



**22º CONGRESSO  
ESTADUAL DE PREVIDÊNCIA  
DA APEPREM**

**08 A 10 DE ABRIL DE 2026  
CAMPOS DO JORDÃO- SP**

# QUEM SOMOS

## GESTÃO BASEADA EM EVIDÊNCIAS, APOIADA EM TECNOLOGIA

- +100 mil horas de P&D por pessoas com credenciais acadêmicas avançadas
- Mais de 16 bilhões de registros, organizados em mais de 2 mil tabelas em nossos bancos de dados
- Capacidade de processamento de mais de 500 CPUs e 5.000 threads simultâneos.

ORIGEM BRASILEIRA  
PERSPECTIVA GLOBAL

MULTI-ESTRATÉGIAS

PIONEIROS EM ESTRATÉGIAS  
SISTEMÁTICAS NO BRASIL

100% INDEPENDENTES

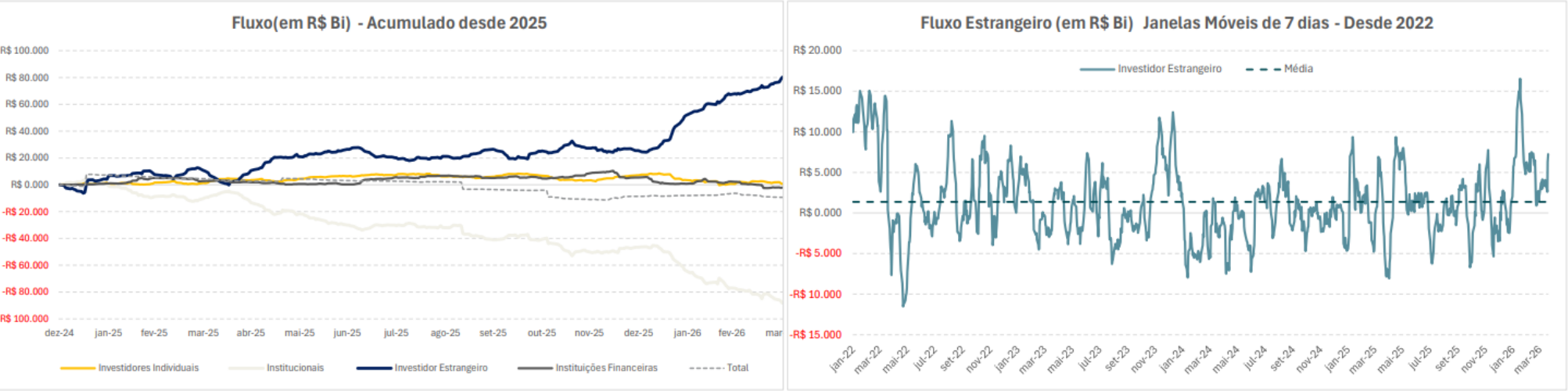
FUNDADA EM 2009



# FLUXOS EM RENDA VARIÁVEL



Fluxo de investimento na B3 (Mercado à Vista) - Histórico desde Jan/22											dados atualizaoda até 01/04/26								
em R\$ Bi	24/03/26	25/03/26	26/03/26	27/03/26	30/03/26	31/03/26	01/04/26	Δ 7 dias	MTD	YTD	2025	2024	2023	2022	Acumulado (desde 2022)	Meses Net flow positivo	Meses Net flow Negativo	Média Net flow positivo	Média Net flow negativo
Investidor Estrangeiro	1.23	1.03	-0.19	0.98	0.60	2.18	1.41	7.25	1.41	54.78	25.47	-32.11	44.85	119.47	212.47	30	22	10.32	-4.41
Institucionais	-1.36	-0.83	-0.65	-1.11	-0.72	-1.01	-1.35	-7.05	-1.35	-41.63	-46.61	-37.53	-65.06	-151.60	-342.43	8	44	2.22	-8.19
Investidores Individuais	0.05	-0.45	0.33	0.29	0.04	-0.85	-0.41	-0.99	-0.41	-6.44	7.11	30.79	0.60	-10.72	21.33	34	18	2.30	-3.15
Instituições Financeiras	0.04	0.13	0.38	-0.20	0.03	-0.31	0.30	0.37	0.30	-7.50	5.46	13.24	2.06	11.98	25.24	32	20	1.69	1.69
Total	-0.04	-0.12	-0.13	-0.04	-0.05	0.01	-0.05	-0.42	-0.05	-0.79	-8.57	-25.61	-17.54	-30.86	-83.38	104	104		
Ibovespa	0.32%	1.60%	-1.45%	-0.64%	0.53%	2.71%	0.26%	2.98%	0.00%	16.65%	33.95%	-10.36%	22.28%	4.69%	79.31%				
small caps	-0.59%	2.08%	-2.04%	-1.68%	0.39%	4.13%	0.75%	3.55%	0.00%	6.54%	30.70%	-25.03%	17.12%	-15.06%	3.85%				
Large Caps	0.36%	1.54%	-1.37%	-0.51%	0.55%	2.56%	0.21%	2.96%	0.00%	17.92%	34.17%	-8.07%	22.37%	5.90%	88.50%				

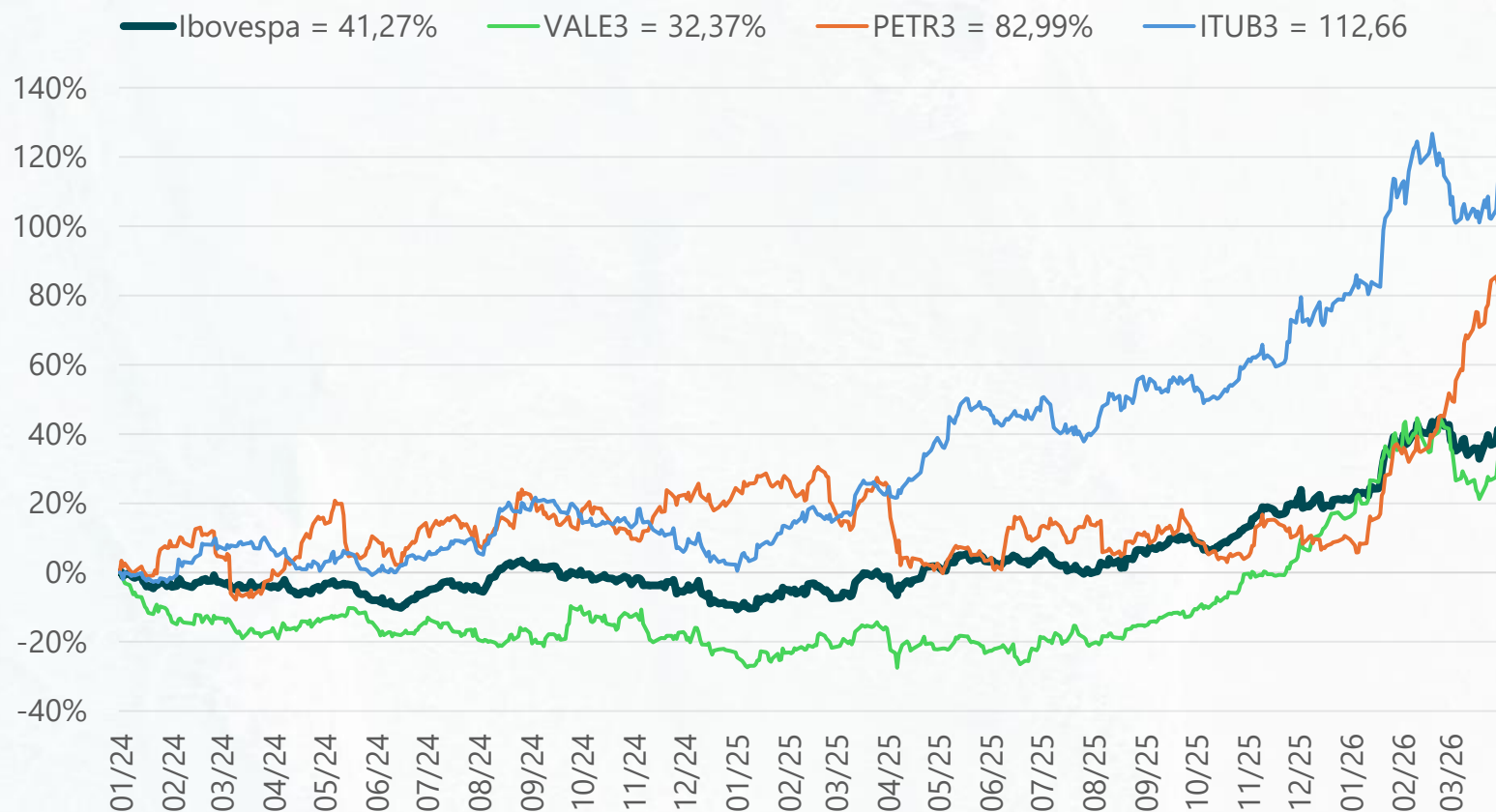


Fonte: Constância Investimentos; Data de referência: 01-04-2026



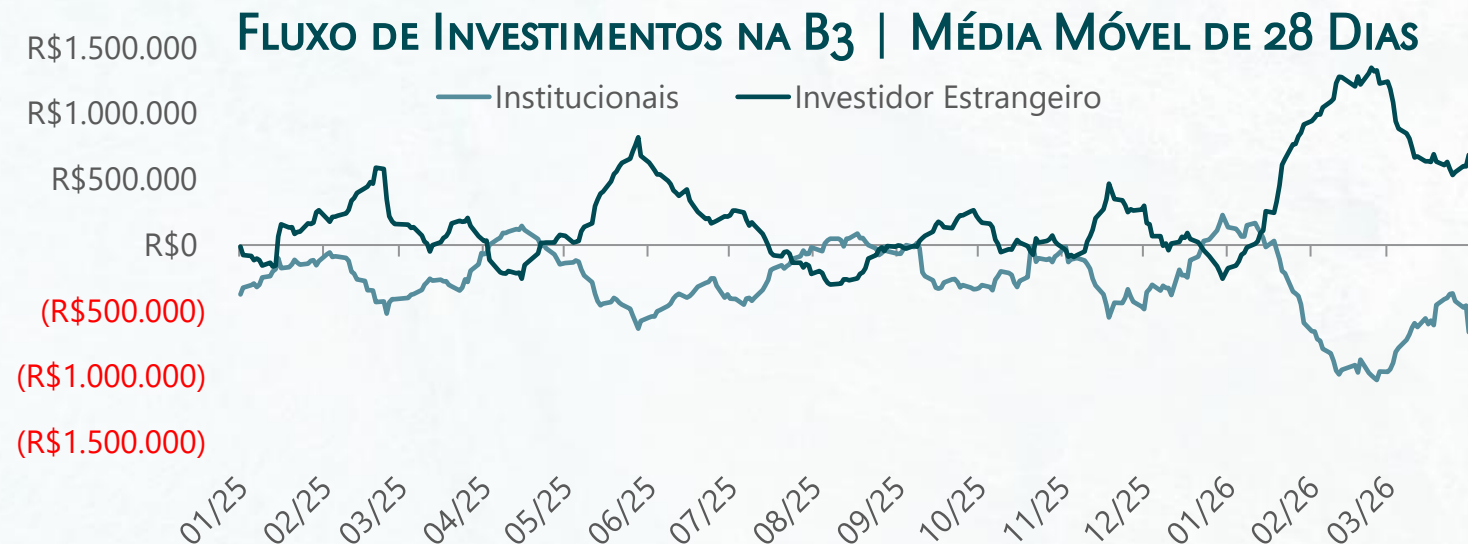


## RETORNOS ACUMULADOS | 2025 - 2026



Data de referência: 31/03/2026; Fonte: Constância Investimentos

# FLUXOS EM RENDA VARIÁVEL

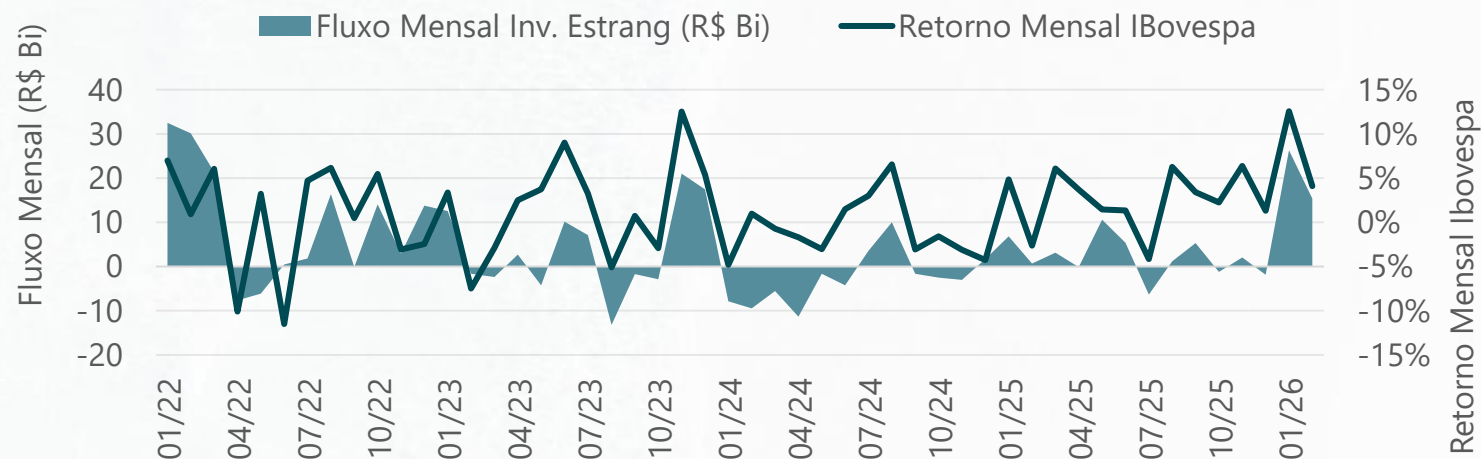


Data de referência: 01/04/2026

Fonte: Constância Investimentos

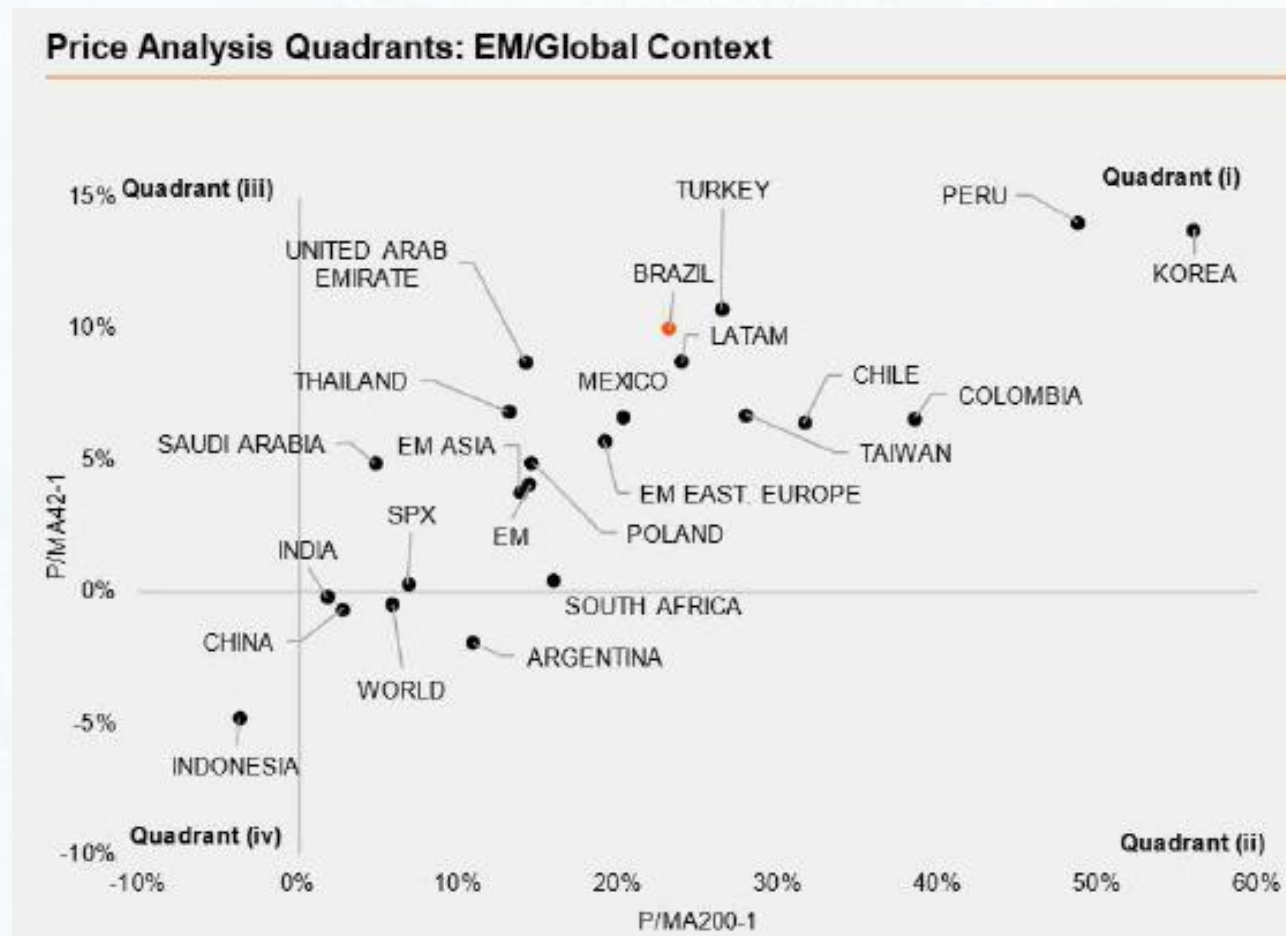


## FLUXO DE INVESTIMENTO ESTRANGEIRO VS RETORNO MENSAL DO IBOVESPA



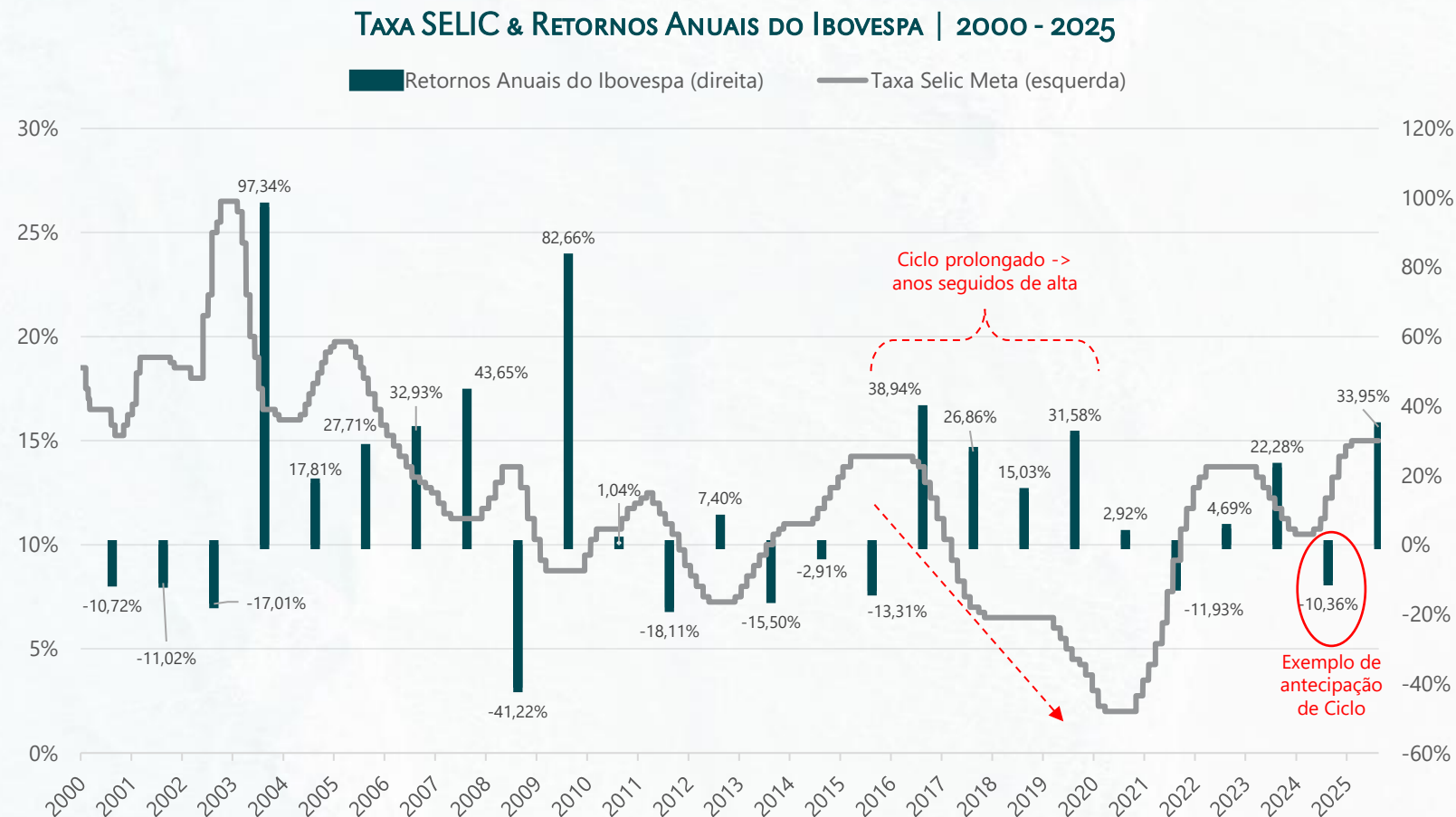
# RENDA VARIÁVEL: BARATA OU CARA?

## MOVIMENTO GLOBAL – FLUXO PARA EMERGENTES



Data de referência: 08/02/2026; Fonte: Itaú BBA



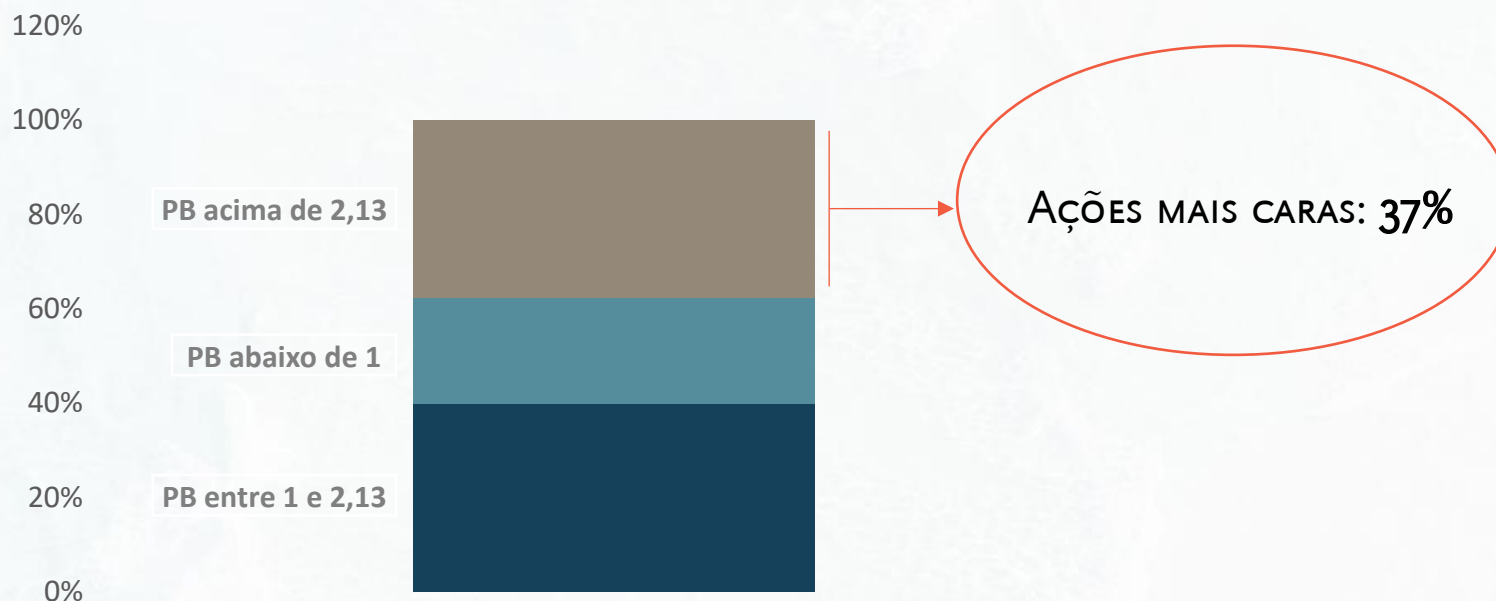


# REND A VARIÁVEL: BARATA OU CARA?

PREÇO SOBRE VALOR PATRIMÔNIAL – MEDIDA DE “VALUATION”



## PB ATUAL - 141 AÇÕES MAIS LÍQUIDAS



PB: Price to Book Value; o valor atual do mercado é 2,13; Data de referência: 08/02/2026

Fonte: Constância Investimentos





# FUNDAMENTO | PROCESSO DE INVESTIMENTO SISTEMÁTICO

## SELEÇÃO DE ATIVOS COM BASE EM FATORES DE RISCO



 <b>VOLATILIDADE</b>	 <b>QUALIDADE</b>	 <b>TENDÊNCIA</b>	 <b>VALOR</b>	 <b>SENTIMENTO</b>	 <b>RENDIMENTO</b>	 <b>TAMANHO</b>	 <b>CRESCIMENTO</b>	 <b>LIQUIDEZ</b>	 <b>MACRO</b>
Risco Sistêmico	Qualidade Contábil	Tendência de Curto Prazo	Preço/ Valor Patrimonial	Estimativas	Rendimento de Dividendos	Valor de Mercado	Lucro	Liquidez de Mercado	Juros
Risco de Perda				Revisões			Receita		
Terceiro e Quarto Momentos	Intensidade de Capital	Tendência de Médio Prazo	Rendimento de Lucro	Viés Comportamental	Rendimento de Capital Próprio	Valor Contábil	Margem		
Risco não Sistêmico	Estrutura de Capital	Tendência de Longo Prazo	Ativos				Rentabilidade		
Volatilidade Realizada	Rentabilidade		Receitas				Outros		
	Capital de Giro		Despesas						
			Fluxos de Caixa						

No fim, compila-se em 7 famílias totais: volatilidade, qualidade, valor, tamanho, crescimento, momentum, macro

# Obrigado (a)!

QR CODE:



CONTATOS:

✉ [ri@constanciainvest.com.br](mailto:ri@constanciainvest.com.br)

🌐 [www.constanciainvest.com.br](http://www.constanciainvest.com.br)

☎ +55 (11) 98344-4480

