

CONSTÂNCIA
INVESTIMENTOS



Agenda



Introdução  — Fatores Macro & Gestão Ativa – “Super IMAB5”

Ciclo Monetário — Estágios & Desvios do IMA-B 5

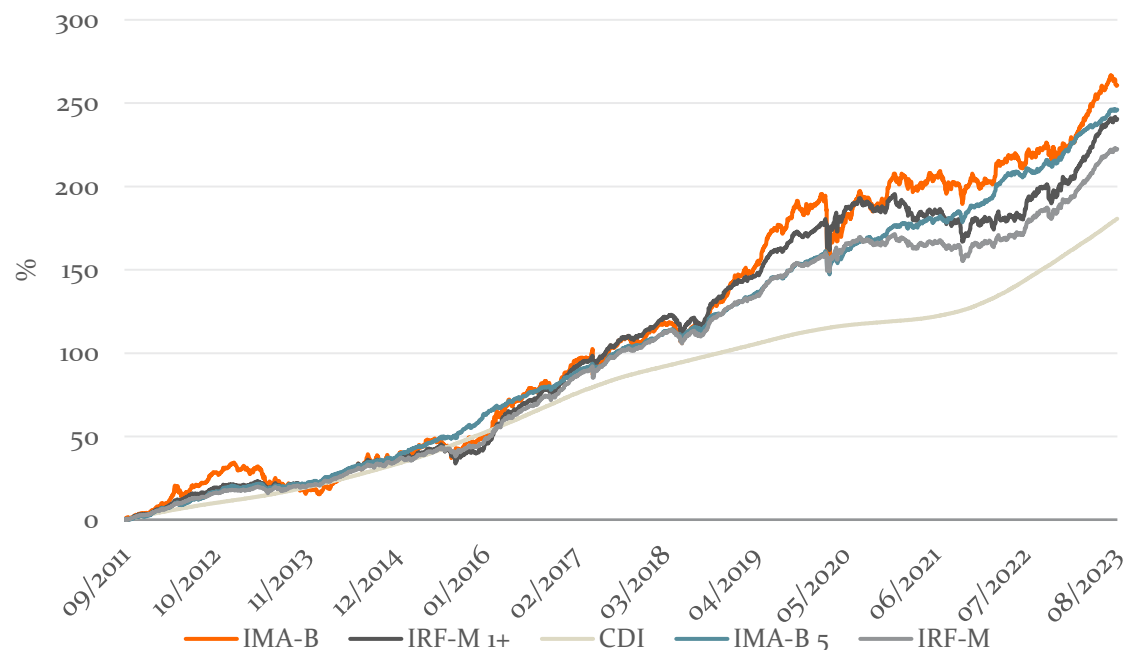
Backtest  — Alocação Estrutural; Retorno Acumulado



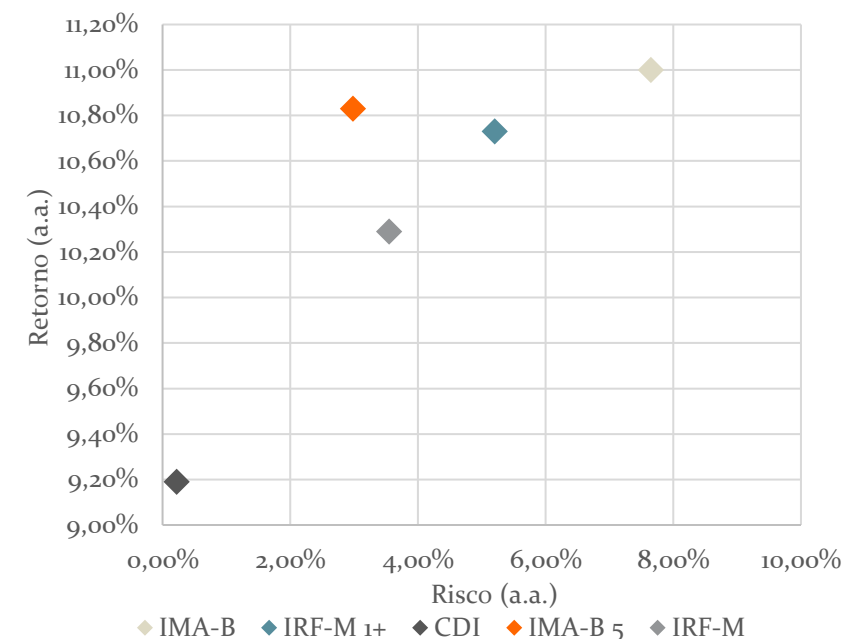
Benchmarks – Renda Fixa



Retorno Acumulado



Risco x Retorno



Por que o IMA-B 5?

Período: 09/2011 a 04/2024.

Fonte: Com Dinheiro; Constância Investimentos



Melhor relação Risco/Retorno dentre os benchmarks passivos de renda fixa

CONSTÂNCIA
INVESTIMENTOS

Introdução | Fatores Macro



Fatores Macro

Política Monetária
Ciclo de Juros

Inflação
Implícita & Projeções

Juro Real

Política Fiscal



Análises
Qualitativas
Econômicas



Análises
Quantitativas
Fatoriais

Prêmios de
mercado



Gestão Ativa



Gestão Ativa

- ▶ Identificar o momento atual do ciclo de juros e, assim:
- ▶ Definir a melhor distribuição entre Juro Real, Juro Nominal e CDI

Avaliar qualitativamente a dinâmica da inflação e a reação do Banco Central

Ciclo Monetário | Estágios



Período: 04/2018 a 11/2023.

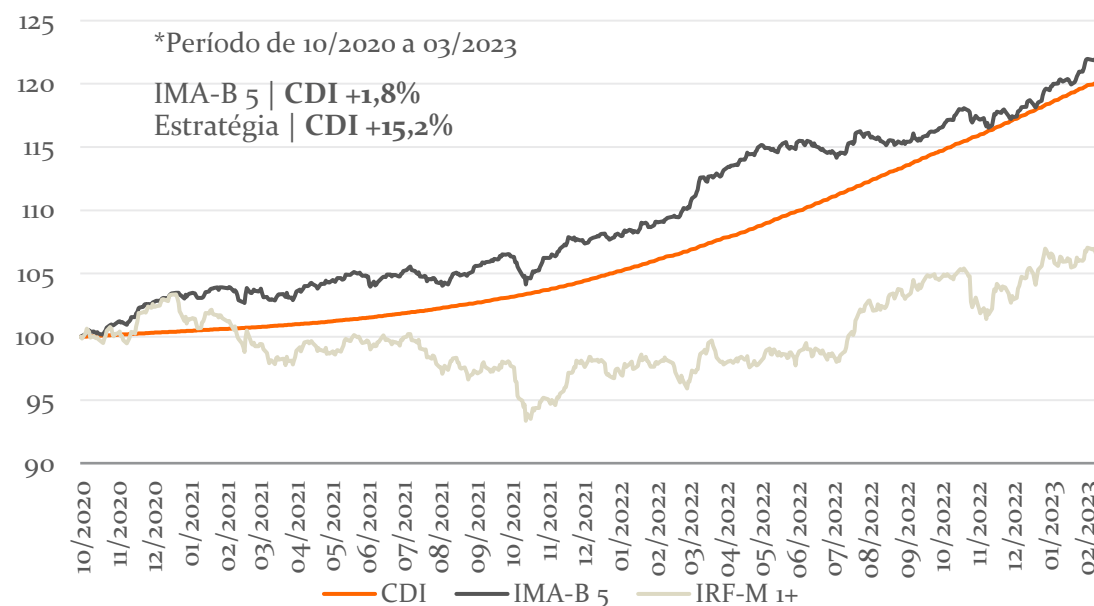
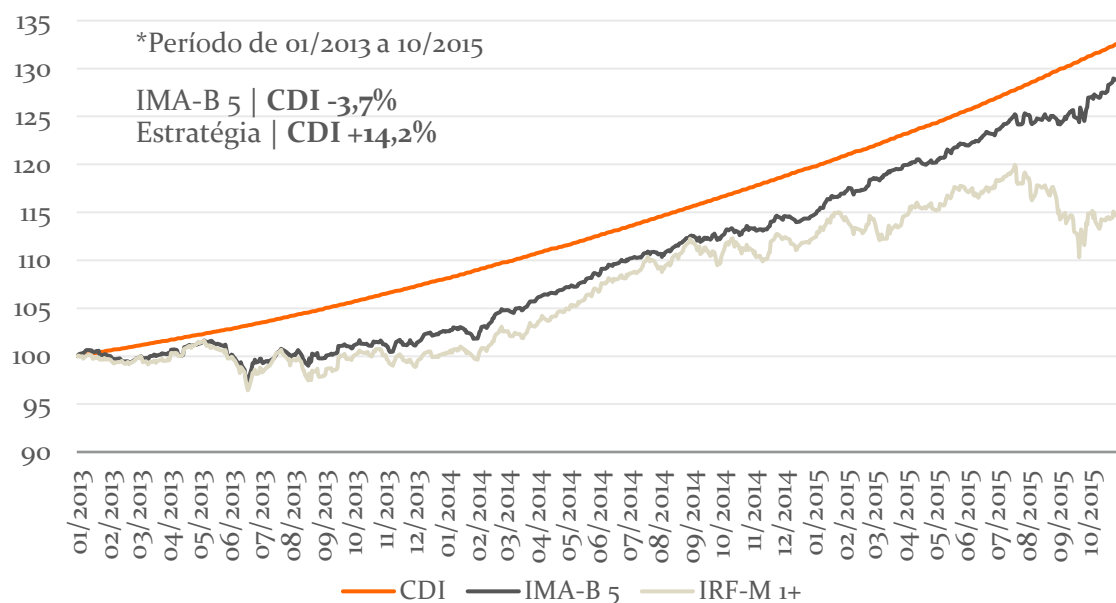
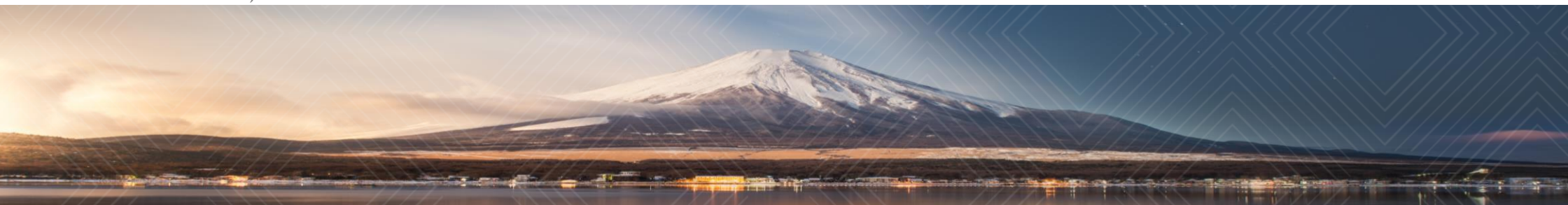
Fonte: Com Dinheiro, Constância investimentos

Ciclo Monetário | Desvios do IMA-B 5



Evolução de \$ 100

Ciclos de Alta



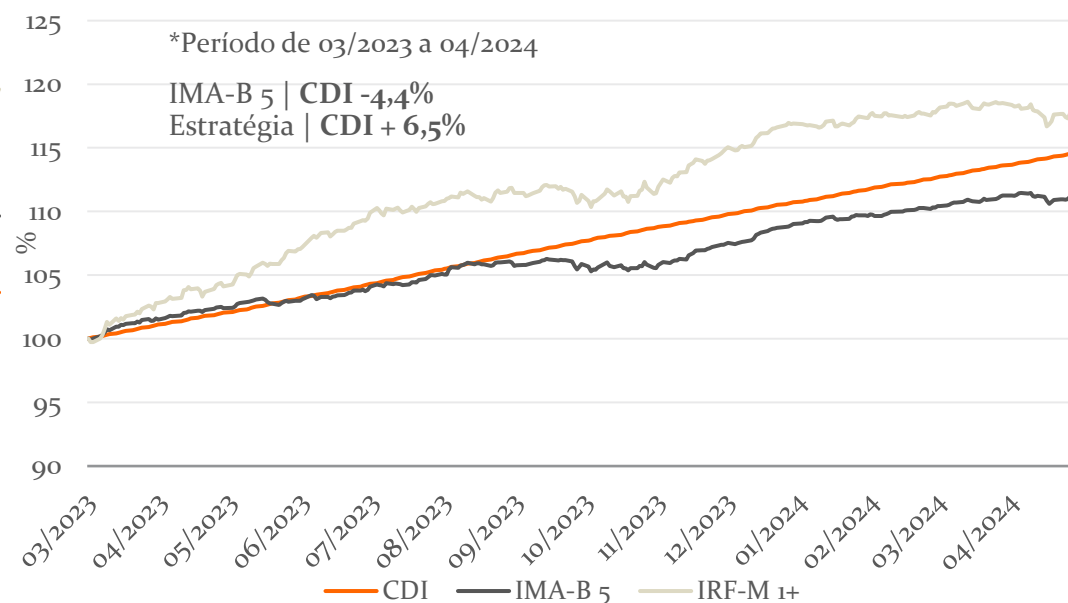
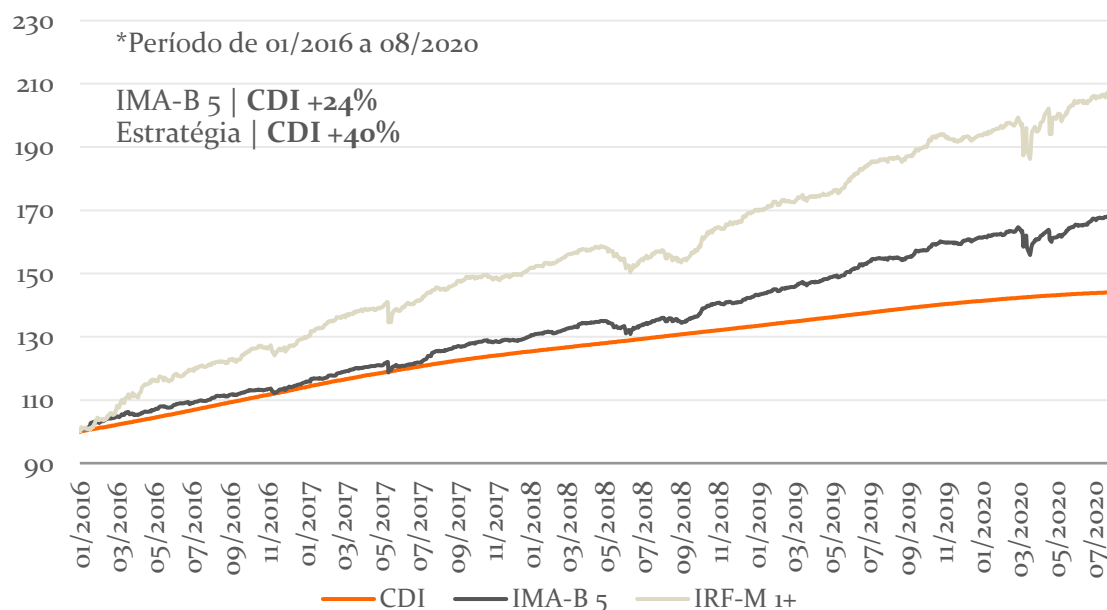
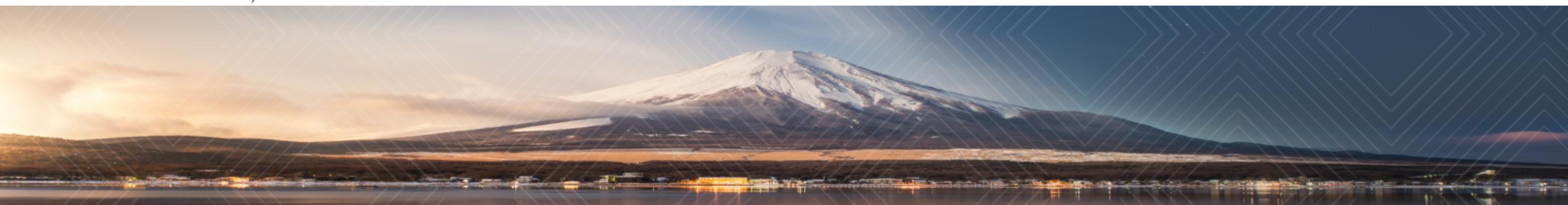
Fonte: Com Dinheiro; Constância Investimentos

Ciclo Monetário | Desvios do IMA-B 5



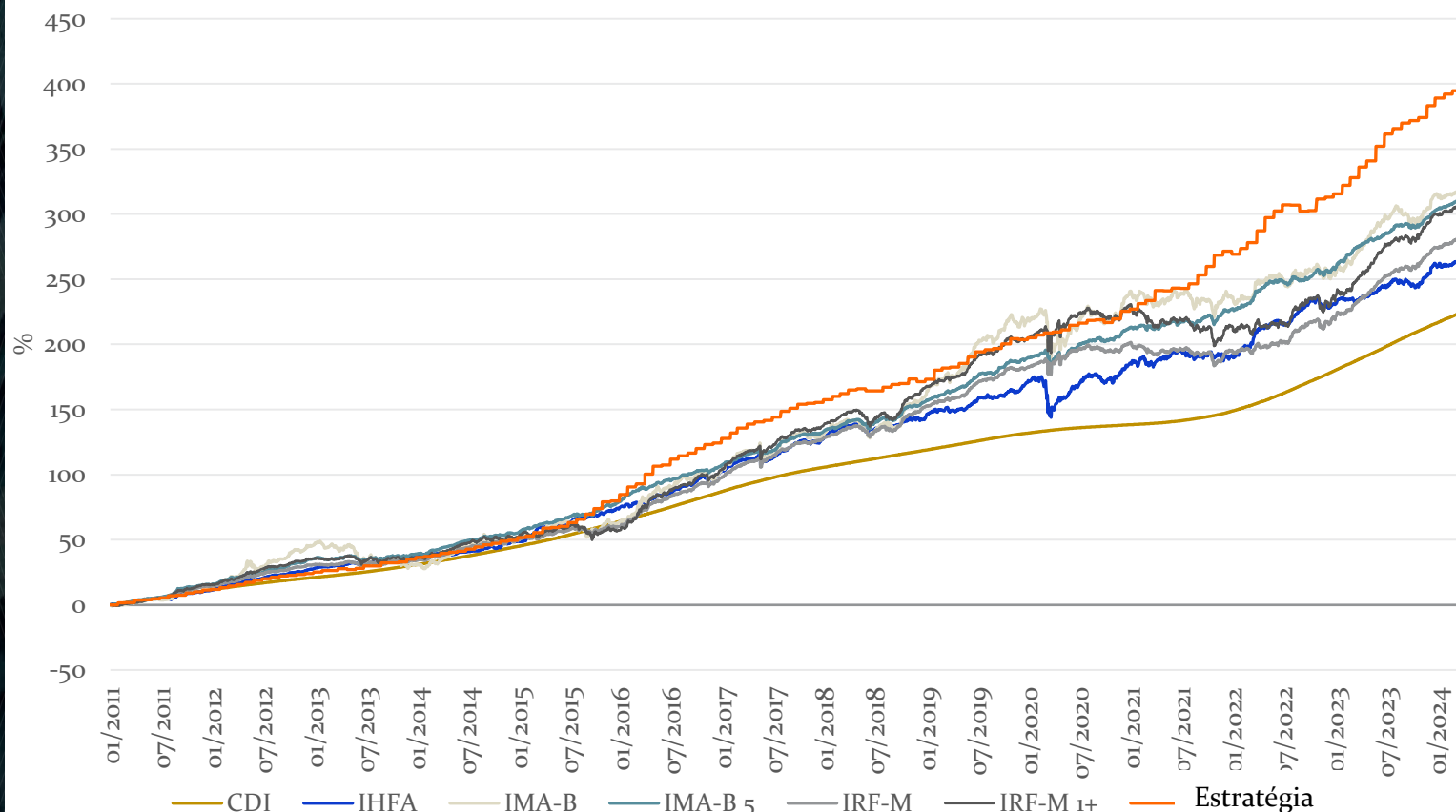
Evolução de \$ 100

Ciclos de Queda



Fonte: Com Dinheiro; Constância Investimentos

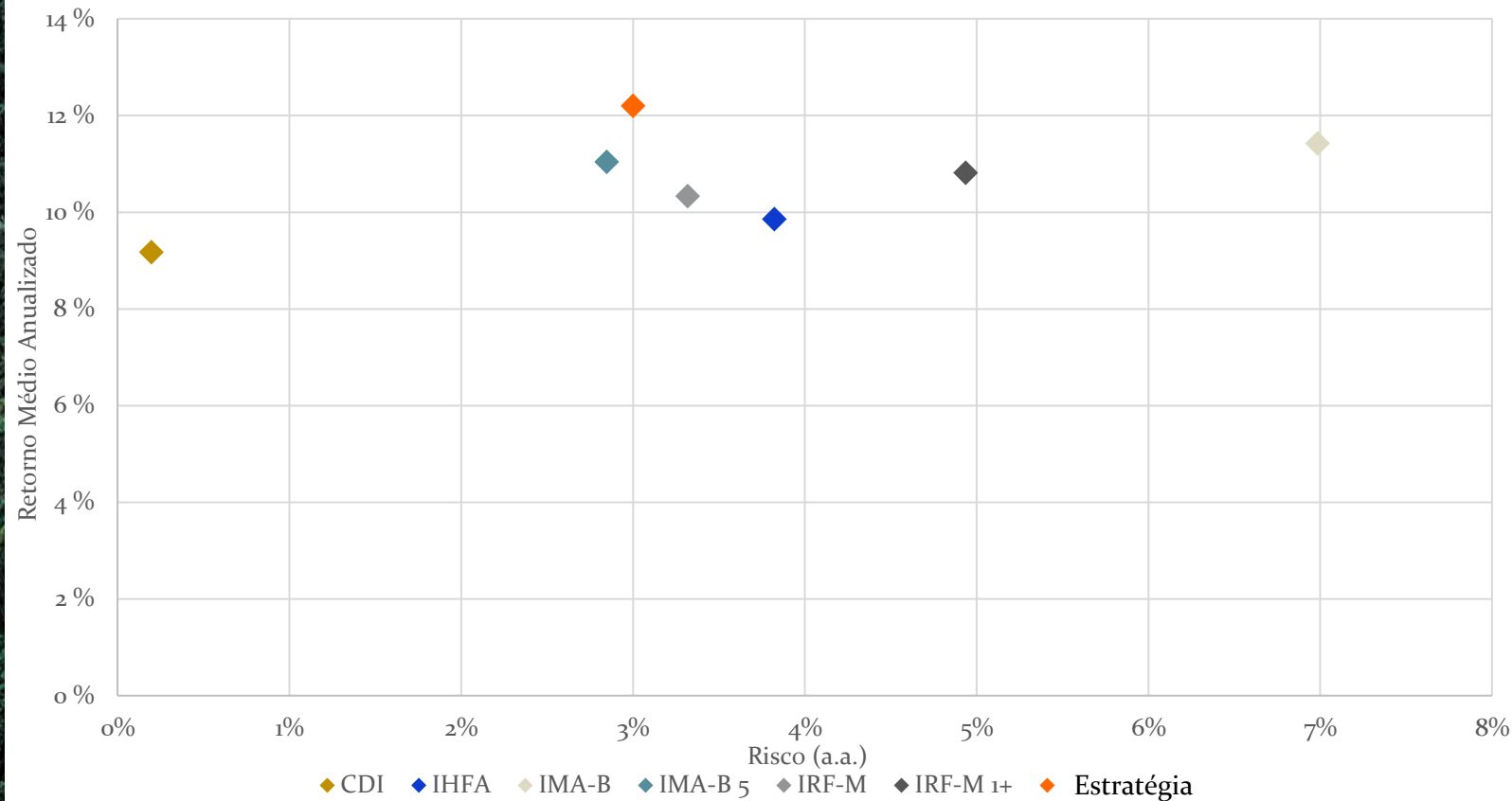
Backtest | Estratégia Fatorial Macro Renda Fixa



Retorno Acumulado

Período: 01/2011 a 05/2024.
Fonte: Quantum; Constância Investimentos

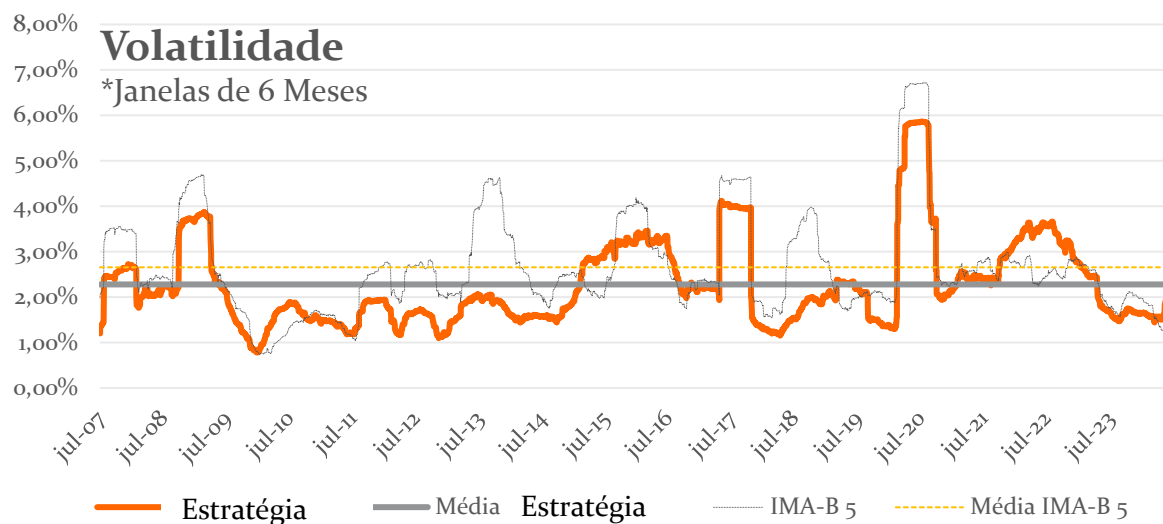
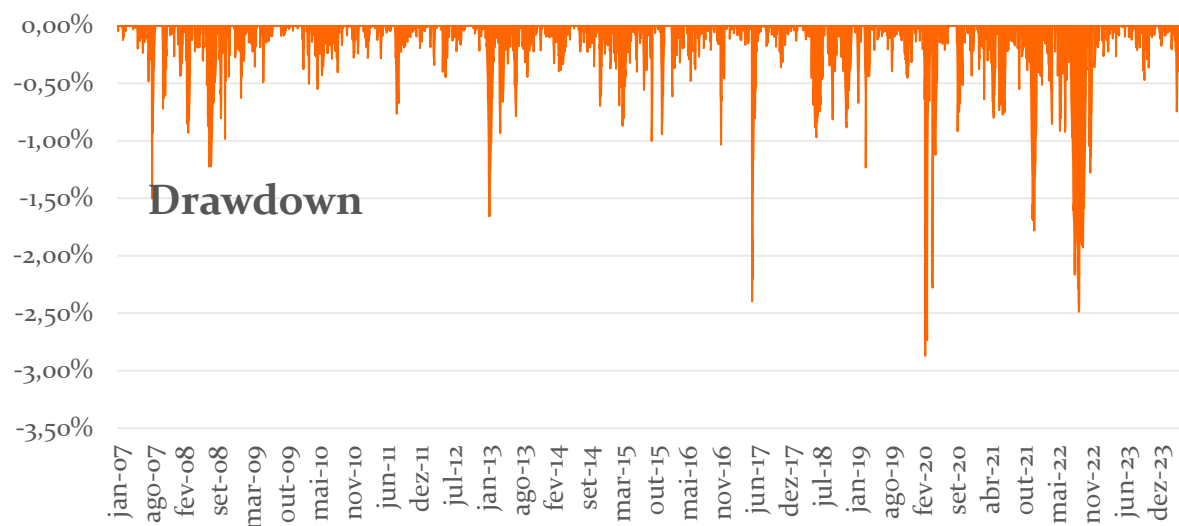
Backtest | Estratégia Fatorial Macro Renda Fixa



Retorno X Risco

Período: 01/2011 a 05/2024.
Fonte: Quantum; Constância Investimentos

Backtest | Constância Fatorialial Macro Renda Fixa



Período: 07/2007 a 06/2024.
Fonte: Quantum; Constância Investimentos

CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS



OBRIGADO!

