
CARTEIRA Ohr
1MM
OUTUBRO 2021

19/10/2021

ANÁLISE DOS RESULTADOS GERAL

O mês de setembro foi marcado por uma forte baixa da bolsa, que fechou aos 110.979 pontos, com perda de -6,57% no mês (perda de 12,48% nos últimos 3 meses e de 6,75% no ano). O CDI rendeu 0,50% no mês, melhor resultado desde jul/19. No ano o CDI rende 2,59%. Finalmente o dólar teve ganho de 5,76% (ganho de 4,67% no ano).

A carteira de longo prazo perdeu -2,27% (-452% do CDI), puxada pela parcela de ações, com perda de -6,76%, em linha com o Ibovespa. Já Multimercados apresentaram perda de -0,59% (-117% do CDI) e a parte de renda fixa teve ganho de 0,22% (44% do CDI), puxada pelo bom desempenho da LFT. Finalmente a pequena participação em hedge (1% do total) gerou ganho de 5,21% no mês, próximo do dólar, que ganhou 5,76%.

A carteira de médio prazo gerou perda de -0,94% no período (-186% do CDI), puxada pela parcela de ações, com perda de -6,52%, em linha com o Ibovespa. Multimercados geraram perda de -0,56% (-111% do CDI) e a renda fixa gerou ganho de 0,17% (34% do CDI). A pequena participação em hedge (1% do total) gerou ganho de 5,21%.

A carteira de curto prazo gerou ganho de 0,44% (88% do CDI), sendo que a parcela de multimercados gerou perda de -1,27% (-254% do CDI) e a parcela de renda fixa gerou ganho de 0,51% (102% do CDI).

Entre os fundos de ações, com perdas significativamente menores do que o Ibovespa, destacamos os fundos AZ Top Long Biased (-1,58%), BTG Dividendos (-3,84%), AZ Quest Small Mid Caps (-4,19%), Constância Fundamento (-4,73%) e XP Investor 30 (-4,73%). No lado negativo, com perdas significativamente maiores do que o índice, destaque para Alaska Black II (-14,75%), Bogari Value (-10,37%), Equitas Selection (-10,23%) e BTG Absoluto Institucional (-8,84%). Todos os demais fundos geraram perdas próximas ao índice.

Entre os multimercados, com ganhos significativamente acima do CDI, destaque para Gávea Macro (2,35%), Kapitalo Kappa (2,01%) e Smartquant (0,88%). No lado negativo destaque para Polo Macro (-5,30%), BTG Absoluto LS (-3,53%), Canvas Enduro III (-2,26%), Adam Macro (-1,77%) e Murano (-0,96%). Todos demais fundos geraram resultados próximos ao CDI.

Entre os investimentos de renda fixa o destaque para a LFT 2027 (0,56%) que superou o CDI mais uma vez. No lado negativo destaque para NTN-B 2045 (-4,22%), para LTN 2026 (-1,87%) e NTN-B 2035 (-1,82%). Os demais ativos tiveram resultados 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 prazo perdeu -2,27% (-452% do CDI) no mês. Já a carteira de médio prazo perdeu -0,94% (-186% do CDI). E a de curto prazo ganhou 0,44% (88% do CDI).

No ano a carteira de longo prazo gera perda de -2,31% (-89% do CDI), a de médio prazo gera perda de -0,92% (-36% do CDI) e a de curto prazo tem ganho de 2,03% (79% do CDI). Abaixo temos os resultados das 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%	7,19%
	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		172%	162%	47%	-745%	-165%	532%	-235%	-10%	1075%	422%	191%	126%
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%	26,02%
	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	972%	-126%	2%	161%	351%	700%	475%	119%	370%	362%	223%	1405%	437%
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%	-1,36%
	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	371%	-1182%	-4727%	1527%	1304%	1496%	1866%	-688%	-1582%	-402%	3102%	2448%	-49%
2021	Carteira	-1,22%	-1,25%	1,09%	1,82%	1,85%	0,74%	-1,76%	-1,23%	-2,27%				-2,31%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,50%				2,59%
	% do CDI	-813%	-930%	544%	877%	683%	239%	-496%	-288%	-452%				-89%

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%	7,65%
	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%	159%	98%	-423%	-49%	380%	-113%	63%	755%	277%	171%	134%
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%	17,25%
	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	673%	-32%	55%	141%	314%	507%	264%	66%	282%	322%	31%	728%	289%
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%	2,01%
	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	241%	-557%	-2529%	1010%	847%	868%	1348%	-495%	-1169%	-207%	1753%	1754%	73%
2021	Carteira	-0,85%	-0,62%	0,37%	1,20%	0,96%	0,52%	-0,93%	-0,60%	-0,94%				-0,92%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,50%				2,59%
	% do CDI	-568%	-463%	182%	578%	354%	169%	-262%	-140%	-186%				-36%

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%	0,37%	0,26%	0,44%				2,03%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,50%				2,59%
	% do CDI	9%	-1%	31%	132%	103%	101%	104%	61%	88%				79%

VISÃO GERAL

A situação não traz grandes novidades em relação as últimas edições: a inflação continua alta no Brasil, com a taxa de juros subindo para tentar reduzir ela. As reformas andam devagar e o risco fiscal toda hora aparece e depois é reduzido, seja pelo Congresso ou pelo governo, deixando o mercado sem grande confiança. Com tudo isso, a bolsa tem sofrido, apesar de não estar cara, e não esperamos grandes mudanças até que o cenário da eleição do ano que vem esteja mais definido.

No mundo a situação também continua igual: a inflação continua elevada nos EUA, e a possibilidade de redução dos estímulos econômicos e aumento das taxas de juros fica cada vez maior (a princípio os estímulos econômicoOs devem começar a ser reduzido em novembro). Além da inflação, a economia chinesa, que tem sido o moto econômico do mundo nas últimas décadas, tem mostrado problemas, com grandes incorporadoras com dificuldades de pagar suas dívidas, intervenção governamental nos setores de tecnologia e educação e uma crise energética, que tem prejudicado a produção industrial.

Nada disso é novo, de modo que nossa carteira já estava preparada para essa situação. Mas a inflação no Brasil está persistindo mais do que o esperado inicialmente, de modo que é possível (e até provável) que a taxa de juros continue a subir. Não sabemos até onde a Selic deve ir, mas é possível que o aumento leve a taxa para níveis próximos de 10% (ou até mais, se a inflação persistir). Com isso, optamos por fazer ajustes táticos em todas as carteiras, reduzindo o prazo dos investimentos de renda fixa.

Se por um lado é ruim perder em renda fixa, por outro lado vale dizer que essas perdas são apenas momentâneas, e que a longo prazo elas devem ser mais do que compensadas pelas altas taxas que iremos obter. E mais do que isso, as altas nas taxas de juros devem trazer boas oportunidades para investimentos de longo prazo, o que pode nos proporcionar bons ganhos nos próximos anos.

Além disso, a participação de renda fixa de longo prazo é a menor que tivemos desde que começamos a publicar esse relatório, de modo que por mais que estamos sofrendo perdas, elas são relativamente pequenas, já que a nossa exposição é baixa, algo que deve ser aumentado quando as taxas atingirem um nível maior, nos próximos meses.

CARTEIRA RECOMENDADA – LONGO PRAZO - outubro de 2021

Carteira Ohr 1MM - LONGO PRAZO - outubro/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
		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)	40,0%	400.000
		LTN 010724	Tesouro Pré (2024)	5,0%	50.000
		LTN 010126	Tesouro Pré (2026)	2,0%	20.000
		NTN-B Princ 150826	Tesouro IPCA+ (2026)	3,0%	30.000
		NTN-B Princ 150535	Tesouro IPCA+ (2035)	1,0%	10.000
		NTN-B Princ 150545	Tesouro IPCA+ (2045)	1,0%	10.000
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar	FIC BTG Pactual	1,0%	10.000
TOTAL				100,0%	1.000.000

* Fundo tem investimento mínimo maior do que o valor recomendado

A carteira de longo prazo sofreu pequenas alterações táticas nos ativos de renda fixa, com o objetivo de reduzir o prazo e logo o risco dessa parte da carteira

Renda Fixa

Reduzimos em 1 ponto percentual (pp) a participação da LTN 2024 (de 6% para 5%) e os recursos foram transferidos para a LFT 2027, reduzindo o risco geral da carteira, já que se trata da troca de um título pré-fixado de médio prazo por um título pós fixado (que apesar do prazo mais longo não tem risco de prazo, já que rende a taxa Selic).

Além disso, reduzimos em 0,5 pp a participação da NTN-B 2035 (de 1,5% para 1,0%) e aumentamos na mesma proporção a NTN-B 2026, também buscando redução de prazo e risco dos investimentos.

CARTEIRA RECOMENDADA – MÉDIO PRAZO - outubro de 2021

Carteira Ohr 1MM - MÉDIO PRAZO (10 anos) - outubro/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
		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)	48,0%	480.000
		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)	4,5%	45.000
		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
TOTAL				100,0%	1.000.000

* Fundo tem investimento mínimo maior do que o valor recomendado

A carteira de médio prazo sofreu pequenas alterações táticas nos ativos de renda fixa, com o objetivo de reduzir o prazo e logo o risco dessa parte da carteira

Renda Fixa

Reduzimos em 1 ponto percentual (pp) a participação da LTN 2024 e da LTN 2026 e em 0,5 pp a participação da NTN-B 2035 e da NTN-B 2045.

Os recursos foram utilizados para aumentar a participação da LFT 2027 em 2 pp e também da NTN-B 2026 em 1 pp, reduzindo o prazo e o risco geral da carteira.

CARTEIRA RECOMENDADA – CURTO PRAZO - outubro de 2021

Carteira Ohr 1MM - CURTO PRAZO (2 anos) - outubro/2021					
Tipo	Part.	Ativo recomendado	Descrição do ativo	Participação	Valor estimado (R\$)
Renda Fixa	96,0%	LFT 010327	Tesouro Selic (2027)	89,0%	890.000
		LTN 010724	Tesouro Pré (2024)	5,0%	50.000
		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
TOTAL				100,0%	1.000.000

A carteira de curto prazo sofreu pequenas alterações táticas nos ativos de renda fixa, com o objetivo de reduzir o prazo e logo o risco dessa parte da carteira

Renda Fixa

Reduzimos em 1 ponto percentual (pp) a participação da LTN 2024 e os recursos foram utilizados para aumentar a participação da LFT 2027, reduzindo o prazo e o risco geral da carteira.

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.

CARTEIRA DE LONGO PRAZO – RESULTADOS DE SETEMBRO/2021

Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Carteira 1MM - LP	
				Participação	Impacto na carteira
Ações	35,0%	Alaska Black II*	-14,75%	2,0%	-0,30%
		AZ Quest Small Mid Caps*	-4,19%	2,0%	-0,08%
		AZ Quest TOP Long Biased	-1,58%	2,0%	-0,03%
		Bresser Acoes*	-5,87%	2,0%	-0,12%
		BTG Pactual Absoluto Inst*	-8,84%	2,0%	-0,18%
		BTG Pactual Dividendos*	-3,84%	2,0%	-0,08%
		Constancia Fundamento	-4,73%	2,0%	-0,09%
		Constellation Instituc.	-7,76%	2,0%	-0,16%
		Equitas Selection*	-10,23%	2,0%	-0,20%
		Franklin Valor e Liquidez Fvl*	-5,66%	2,0%	-0,11%
		Sharp Equity Value Feeder	-4,93%	2,0%	-0,10%
		Órama Bogari Value	-10,37%	2,0%	-0,21%
		Tempo Capital Pg	-6,77%	2,0%	-0,14%
		Xp Investor 30*	-4,73%	2,0%	-0,09%
Multimercado	12,0%	ISHARES IBRX (BRAX11)	-6,87%	7,0%	-0,48%
		Adam Macro Strategy D60	-1,77%	1,0%	-0,02%
		BTG Pactual Absoluto LS	-3,53%	1,0%	-0,04%
		Canvas Enduro III*	-2,26%	1,0%	-0,02%
		Gavea Macro	2,35%	1,0%	0,02%
		Giant Zarathustra	0,18%	1,0%	0,00%
		Legacy	0,60%	1,0%	0,01%
		Kapitalo Kappa	2,01%	1,0%	0,02%
		Murano	-0,96%	1,0%	-0,01%
		Polo Macro*	-5,30%	1,0%	-0,05%
		Selection Multim. Plus	0,10%	1,0%	0,00%
Smartquant	0,88%	1,0%	0,01%		
Valora Guardian II	0,70%	1,0%	0,01%		
Renda Fixa	52,0%	LFT 010327	0,56%	39,0%	0,22%
		LTN 010724	-0,05%	6,0%	0,00%
		LTN 010126	-1,87%	2,0%	-0,04%
		NTN-B Princ 150545	-4,22%	1,0%	-0,04%
		NTN-B Princ 150535	-1,82%	1,5%	-0,03%
		NTN-B Princ 150826	0,30%	2,5%	0,01%
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar*	5,21%	1,0%	0,05%

TOTAL		100%	-2,27%
--------------	--	-------------	---------------

CDI set/21 (fonte: Cetip)	0,50%
% do CDI	-452%

CARTEIRA DE MÉDIO PRAZO – RESULTADOS DE SETEMBRO/2021

Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Carteira 1MM - MP	
				Participação	Impacto na carteira
Ações	15,0%	Alaska Black II*	-14,75%	1,0%	-0,15%
		AZ Quest Small Mid Caps*	-4,19%	1,0%	-0,04%
		AZ Quest TOP Long Biased	-1,58%	1,0%	-0,02%
		Bresser Acoes*	-5,87%	1,0%	-0,06%
		BTG Pactual Absoluto Inst*	-8,84%	1,0%	-0,09%
		BTG Pactual Dividendos*	-3,84%	1,0%	-0,04%
		Constancia Fundamento	-4,73%	1,0%	-0,05%
		Constellation Instituc.	-7,76%	1,0%	-0,08%
		Franklin Valor e Liquidez Fvl*	-5,66%	1,0%	-0,06%
		Sharp Equity Value Feeder	-4,93%	1,0%	-0,05%
		Órama Bogari Value	-10,37%	1,0%	-0,10%
		Xp Investor 30*	-4,73%	1,0%	-0,05%
		ISHARES IBRX (BRAX11)	-6,87%	3,0%	-0,21%
Multimercado	21,0%	Adam Macro Strategy D60	-1,77%	1,5%	-0,03%
		BTG Pactual Absoluto LS	-3,53%	2,0%	-0,07%
		Canvas Enduro III*	-2,26%	2,0%	-0,05%
		Gavea Macro	2,35%	1,5%	0,04%
		Giant Zarathustra	0,18%	1,5%	0,00%
		Legacy	0,60%	2,0%	0,01%
		Kapitalo Kappa	2,01%	2,0%	0,04%
		Murano	-0,96%	1,5%	-0,01%
		Polo Macro*	-5,30%	1,5%	-0,08%
		Selection Multim. Plus	0,10%	2,0%	0,00%
		Smartquant	0,88%	1,5%	0,01%
		Valora Guardian II	0,70%	2,0%	0,01%
Renda Fixa	63,0%	LFT 010327	0,56%	46,0%	0,26%
		LTN 010724	-0,05%	7,0%	0,00%
		LTN 010126	-1,87%	3,0%	-0,06%
		NTN-B Princ 150545	-4,22%	1,5%	-0,06%
		NTN-B Princ 150535	-1,82%	2,0%	-0,04%
		NTN-B Princ 150826	0,30%	3,5%	0,01%
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar*	5,21%	1,0%	0,05%
TOTAL				100%	-0,94%
CDI set/21 (fonte: Cetip)					0,50%
% do CDI					-186%

CARTEIRA DE CURTO PRAZO – RESULTADOS DE SETEMBRO/2021

Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Carteira 1MM - CP	
				Participação	Impacto na carteira
Multimercado	4,0%	BTG Pactual Absoluto LS	-3,53%	1,0%	-0,04%
		Canvas Enduro III*	-2,26%	1,0%	-0,02%
		Legacy	0,60%	1,0%	0,01%
		Selection Multim. Plus	0,10%	1,0%	0,00%
Renda Fixa	96,0%	LFT 010327	0,56%	88,0%	0,49%
		LTN 010724	-0,05%	6,0%	0,00%
		NTN-B Princ 150826	0,30%	2,0%	0,01%

TOTAL		100%	0,44%
--------------	--	-------------	--------------

CDI set/21 (fonte: Cetip)	0,50%
% do CDI	88%

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 conseqüente 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.