
CARTEIRA Ohr
500k
NOVEMBRO 2021

22/11/2021

ANÁLISE DOS RESULTADOS GERAL

O mês de outubro foi marcado por mais uma forte baixa da bolsa, que fechou aos 103.501 pontos, com perda de -6,74% no mês (perda 13,04% no ano). O CDI rendeu 0,49% no mês (3,08% no ano). O dólar teve ganho de 3,74% (ganho de 8,59% no ano).

A carteira de longo prazo perdeu -3,62% (-744% do CDI), puxada pela parcela de ações, com perda de -9,28%, resultado pior do que o Ibovespa. Já Multimercados apresentaram perda de -0,63% (-129% do CDI) e a parte de renda fixa teve perda de -0,63% (-129% do CDI). Finalmente a pequena participação em hedge (1% do total) gerou ganho de 3,03% no mês, próximo do dólar.

A carteira de médio prazo gerou perda de -1,67% no período (-344% do CDI), puxada pela parcela de ações, com perda de -8,72%, abaixo do Ibovespa. Multimercados geraram resultado neutro 0,00% (0% do CDI) e a renda fixa gerou perda de -0,63% (-129% do CDI). A pequena participação em hedge (1% do total) gerou ganho de 3,03%.

A carteira de curto prazo gerou ganho de 0,29% (59% do CDI), apesar das perdas nos títulos de médio prazo.

Entre os fundos de ações, o destaque vai para AZ Top Long Biased (1,77%), o único fundo que gerou ganho em um mês tão difícil. No lado negativo, com perdas significativamente maiores do que o índice, destaque para os fundos Equitas Selection (-16,56%), Alaska Black II (-13,70%), Bogari Value (-13,46%), BTG Absoluto Institucional (-13,06%), Constellation Institucional (-12,82%) e Franklin Valor e Liquidez (-10,18%). Todos os demais fundos geraram perdas próximas ao índice.

Entre os multimercados, com ganhos significativamente acima do CDI, destaque para Giant Zarathustra (4,86%), Adam Macro (4,15%) e Legacy (1,12%). No lado negativo destaque para Canvas Enduro III (-4,53%), Murano (-2,22%), Gávea Macro (-1,04%), Selection Multm. Plus (-0,80%) e Kapitalo Kappa (-0,44%). Todos demais fundos geraram resultados próximos ao CDI.

Entre os investimentos de renda fixa destaque para LFT 2027 (0,61%) que superou 126% do CDI. No lado negativo destaque para NTN-B 2045 (-14,55%), NTN-B 2035 (-8,08%) e LTN 2026 (-5,10%). 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

No ano a carteira de longo prazo gera perda de -5,62% (-182% do CDI), a de médio prazo gera perda de -2,32% (-75% do CDI) e a de curto prazo tem ganho de 2,44% (79% do CDI). Abaixo temos os resultados das carteiras desde que iniciamos a publicação dos relatórios.

Carteira Ohr 500k - LP

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2018	Carteira	N/D	0,67%	0,97%	0,11%	-4,17%	-0,94%	2,73%	-1,41%	-0,13%	6,08%	2,21%	0,92%	6,91%
	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		151%	184%	21%	-803%	-182%	527%	-248%	-28%	1120%	472%	186%	121%
2019	Carteira	5,46%	-0,70%	-0,05%	0,82%	2,02%	3,47%	2,81%	0,49%	1,75%	1,90%	0,72%	5,38%	26,65%
	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	1005%	-141%	-10%	157%	372%	740%	495%	98%	378%	396%	188%	1436%	447%
2020	Carteira	1,23%	-3,49%	-16,41%	4,25%	2,95%	3,17%	3,71%	-1,23%	-2,56%	-0,70%	4,71%	4,02%	-2,38%
	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	328%	-1189%	-4850%	1491%	1252%	1492%	1909%	-771%	-1629%	-443%	3153%	2442%	-86%
2021	Carteira	-1,21%	-1,24%	1,11%	1,90%	2,06%	0,85%	-1,84%	-1,35%	-2,26%	-3,62%			-5,62%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,50%	0,49%			3,08%
	% do CDI	-811%	-919%	551%	916%	760%	275%	-516%	-315%	-451%	-744%			-182%

Carteira Ohr 500k - MP

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2018	Carteira	N/D	0,77%	0,79%	0,54%	-2,22%	-0,35%	1,97%	-0,57%	0,23%	4,02%	1,24%	0,84%	7,37%
	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		175%	149%	104%	-427%	-67%	380%	-101%	48%	740%	265%	170%	129%
2019	Carteira	3,55%	-0,23%	0,21%	0,54%	1,62%	2,45%	1,57%	0,29%	1,33%	1,58%	0,09%	2,70%	16,77%
	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	653%	-48%	45%	104%	298%	522%	276%	58%	286%	330%	23%	721%	281%
2020	Carteira	0,88%	-1,47%	-8,15%	2,72%	1,87%	1,78%	2,64%	-0,92%	-1,83%	-0,35%	2,43%	2,86%	1,93%
	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	234%	-502%	-2407%	955%	794%	838%	1361%	-574%	-1167%	-224%	1629%	1737%	70%
2021	Carteira	-0,87%	-0,67%	0,43%	1,19%	0,97%	0,53%	-0,88%	-0,56%	-0,79%	-1,67%			-2,32%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,50%	0,49%			3,08%
	% do CDI	-580%	-496%	214%	575%	360%	173%	-248%	-130%	-157%	-344%			-75%

Carteira Ohr 500k - CP

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2018	Carteira	N/D	0,71%	1,16%	0,66%	-0,13%	0,37%	0,74%	0,28%	0,64%	1,14%	0,51%	0,74%	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		161%	218%	128%	-25%	72%	144%	50%	137%	211%	110%	150%	123%
2019	Carteira	0,74%	0,48%	0,55%	0,53%	0,94%	0,95%	0,79%	0,34%	0,80%	0,85%	0,16%	0,42%	7,81%
	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	137%	96%	117%	102%	172%	203%	139%	68%	172%	178%	43%	112%	131%
2020	Carteira	0,52%	0,37%	0,09%	0,43%	0,46%	0,28%	0,38%	0,04%	-0,41%	-0,10%	0,21%	0,49%	2,78%
	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	138%	127%	27%	150%	196%	132%	195%	24%	-264%	-64%	140%	298%	101%
2021	Carteira	0,05%	0,00%	0,05%	0,26%	0,26%	0,28%	0,43%	0,28%	0,51%	0,29%			2,44%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,50%	0,49%			3,08%
	% do CDI	36%	3%	25%	123%	95%	92%	121%	65%	101%	59%			79%

VISÃO GERAL

Os últimos meses tem sido muito difíceis para o mercado em geral, refletindo também em perdas para as nossas carteiras. O desequilíbrio fiscal, e principalmente suas perspectivas, tem gerado forte apreensão no mercado, que reflete com bolsas caindo e dólar subindo. Somado com isso, a elevada inflação e a alta nas taxas de juros têm gerado perdas na renda fixa de longo prazo, além de contribuir com a baixa da bolsa (com juros em alta, o dinheiro sai do risco da bolsa para buscar altos rendimentos na renda fixa)

Apesar dos resultados ruins, estamos razoavelmente otimistas com o futuro dos nossos investimentos. Com relação a bolsa, ela está muito barata quando comparada com os lucros das empresas (que é na prática o principal driver de valor a longo prazo das ações). Com isso, apesar de existir uma eleição no ano que vem, e um risco de piora nos quadros fiscal e inflacionário até lá, vemos pouco espaço para quedas muito maiores na bolsa. É provável que vamos aumentar um pouco a participação de ações na carteira nos próximos meses (hoje estamos com participação abaixo do nosso alvo de 50% em ações).

Com relação a eleição, o principal cenário é a eleição de Lula (que lidera as intenções de voto) e o segundo cenário mais provável é a eleição de Bolsonaro (que tem a 2ª maior intenção de votos hoje). Ou seja, uma eleição de Lula ou Bolsonaro já estão em boa parte precipitadas, e mesmo que algum dos dois seja eleito, esperamos uma queda pequena na bolsa. Por outro lado, caso uma 3ª via torne-se relevante e tenha chance de vencer, acreditamos que o mercado deve reagir rápido, subindo com o potencial de melhora que poderemos ter na condução econômica do país, sem os radicalismos de esquerda ou direita que tanto Lula como Bolsonaro representam.

Com relação aos juros, as perdas são apenas momentâneas. Nossos títulos perdem valor para passar a apresentar altos retornos daqui para frente. Assim, tudo o que foi perdido será recuperado, e vamos ganhar mais. Além disso, para aqueles que nos seguem há alguns anos, não tivemos perdas com renda fixa de longo prazo, mas apenas devolvemos parte dos grandes ganhos que tivemos nos últimos anos.

Esperávamos um cenário parecido com esse, e por isso mantivemos participação de renda fixa de longo prazo abaixo da média nos últimos meses, cenário que deve ser revertido agora que as taxas estão mais atraentes. Nesse mês fizemos pequenas readequações nas carteiras, buscando aumentar a exposição a renda fixa de longo prazo.

CARTEIRA RECOMENDADA – LONGO PRAZO - novembro de 2021

Carteira Ohr 500K - LONGO PRAZO - novembro/2021					
Tipo	Part.	Ativo recomendado	Descrição do ativo	Participação	Valor estimado (R\$)
Ações	35,0%	ISHARES IBRX (BRAX11)	ETF IBrX-100	7,5%	37.500
		Alaska Black II	FIA Alaska	2,5%	12.500
		AZ Quest TOP Long Biased	FIA AZ Quest	2,5%	12.500
		AZ Quest Small Mid Caps	FIA AZ Quest	2,5%	12.500
		BTG Pactual Absoluto Inst	FIA BTG Pactual	2,5%	12.500
		BTG Pactual Dividendos	FIA BTG Pactual	2,5%	12.500
		Constancia Fundamento	FIA Constância	2,5%	12.500
		Constellation Instituc.	FIA Constellation	2,5%	12.500
		Equitas Selection*	FIA Equitas	2,5%	12.500
		Franklin Valor e Liquidez Fvl	FIA Franklin Templeton	2,5%	12.500
		Órama Bogari Value	FIA Bogari	2,5%	12.500
		Xp Investor 30	FIA XP	2,5%	12.500
Multim.	11,0%	Adam Macro Strategy D60	FIM Adam	1,5%	7.500
		Canvas Enduro III*	FIM Canvas	2,0%	10.000
		Gavea Macro	FIM Gavea	1,5%	7.500
		Kapitalo Kappa	FIM Kapitalo	2,0%	10.000
		Legacy	FIM Legacy	2,0%	10.000
		Murano	FIM Murano	0,0%	0
		Selection Multim. Plus	FIM XP	2,0%	10.000
Renda Fixa	53,0%	LFT 010327	Tesouro Selic (2027)	39,0%	195.000
		LTN 010724	Tesouro Pré (2024)	6,0%	30.000
		LTN 010126	Tesouro Pré (2026)	2,0%	10.000
		NTN-B Princ 150826	Tesouro IPCA+ (2026)	3,5%	17.500
		NTN-B Princ 150535	Tesouro IPCA+ (2035)	1,5%	7.500
		NTN-B Princ 150545	Tesouro IPCA+ (2045)	1,0%	5.000
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar	FIC BTG Pactual	1,0%	5.000
				100,0%	500.000

* Fundo tem investimento mínimo maior do que o valor recomendado

A carteira de renda fixa sofreu pequenas alterações táticas, visando aumentar a participação de ativos de renda fixa de longo prazo, além de pequenas mudanças em multimercados

Renda Fixa

Reduzimos em 1 ponto percentual (pp) a participação da LFT 010327 (de 40% para 39%) e os recursos foram transferidos para a LTN 010724 (de 5% para 6%), ampliando o prazo geral da carteira.

Também aumentamos em 0,5 pp a participação da NTN-B 2035 (de 1,0% para 1,5%) e aumentamos na mesma proporção a NTN-B 2026 (de 3,0% para 3,5%), também buscando aproveitar o aumento nas taxas de juros.

Multimercado

Excluimos o fundo Murano da carteira, reduzindo sua participação em 1,5 pp, com os recursos sendo alocados em renda fixa e no fundo Selection Multimercados Plus (+0,5 pp).

O Murano vem performando mal nos últimos 2 anos, e não vemos perspectivas de mudanças. Por isso optamos por excluir esse fundo de todas as carteiras, apesar do seu histórico anterior ser bastante positivo. Vamos continuar a monitorar o fundo, e caso ele volte a apresentar resultados acima da média, ele poderá ser incluso novamente.

Com as taxas de juros subindo forte optamos por buscar maiores retornos nos juros de longo prazo, reduzindo um pouco a exposição a multimercados.

CARTEIRA RECOMENDADA – MÉDIO PRAZO - novembro de 2021

Carteira Ohr 500K - MÉDIO PRAZO (10 anos) - novembro/2021					
Tipo	Part.	Ativo recomendado	Descrição do ativo	Participação	Valor estimado (R\$)
Ações	15,0%	ISHARES IBRX (BRAX11)	ETF IBrX-100	3,0%	15.000
		Alaska Black II	FIA Alaska	1,0%	5.000
		AZ Quest TOP Long Biased	FIA AZ Quest	1,0%	5.000
		AZ Quest Small Mid Caps	FIA AZ Quest	1,5%	7.500
		BTG Pactual Absoluto Inst	FIA BTG Pactual	1,0%	5.000
		BTG Pactual Dividendos	FIA BTG Pactual	1,5%	7.500
		Constancia Fundamento	FIA Constancia	1,5%	7.500
		Constellation Instituc.	FIA Constellation	1,5%	7.500
		Franklin Valor e Liquidez Fvl	FIA Franklin Templeton	1,0%	5.000
		Órama Bogari Value	FIA Bogari	1,0%	5.000
		Xp Investor 30	FIA XP	1,0%	5.000
Multim.	19,0%	Adam Macro Strategy D60	FIM Adam	2,0%	10.000
		Canvas Enduro III*	FIM Canvas	2,5%	12.500
		Claritas Long Short	FIM Claritas	2,0%	10.000
		Gavea Macro	FIM Gavea	2,5%	12.500
		Giant Zarathustra	FIM Giant	2,5%	12.500
		Kapitalo Kappa	FIM Kapitalo	2,5%	12.500
		Legacy	FIM Legacy	2,5%	12.500
		Murano	FIM Murano	0,0%	0
		Selection Multim. Plus	FIM XP	2,5%	12.500
Renda Fixa	65,0%	LFT 010327	Tesouro Selic (2027)	47,0%	235.000
		LTN 010724	Tesouro Pré (2024)	7,0%	35.000
		LTN 010126	Tesouro Pré (2026)	2,5%	12.500
		NTN-B Princ 150826	Tesouro IPCA+ (2026)	5,0%	25.000
		NTN-B Princ 150535	Tesouro IPCA+ (2035)	2,0%	10.000
		NTN-B Princ 150545	Tesouro IPCA+ (2045)	1,5%	7.500
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar	FIC BTG Pactual	1,0%	5.000
TOTAL				100,0%	500.000

* Fundo tem investimento mínimo maior do que o valor recomendado

A carteira de renda fixa sofreu pequenas alterações táticas, visando aumentar a participação de ativos de renda fixa de longo prazo, além de pequenas mudanças em multimercados

Renda Fixa

Reduzimos em 1 ponto percentual (pp) a participação da LFT 010327 (de 48% para 47%) e os recursos foram transferidos para a LTN 010724 (de 6% para 7%), ampliando o prazo geral da carteira.

Também aumentamos em 0,5 pp a participação da NTN-B 2026 (de 4,5% para 5,0%), NTN-B 2035 (de 1,5% para 2,0%), NTN-B 2045 (de 1,0% para 1,5%) e LTN 2026 (de 2,0% para 2,5%), também buscando aproveitar o aumento nas taxas de juros.

Multimercado

Excluimos o fundo Murano da carteira, reduzindo sua participação em 2,0 pp, com os recursos sendo alocados em renda fixa.

O fundo vem performando mal nos últimos 2 anos, e não vemos perspectivas de mudanças. Por isso optamos por excluir esse fundo de todas as carteiras, apesar do seu histórico anterior ser bastante positivo. Vamos continuar a monitorar o fundo, e caso ele volte a apresentar resultados acima da média, ele poderá ser incluso novamente.

Com as taxas de juros subindo forte optamos por buscar maiores retornos nos juros de longo prazo, reduzindo um pouco a exposição a multimercados de 21% para 19% da carteira.

CARTEIRA RECOMENDADA – CURTO PRAZO - novembro de 2021

Carteira Ohr 500K - CURTO PRAZO (2 anos) - novembro/2021					
Tipo	Part.	Ativo recomendado	Descrição do ativo	Participação	Valor estimado (R\$)
Renda Fixa	100,0%	LFT 010327	Tesouro Selic (2027)	90,0%	450.000
		LTN 010724	Tesouro Pré (2024)	7,0%	35.000
		NTN-B Princ 150826	Tesouro IPCA+ (2026)	3,0%	15.000
TOTAL				100,0%	500.000

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

Renda Fixa

Aumentamos em 1 ponto percentual (pp) a participação da LTN 2024 e reduzimos a participação da LFT 2027 na mesma proporção.

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 TOP Long Biased	2,00%	10.000	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
Órama Bogari Value	3,10%	1.000	1.000	D+033			X			X
BTG Pactual Absoluto Inst	3,00%	5.000	0	D+033	X	X				X
Franklin Valor e Liquidez Fvl	2,50%	5.000	1.000	D+004	X					X
BTG Pactual Dividendos	2,50%	5.000	1.000	D+033		X	X			X
Xp Investor 30	2,50%	10.000	1.000	D+004	X					X
Equitas Selection	2,50%	25.000	10.000	D+033					X	X
Constellation Institucional	2,20%	5.000	5.000	D+060	X	X	X			X
Constancia Fundamento	2,50%	5.000	5.000	D+15				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
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
Claritas Long Short FIC FIM	2,50%	10.000	10.000	D+034	X			X		X
Murano FIC de FI Mult	3,00%	1.000	10.000	D+006	X	X	X			X
Canvas Enduro III (Advis End)	2,50%	5.000	5.000	D+015	X	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
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 OUTUBRO/2021

Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Carteira 500k - LP	
				Participação	Impacto na carteira
Ações	35,0%	Alaska Black II*	-13,70%	2,5%	-0,34%
		AZ Quest Small Mid Caps*	-6,61%	2,5%	-0,17%
		AZ Quest TOP Long Biased	1,77%	2,5%	0,04%
		BTG Pactual Absoluto Inst*	-13,06%	2,5%	-0,33%
		BTG Pactual Dividendos*	-8,49%	2,5%	-0,21%
		Constancia Fundamento	-6,92%	2,5%	-0,17%
		Constellation Instituc.	-12,82%	2,5%	-0,32%
		Equitas Selection*	-16,56%	2,5%	-0,41%
		Franklin Valor e Liquidez Fvl*	-10,18%	2,5%	-0,25%
		Órama Bogari Value	-13,46%	2,5%	-0,34%
		Xp Investor 30*	-8,25%	2,5%	-0,21%
ISHARES IBRX (BRAX11)	-7,20%	7,5%	-0,54%		
Multimercado	12,0%	Adam Macro Strategy D60	4,15%	1,5%	0,06%
		Canvas Enduro III*	-4,53%	2,0%	-0,09%
		Gavea Macro	-1,04%	1,5%	-0,02%
		Legacy	1,12%	2,0%	0,02%
		Kapitalo Kappa	-0,44%	2,0%	-0,01%
		Murano	-2,22%	1,5%	-0,03%
		Selection Multim. Plus	-0,80%	1,5%	-0,01%
Renda Fixa	52,0%	LFT 010327	0,61%	40,0%	0,25%
		LTN 010724	-2,79%	5,0%	-0,14%
		LTN 010126	-5,10%	2,0%	-0,10%
		NTN-B Princ 150545	-14,55%	1,0%	-0,15%
		NTN-B Princ 150535	-8,08%	1,0%	-0,08%
		NTN-B Princ 150826	-3,43%	3,0%	-0,10%
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar*	3,03%	1,0%	0,03%

TOTAL		100%	-3,62%
--------------	--	-------------	---------------

CDI out/21 (fonte: Cetip)	0,49%
% do CDI	-744%

CARTEIRA DE MÉDIO PRAZO - RESULTADOS DE OUTUBRO/2021

Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Carteira 500k - MP	
				Participação	Impacto na carteira
Ações	15,0%	Alaska Black II*	-13,70%	1,0%	-0,14%
		AZ Quest Small Mid Caps*	-6,61%	1,5%	-0,10%
		AZ Quest TOP Long Biased	1,77%	1,0%	0,02%
		BTG Pactual Absoluto Inst*	-13,06%	1,0%	-0,13%
		BTG Pactual Dividendos*	-8,49%	1,5%	-0,13%
		Constancia Fundamento	-6,92%	1,5%	-0,10%
		Constellation Instituc.	-12,82%	1,5%	-0,19%
		Franklin Valor e Liquidez Fvl*	-10,18%	1,0%	-0,10%
		Órama Bogari Value	-13,46%	1,0%	-0,13%
		Xp Investor 30*	-8,25%	1,0%	-0,08%
		ISHARES IBRX (BRAX11)	-7,20%	3,0%	-0,22%
Multimercado	69,0%	Adam Macro Strategy D60	4,15%	2,0%	0,08%
		Canvas Enduro III*	-4,53%	2,5%	-0,11%
		Gavea Macro	-1,04%	2,5%	-0,03%
		Giant Zarathustra	4,86%	2,5%	0,12%
		Legacy	1,12%	2,5%	0,03%
		Kapitalo Kappa	-0,44%	2,5%	-0,01%
		Murano	-2,22%	2,0%	-0,04%
		Selection Multim. Plus	-0,80%	2,5%	-0,02%
		Claritas Long Short	-0,87%	2,0%	-0,02%
Renda Fixa	63,0%	LFT 010327	0,61%	48,0%	0,29%
		LTN 010724	-2,79%	6,0%	-0,17%
		LTN 010126	-5,10%	2,0%	-0,10%
		NTN-B Princ 150545	-14,55%	1,0%	-0,15%
		NTN-B Princ 150535	-8,08%	1,5%	-0,12%
		NTN-B Princ 150826	-3,43%	4,5%	-0,15%
Hedge	1,0%	BTG Pactual Dólar*	3,03%	1,0%	0,03%

TOTAL		100%	-1,67%
--------------	--	-------------	---------------

CDI out/21 (fonte: Cetip)	0,49%
% do CDI	-344%

CARTEIRA DE CURTO PRAZO – RESULTADOS DE OUTUBRO/2021

				Carteira 500k - CP	
Tipo de ativo	Part.	Ativo	Resultado do ativo	Participação	Impacto na carteira
Renda Fixa	100,0%	LFT 010327	0,61%	91,0%	0,56%
		LTN 010724	-2,79%	6,0%	-0,17%
		NTN-B Princ 150826	-3,43%	3,0%	-0,10%
TOTAL				100%	0,29%
CDI out/21 (fonte: Cetip)					0,49%
% do CDI					59%

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.