5%	-0,01%
		Polo Macro*	0,58%	1,5%	0,01%
		Selection Multim. Plus	0,47%	2,0%	0,01%
		Smartquant	0,27%	1,5%	0,00%
		Valora Guardian II	0,49%	1,5%	0,01%
Renda Fixa	62,0%	LTN 010724	0,13%	7,0%	0,01%
		LTN 010126	0,72%	3,0%	0,02%
		NTN-B Princ 150545	2,02%	2,0%	0,04%
		NTN-B Princ 150535	1,63%	2,5%	0,04%
		NTN-B Princ 150826	-0,45%	3,5%	-0,02%
		BTG Pactual Tesouro Selic	0,32%	44,0%	0,14%
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar*	-4,55%	1,0%	-0,05%

<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	<b>0,52%</b>
--------------	--	-------------	--------------

<b>CDI jun/21 (fonte: Cetip)</b>	<b>0,31%</b>
----------------------------------	--------------

<b>% do CDI</b>	<b>169%</b>
-----------------	-------------

## CARTEIRA DE CURTO PRAZO – RESULTADOS DE JUNHO/2021

Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Carteira 1MM - CP	
				Participação	Impacto na carteira
Multimercado	11,0%	BTG Pactual Absoluto LS	1,42%	1,0%	0,01%
		Canvas Enduro III*	0,62%	1,0%	0,01%
		Legacy	0,50%	1,0%	0,01%
		Selection Multim. Plus	0,47%	1,0%	0,00%
Renda Fixa	89,0%	LTN 010724	0,13%	7,0%	0,01%
		NTN-B Princ 150826	-0,45%	2,0%	-0,01%
		BTG Pactual Tesouro Selic	0,32%	87,0%	0,28%

<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	<b>0,31%</b>
--------------	--	-------------	--------------

<b>CDI jun/21 (fonte: Cetip)</b>	<b>0,31%</b>
<b>% do CDI</b>	<b>101%</b>

## ANALISTA RESPONSÁVEL

Fernando Tempel, CNPI



### DISCLAIMER

O(s) analista(s) de investimento, ou de valores mobiliários, envolvido(s) na elaboração deste relatório (“Analistas de investimento”), declara(m) que as recomendações contidas neste refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre os valores mobiliários e companhias abordados no mesmo e foram elaboradas de forma independente e autônoma.

As carteiras propostas são elaboradas de forma genérica, buscando atender às necessidades que determinados perfis de investidores tenham, ou que atendam a determinados objetivos de investimentos. Cabe ao assinante utilizar as informações contidas no relatório como apoio na sua tomada de decisão de investimentos, adaptando estas sugestões genéricas às suas necessidades específicas.

Todos os ativos sugeridos neste relatório envolvem risco de prejuízo, em menor ou maior nível, de modo que a decisão e a consequente responsabilidade de investir em qualquer valor mobiliário sugerido neste relatório é exclusiva do usuário.

O relatório é baseado em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de sua publicação. O seu conteúdo nasce de estimativas e está sujeito a mudanças. Assim, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente a obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança.

Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório constitui propriedade intelectual da Ohr e é de uso exclusivo do seu assinante, não podendo ser reproduzido ou distribuído a terceiros, no todo ou em parte, sem expressa autorização da Ohr. A reprodução indevida deste relatório sujeita o infrator a todas as penalidades previstas pela lei.