



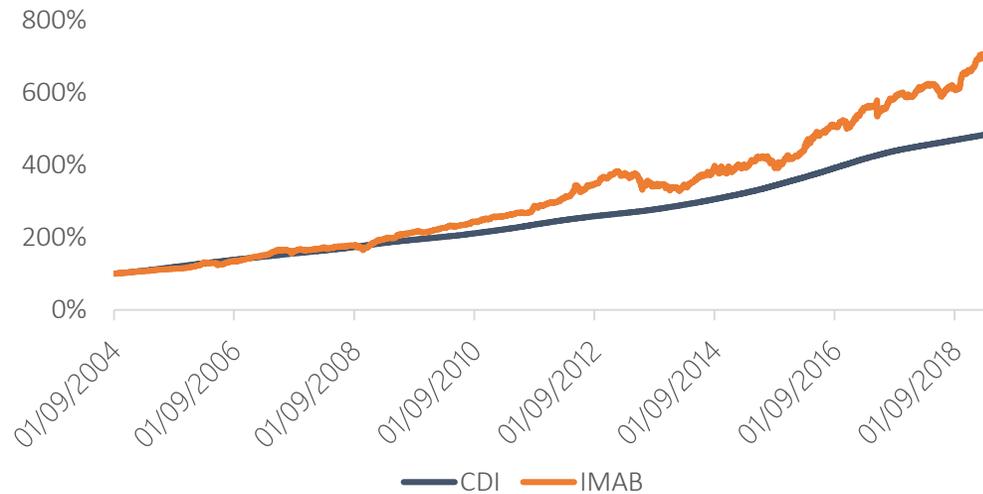
**CONSTÂNCIA**  
INVESTIMENTOS

CONSTÂNCIA  
INVESTIMENTOS

EM BUSCA DE VALOR



### Histórico do IMA-B e CDI



### Histórico de Taxas - NTN-Bs



Período de Análise: de 01/09/2004 até 28/02/2019. Fonte: Bloomberg

A ERA DE OURO  
DA RENDA FIXA



CHEGOU AO FIM



Taxas caíram



Menor perspectiva de ganho de capital

De onde virão os retornos  
na próxima década?

# PARADOXO BRASILEIRO

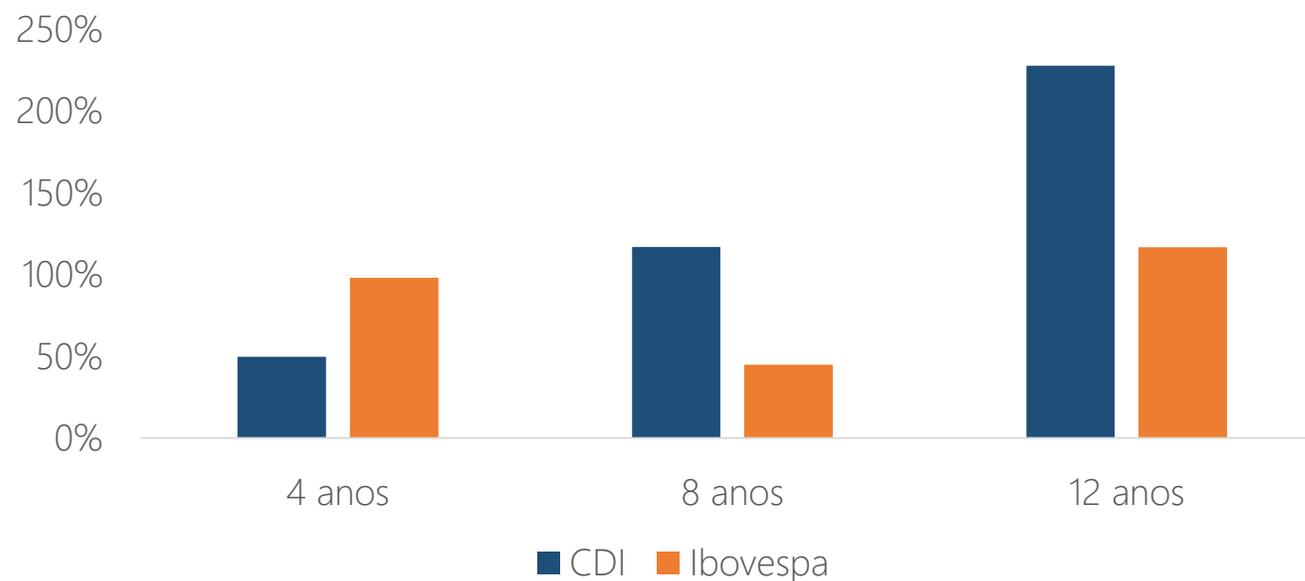
Pela ótica do Ibovespa, não parece haver prêmio de renda variável no Brasil

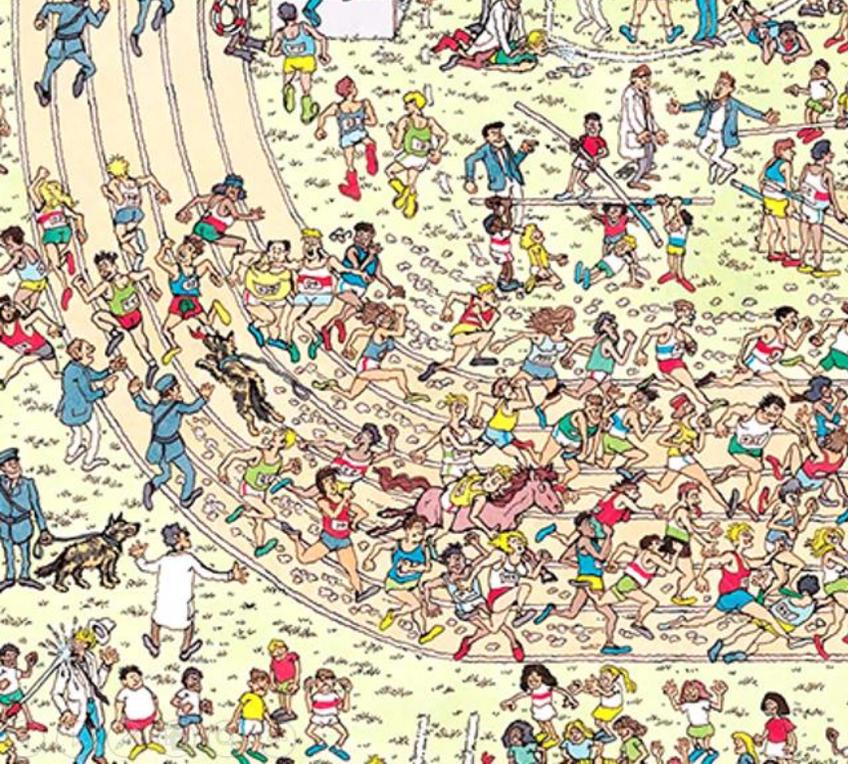
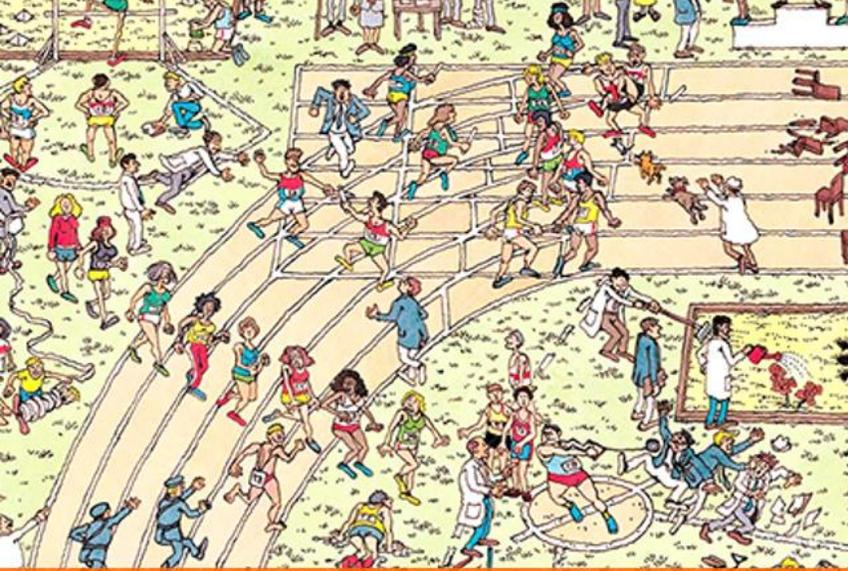
<b>CDI</b>	10.6%	10.2%	10.4%
<b>IBOVESPA</b>	18.6%	4.7%	6.7%
	4 anos	8 anos	12 anos

Retorno anual

## IBOVESPA x CDI

Retorno total

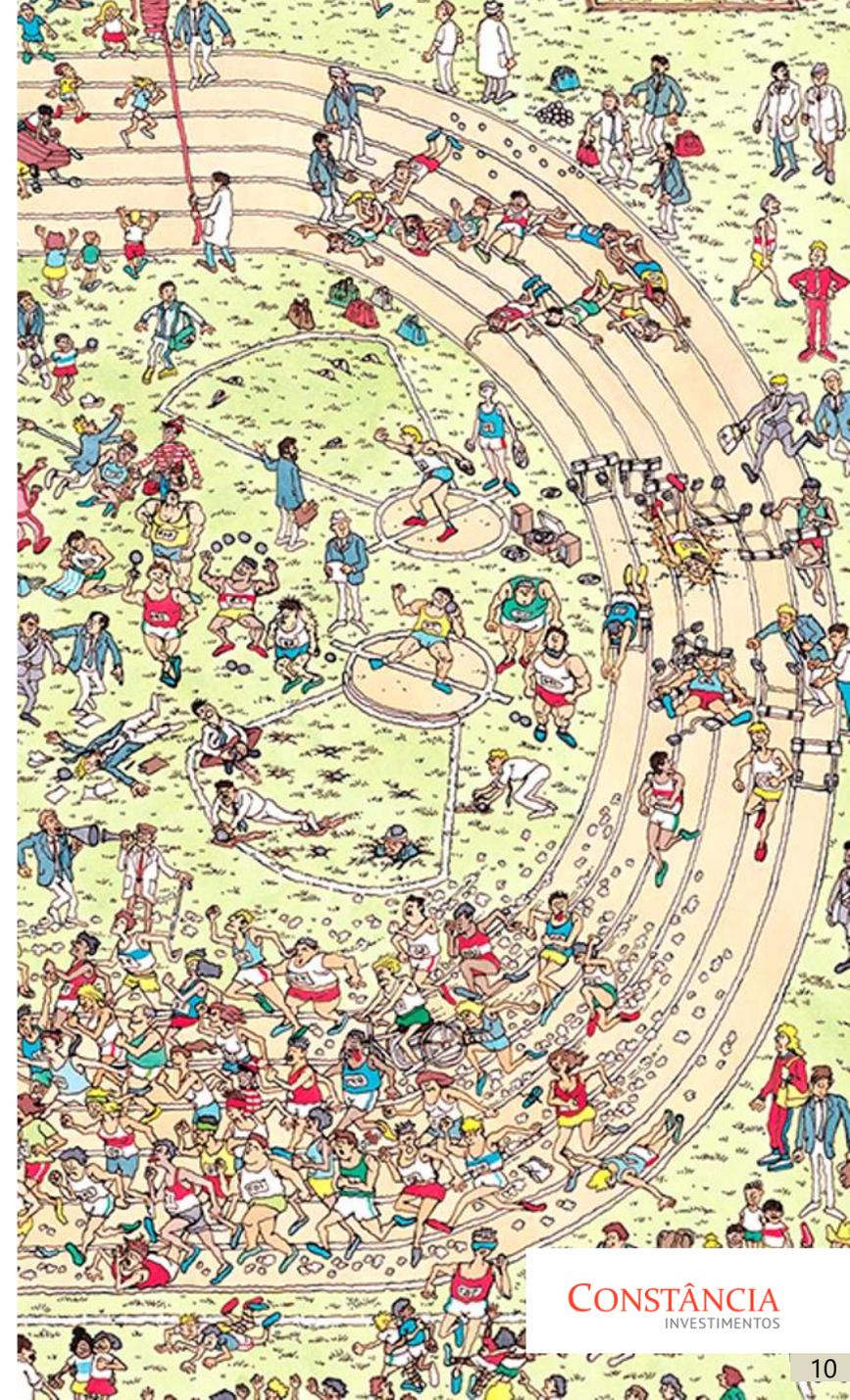




# ONDE ESTÁ O PRÊMIO



DA RENDA  
VARIÁVEL?





### **Disciplina**

Metodologia sistemática ajuda a reduzir vieses comportamentais e a questionar paixões



### **Gestores e analistas**



### **Agilidade**

Incorporação em tempo real de novas informações financeiras das empresas e do mercado



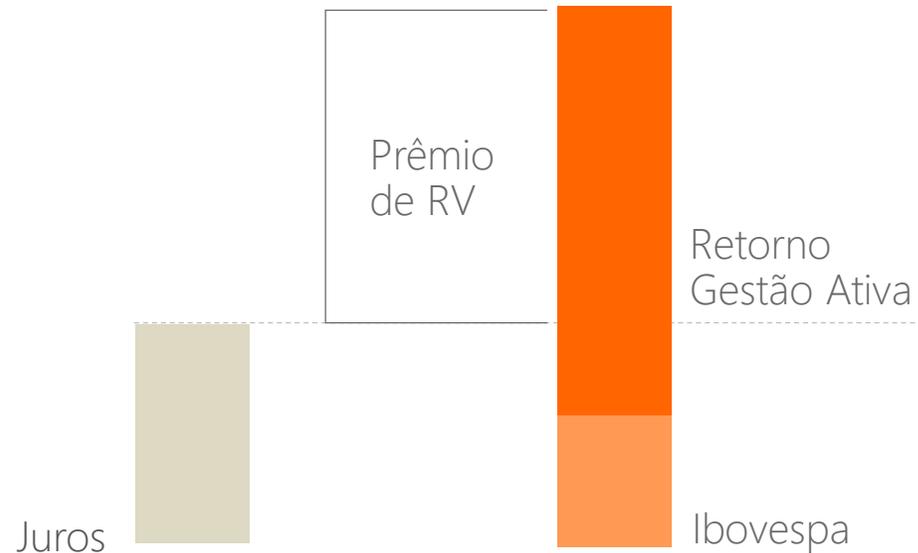
### **Abrangência**

Acompanhamento sistemático de TODO o universo de cobertura

UMA FERRAMENTA PODEROSA PARA ACOMPANHAR O MERCADO E IDENTIFICAR OPORTUNIDADES DE ALTO POTENCIAL

# MODELO TRADICIONAL X MODELO CONSTÂNCIA

## Visão tradicional



## Visão Constância



O IBOVESPA  
RETRATA UMA



## PARCELA REDUZIDA DAS OPORTUNIDADES EM RENDA VARIÁVEL

BANCO DE DADOS  
CONSTÂNCIA

**+de 500 ações**

15 anos de histórico

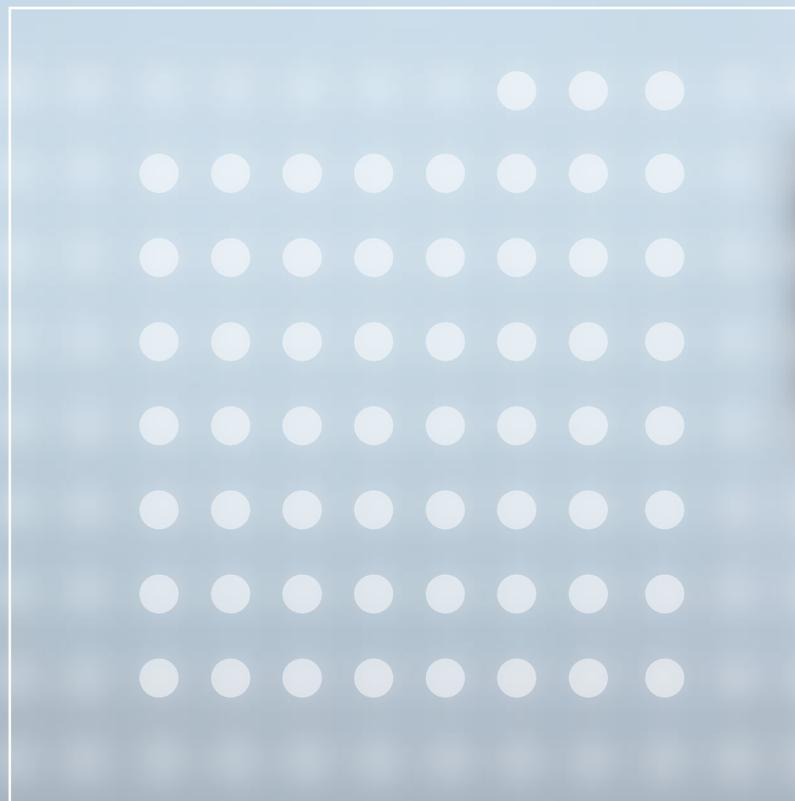
Todas as empresas  
de capital aberto

Plano de contas  
completo CVM

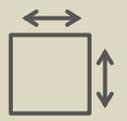
Proventos, eventos  
societários

Preços brutos e ajustados

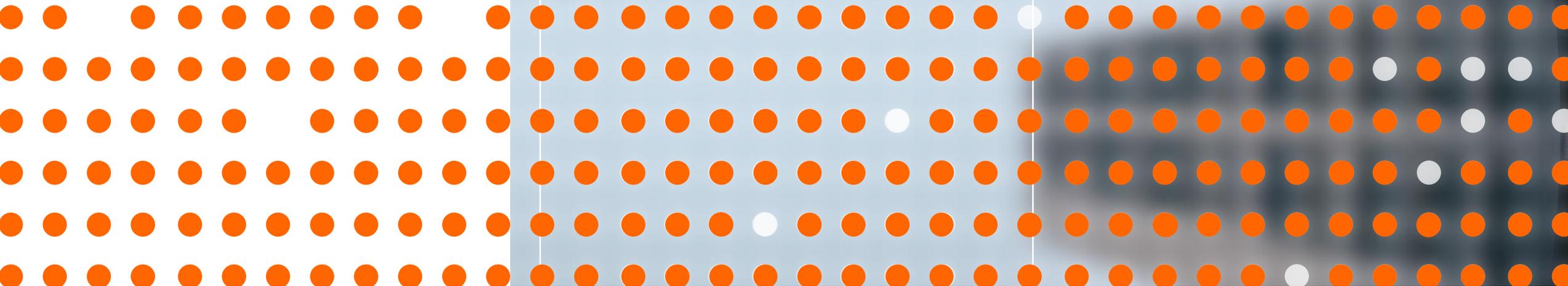
Dados de mercado



Cobertura IBOVESPA  
**65 ações**



## O UNIVERSO CONSTÂNCIA PROPORCIONA UM OLHAR MAIS AMPLO



Ações selecionadas por  
critérios de liquidez e  
histórico financeiro mínimos

# 170 AÇÕES



# ÍNDICE CONSTÂNCIA:

Um retrato alternativo e **mais amplo** da renda variável brasileira

## ÍNDICE CONSTÂNCIA

Ações por  
valor de  
mercado



**Maior que 10bi**  
57 ações



**Entre 1 e 10 bi**  
79 ações



**Menor que 1bi**  
35 ações

Critério de  
composição

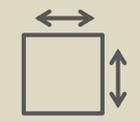
Pesos iguais

## IBOVESPA



**Maior que 10bi**  
65 ações

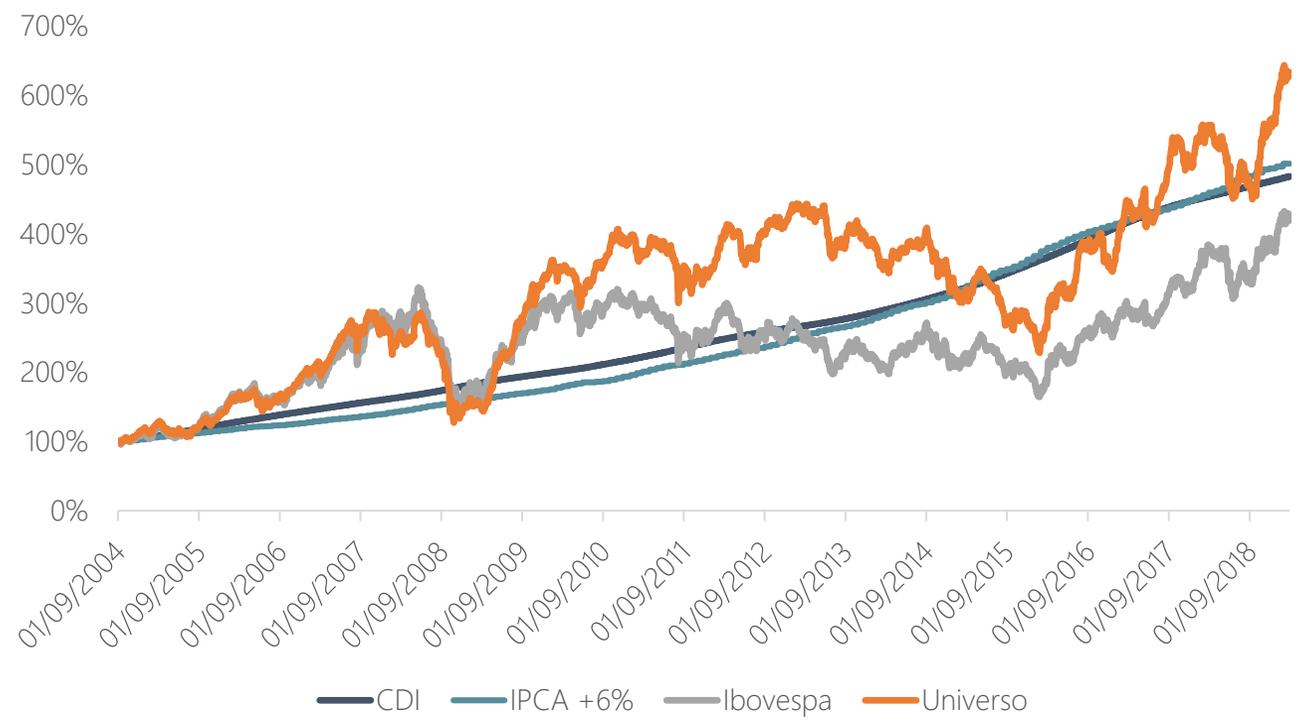
Ponderado por  
liquidez e valor  
mercado



# SUPERIOR

## AO DO IBOVESPA

RETORNO DO ÍNDICE AMPLO FOI SIGNIFICATIVAMENTE



### Retorno anualizado sobre IPCA

	CDI	Ibovespa	Universo
<b>Retorno</b>	5.7%	4.7%	7.7%
<b>Volatilidade</b>	0.2%	26.9%	19.9%

Período de Análise: 01/09/2004 - 28/02/2019. Fonte: Bloomberg, Constância (universo)



CARACTERÍSTICAS  
COMPROVADAMENTE  
ASSOCIADAS

# A BONS RETORNOS



## Valor

Ações baratas



## Qualidade

Alta rentabilidade

Baixo endividamento

Estabilidade de margens

Qualidade  
contábil

Outros



## Momentum

Preços em  
tendência de alta

Sinais de  
reversão

Outros



## Baixo risco

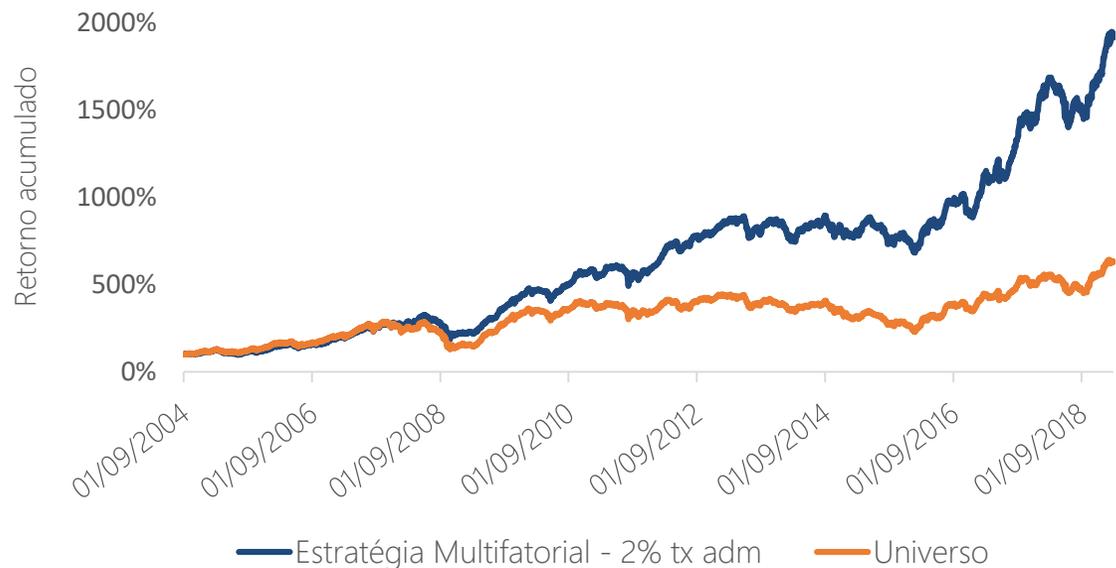
Ações com menor variabilidade de preço



## Crescimento

Maior crescimento de receitas e lucros

Cada característica é conhecida como 'fator de risco'



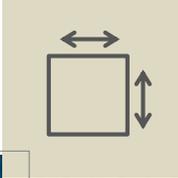
### Retorno anualizado sobre IPCA

	Multifatorial	Universo
<b>Retorno</b>	16.4%	7.7%
<b>Volatilidade</b>	17.7%	19.9%

Simulação histórica: 01/09/2004 - 28/02/2019. Fonte: Constância



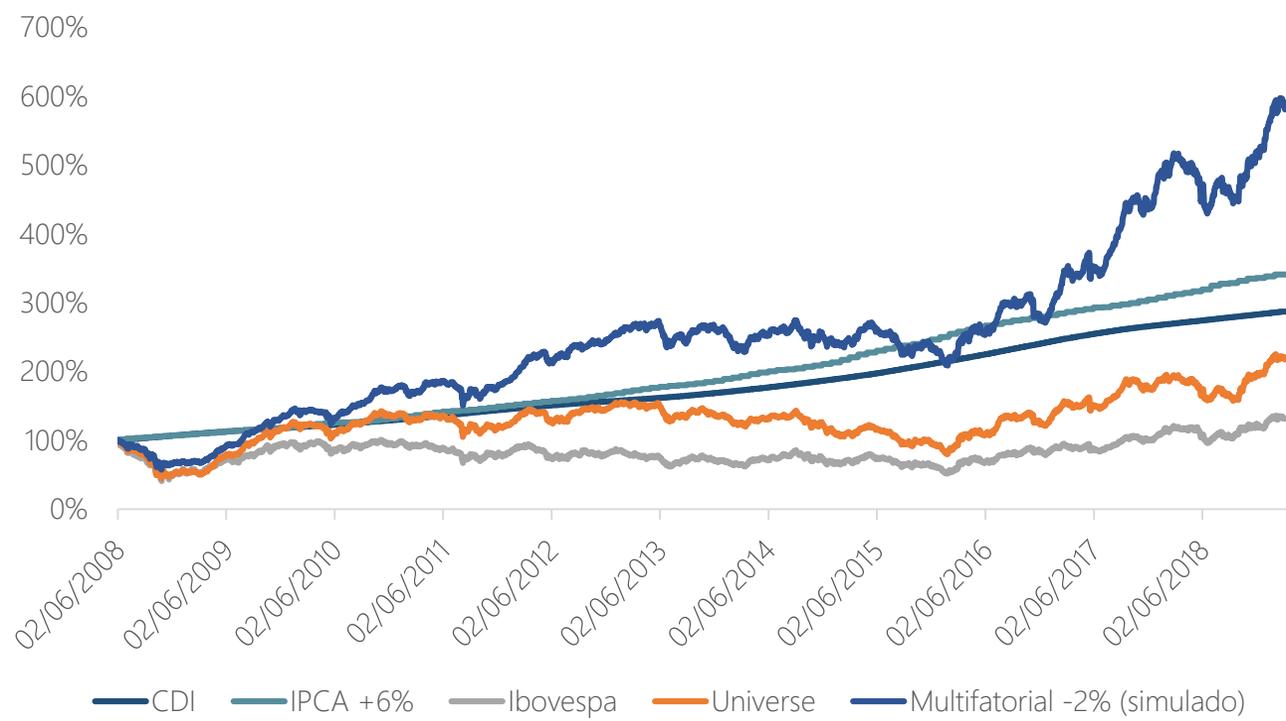
DIVERSIFICAR A EXPOSIÇÃO ENTRE FATORES AUMENTA A  
**CONSISTÊNCIA DOS RESULTADOS**



# SUPERIOR

À META ATUARIAL

MESMO INVESTINDO NO  
PIOR MOMENTO DO  
MERCADO



Período de Análise: 02/06/2008 - 28/02/2019. Fonte: Bloomberg, Constância

# ANBIMA



A Constância Investimentos distribui **somente cotas** de fundos de investimentos **geridos por ela**.

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente **informativo**, não devem ser consideradas uma oferta para aquisição de cotas de fundos de investimento e não constitui prospecto

previsto na instrução **CVM 555** ou no **Código de Auto-Regulação** da ANBIMA.



Este material é de caráter **meramente informativo** e nenhuma informação aqui apresentada deve ser interpretada como uma recomendação de investimento.

É recomendada a **leitura cuidadosa** dos prospectos, formulários de informações complementares, lâminas de informações essenciais e regulamentos dos fundos de investimentos pelo investidor antes de investir seus recursos.



A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

**Nossos fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.**