

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

**montebravo**

# Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

## Realocação de portfólios globais empurra bolsas e metais preciosos

Janeiro foi marcado por forte alta das bolsas emergentes e dos metais preciosos

- Ao longo do mês, a taxa da Treasury de 10 anos subiu de 4,17% para 4,24%;
- Enquanto isso, o dólar — mensurado pelo índice DXY — recuou 1,2%, para 97,2 pontos
- O S&P 500 fechou o mês com alta de 1,37% e o MSCI World avançou 2,92%;
- Os destaques foram o MSCI Emerging Markets (+8,81%) e o ouro (+13,31%);
- No segmento de ativos alternativos, o Bitcoin recuou 3,98%;
- No Brasil, o Ibovespa avançou 12,56% em janeiro e atingiu o patamar recorde de 181.364 pontos.
  - O dólar caiu 4,95%, cotado a R\$ 5,2480 e os ativos de renda fixa pré-fixados superaram o CDI de 1,16% no mês;
  - O IRF-M avançou 1,96%, seguido pelo Pré de 2 anos (+1,89%) e pelo Pré de 5 anos (+3,14%);
  - Já os títulos indexados à inflação, IMA-B (+1,0) e IMA-B5+ (0,8%), registraram ganhos inferiores ao CDI.

Nos acumulados de 12 meses, ante um CDI que acumula +14,5%, os principais benchmarks apresentam as seguintes variações:

- O Ibovespa sobe 43,8%, enquanto o dólar PTAX recua 10,3%;
- Na renda fixa, temos: IRF-M (+17,5%), IMA-B (+13,1%), IMA-B5+ (+14,7%), Pré 2 anos (+17,6%) e Pré 5 anos (+22,6%).
- No quadro global, o S&P 500 acumula alta de 14,9%, o MSCI World 20,2%, o ouro 74,9% e o Bitcoin registra queda de 17,6%.

O foco agora recai sobre o início do ciclo de cortes por parte do Copom

- Com cenário global favorável e a inflação convergindo no horizonte relevante, o Copom deve abrir o ciclo de cortes em março;
- O Fed deve seguir em modo de espera antes de retomar os cortes em meados do ano.

# Tabela Periódica Brasil

## Retornos de Classes e Subclasses

montebravo

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2021	2022	2023	2024	2025	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
IPCA 10,1	CDI 12,4	Pré 5 anos 25,4	Dólar 27,9	IBOV 34,0	IBOV 12,6	IBOV 12,6	IBOV 43,8	CDI 11,2	IBOV 16,2	SMLL 24,8	Pré 2 anos 0,4	CDI 69,8	IBOV 348,9
Dólar 7,4	MM BTG 11,9	IBOV 22,3	CDI 10,9	SMLL 30,7	SMLL 10,1	SMLL 10,1	SMLL 35,7	Risk Parity 10,2	Pré 5 anos 12,7	IBOV 22,7	Pré 5 anos 0,3	Risk Parity 62,8	Pré 5 anos 231,4
IMAB 5 4,6	Risk Parity 10,8	IMAB 5+ 19,3	Risk Parity 8,2	Pré 5 anos 25,3	Pré 5 anos 3,1	Pré 5 anos 3,1	IFIX 27,8	IBOV 9,5	SMLL 12,6	Dólar 13,9	Risk Parity 0,3	IBOV 57,6	SMLL 228,6
CDI 4,4	IMAB 5 9,8	SMLL 17,1	MM BTG 6,4	IFIX 21,1	Equal Weight 2,8	Equal Weight 2,8	Pré 5 anos 22,6	MM BTG 9,5	IFIX 11,3	Pré 5 anos 10,5	IBOV 0,3	MM BTG 57,4	IFIX 191,8
Risk Parity 3,0	Pré 2 anos 8,3	Pré 2 anos 17,0	IMAB 5 6,2	Pré 2 anos 19,0	IFIX 2,3	IFIX 2,3	Equal Weight 18,8	IMAB 5 9,1	Equal Weight 11,3	IMAB 5+ 10,1	Equal Weight 0,3	IMAB 5 54,2	Equal Weight 191,2
MM BTG 2,7	IPCA 5,8	IFIX 15,5	IPCA 4,8	Equal Weight 17,3	Pré 2 anos 1,9	Pré 2 anos 1,9	Pré 2 anos 17,6	Pré 2 anos 8,4	IMAB 5+ 10,9	MM BTG 8,9	IMAB 5 0,3	Pré 2 anos 49,9	IMAB 5+ 180,7
IFIX -2,3	IBOV 4,7	Equal Weight 14,6	Pré 2 anos 0,0	MM BTG 16,1	Risk Parity 1,3	Risk Parity 1,3	MM BTG 15,1	Equal Weight 6,6	Pré 2 anos 10,8	IFIX 8,1	IFIX 0,2	Equal Weight 37,7	Pré 2 anos 179,8
Equal Weight -2,9	Equal Weight 3,8	Risk Parity 13,4	Equal Weight -1,7	Risk Parity 14,7	IMAB 5 1,2	IMAB 5 1,2	Risk Parity 14,9	Pré 5 anos 6,1	IMAB 5 10,1	Equal Weight 6,8	IMAB 5+ 0,2	Pré 5 anos 34,1	IMAB 5 161,8
Pré 2 anos -3,3	IMAB 5+ 3,3	CDI 13,0	IFIX -5,9	CDI 14,3	CDI 1,2	CDI 1,2	IMAB 5+ 14,7	IFIX 6,0	Risk Parity 9,7	Pré 2 anos 3,7	SMLL 0,13	IFIX 34,1	Risk Parity 152,9
IMAB 5+ -6,6	Pré 5 anos 2,6	IMAB 5 12,1	IMAB 5+ -8,6	IMAB 5+ 14,2	IMAB 5+ 0,8	IMAB 5+ 0,8	CDI 14,5	IPCA 5,9	MM BTG 9,5	IMAB 5 2,8	MM BTG 0,01	IPCA 33,3	MM BTG 146,7
Pré 5 anos -10,5	IFIX 2,2	MM BTG 10,1	IBOV -10,4	IMAB 5 11,7	IPCA 0,4	IPCA 0,4	IMAB 5 10,9	IMAB 5+ 4,3	CDI 9,3	Risk Parity 1,2	CDI 0,0	IMAB 5+ 23,2	CDI 144,4
IBOV -11,9	Dólar -6,5	IPCA 4,6	Pré 5 anos -12,3	IPCA 4,3	MM BTG 0,0	MM BTG 0,0	IPCA 4,5	Dólar -0,9	IPCA 5,0	CDI 0,3	Dólar -0,5	Dólar -4,5	IPCA 63,3
SMLL -16,2	SMLL -15,1	Dólar -7,2	SMLL -25,0	Dólar -11,1	Dólar -4,9	Dólar -4,9	Dólar -10,3	SMLL -1,4	Dólar 2,6			SMLL -6,8	Dólar 29,4

Fonte: Bloomberg / Elaboração: Monte Bravo / Data Base: 31/01/2026

IBOV

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo, principal indicador de ações do Brasil

Pré 2  
anos

títulos público prefixados sem cupom com vencimento fixo de 2 anos.

SMLL

Carteira teórica das ações com empresas de menor capitalização.

Pré 5  
anos

títulos públicos prefixados sem cupom com vencimento fixo de 5 anos.

IFIX

Carteira teórica com cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários.

IMAB 5

títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual, é uma carteira teórica de fundos multimercado

IMAB 5+

títulos indexados à inflação com prazo acima de 5 anos

## Carteira Equal Weight

Equal Weight

Carteira Igualmente distribuída

Ativos	% na Carteira
IMAB 5	10,0
CDI	10,0
IMAB 5+	10,0
Pré 2 anos	10,0
IFIX	10,0
IBOV	10,0
Dólar	10,0
Pré 5 anos	10,0
SMLL	10,0
MM BTG	10,0
<b>Total</b>	<b>100</b>

Uma carteira "equal weight" ("peso igual") é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

## Carteira Risk Parity

Risk Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
IMAB 5	3,10	0,32	6,01
CDI	0,25	4,04	75,34
IMAB 5+	11,66	0,09	1,60
Pré 2 anos	3,83	0,26	4,88
IFIX	8,29	0,12	2,25
IBOV	24,62	0,04	0,76
Dólar	14,99	0,07	1,25
Pré 5 anos	10,91	0,09	1,71
SMLL	24,38	0,04	0,77
MM BTG	3,44	0,29	5,43
<b>Total</b>	<b>105,4</b>	<b>5,36</b>	<b>100</b>

Uma carteira "risk parity" (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

# Tabela Periódica Global

## Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2021	2022	2023	2024	2025	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
Brent	Brent	S&P	Gold Spot	Gold Spot	Brent	Brent	Gold Spot	Gold Spot	Gold Spot	Brent	Gold Spot	Gold Spot	Gold Spot
50,2	10,5	24,2	27,2	64,6	16,2	16,2	74,9	21,5	15,9	37,8	0,8	164,9	337,7
US Reits	US CPI	MSCI World	S&P	MSCI EM	Gold Spot	Gold Spot	MSCI EM	S&P	S&P	US Reits	S&P	S&P	S&P
36,8	6,5	20,1	23,3	30,6	13,3	13,3	39,8	13,3	13,6	20,0	0,6	86,8	257,6
ETF Com.	Gold Spot	60/40	MSCI World	MSCI World	MSCI EM	MSCI EM	MSCI World	MSCI World	MSCI World	S&P	MSCI World	MSCI World	MSCI World
30,3	-0,3	14,5	15,7	20,6	8,8	8,8	20,2	10,2	10,8	17,7	0,5	62,4	178,5
S&P	ETF Com.	Gold Spot	HE Global Barclays	S&P	Equal Weight	Equal Weight	S&P	HE Global Barclays	60/40	MSCI EM	60/40	HE Global Barclays	60/40
26,9	-4,1	13,1	12,8	16,4	3,7	3,7	14,9	6,4	7,9	15,6	0,4	36,4	114,2
MSCI World	HE Global Barclays	MSCI EM	60/40	HE Global Barclays	MSCI World	MSCI World	Equal Weight	60/40	MSCI EM	Gold Spot	HE Global Barclays	60/40	MSCI EM
16,8	-7,1	7,0	11,8	12,5	2,9	2,9	13,1	6,4	7,5	14,8	0,4	36,3	105,8
60/40	Equal Weight	Equal Weight	Equal Weight	60/40	Risk Parity	Risk Parity	HE Global Barclays	Equal Weight	Brent	MSCI World	Equal Weight	Equal Weight	Brent
13,7	-12,1	6,0	7,1	11,8	1,9	1,9	10,6	5,2	7,4	14,3	0,4	28,9	103,5
Equal Weight	Risk Parity	GG - High Grade	Risk Parity	Equal Weight	S&P	S&P	60/40	Brent	Equal Weight	60/40	MSCI EM	Brent	Equal Weight
12,6	-12,7	5,5	5,3	11,3	1,4	1,4	10,5	4,8	6,6	10,2	0,2	26,5	89,0
HE Global Barclays	GG - High Grade	High Yield ETF	ETF Com.	Risk Parity	ETF Com.	ETF Com.	Risk Parity	US CPI	HE Global Barclays	High Yield ETF	Risk Parity	US CPI	HE Global Barclays
10,2	-13,0	5,1	5,1	9,6	1,3	1,3	10,0	4,4	6,4	8,3	0,2	24,1	86,2
Risk Parity	High Yield ETF	HE Global Barclays	MSCI EM	AGG - High Grade	60/40	60/40	AGG - High Grade	ETF Com.	Risk Parity	Equal Weight	Brent	ETF Com.	Risk Parity
8,0	-15,4	5,0	5,1	7,3	0,7	0,7	6,8	3,6	4,3	7,2	0,1	19,3	52,9
US CPI	ETF Treasury 7-10 Y	US Reits	US CPI	ETF Treasury 7-10 Y	High Yield ETF	High Yield ETF	ETF Treasury 7-10 Y	Risk Parity	ETF Com.	HE Global Barclays	ETF Com.	Risk Parity	ETF Com.
7,0	-16,7	4,5	2,9	4,0	0,6	0,6	3,1	2,9	3,6	6,7	0,0	15,4	42,7
Tips 10Y	Tips 10Y	Risk Parity	High Yield ETF	Tips 10Y	Tips 10Y	Tips 10Y	Tips 10Y	MSCI EM	US CPI	ETF Treasury 7-10 Y	US Reits	MSCI EM	US CPI
1,2	-17,6	4,3	1,6	3,2	0,5	0,5	2,3	2,8	3,2	6,5	-0,1	14,9	37,1
High Yield ETF	60/40	US CPI	AGG - High Grade	US CPI	US CPI	US CPI	US CPI	US Reits	AGG - High Grade	ETF Com.	AGG - High Grade	US Reits	AGG - High Grade
-0,3	-17,8	3,4	1,3	2,7	0,2	0,2	2,2	0,1	1,9	5,9	-0,4	0,3	20,5
GG - High Grade	S&P	Tips 10Y	US Reits	High Yield ETF	AGG - High Grade	AGG - High Grade	High Yield ETF	AGG - High Grade	US Reits	Tips 10Y	High Yield ETF	AGG - High Grade	US Reits
-1,5	-19,4	1,0	-0,7	2,5	0,1	0,1	1,8	-0,2	1,4	5,8	-0,4	-1,0	14,9
Gold Spot	MSCI World	ETF Treasury 7-10 Y	Tips 10Y	ETF Com.	US Reits	US Reits	ETF Com.	High Yield ETF	High Yield ETF	AGG - High Grade	Tips 10Y	High Yield ETF	High Yield ETF
-3,6	-19,8	0,6	-0,9	0,6	0,0	0,0	0,9	-1,4	0,2	4,7	-0,6	-6,7	2,3
ETF Treasury 7-10 Y	MSCI EM	ETF Com.	Brent	US Reits	US Reits	US Reits	US Reits	Tips 10Y	Tips 10Y	Risk Parity	ETF Treasury 7-10 Y	Tips 10Y	Tips 10Y
-4,1	-22,4	-8,0	-3,1	-0,4	0,0	0,0	-0,8	-2,9	-0,1	4,6	-0,7	-13,7	-0,8
MSCI EM	US Reits	Brent	ETF Treasury 7-10 Y	Brent	ETF Treasury 7-10 Y	ETF Treasury 7-10 Y	Brent	ETF Treasury 7-10 Y	ETF Treasury 7-10 Y			ETF Treasury 7-10 Y	ETF Treasury 7-10 Y
-4,6	-29,2	-10,3	-4,1	-18,5	-0,2	-0,2	-7,9	-4,2	-1,3			-19,1	-12,1

Fonte: Bloomberg / Elaboração: Monte Bravo / Data Base: 31/01/2026

S&P 500

500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova York e é a referência mais popular para o mercado de ações dos EUA.

MSCI World

captura empresas em 23 Desenvolvidos (DM) e 24 Emergentes com 2.885 constituintes cobre aproximadamente 85% do universo de ações globais

MSCIEM

Carteira teórica das maiores ações dos países emergentes

US Reits

Carteira de REITs dos EUA.

Bitcoin

Bitcoin é uma moeda digital descentralizada e virtual utilizada via internet para realização de pagamentos, recebimentos, trocas e serviços.

ETF Com.

ETF composto com preço a vista de commodities de energia, de agricultura e metálicas.

US CPI

Medida de inflação dos EUA

Brent

Preço do Petróleo

AGG-  
High  
Grade

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com alto grau de investimento

ETF  
Treasury  
7-10Y

Carteira de títulos públicos dos EUA com vencimentos entre 7 e 10 anos.

Tips10Y

Carteira de TIPS dos EUA

High  
Yield ETF

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com baixo grau de investimento

HE  
Global

Índice de Hedge Funds com cobertura Global e diversas estratégias

## Carteira Equal Weight

Equal Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
HE Global	8,33
MSCI EM	8,33
S&P	8,33
ETF Treasury 7-10 Y	8,33
ETF Com.	8,33
Bitcoin	8,33
Tips 10Y	8,33
MSCI World	8,33
US Reits	8,33
High Yield ETF	8,33
AGG - High Grade	8,33
Brent	8,33
<b>Total</b>	<b>100</b>

Uma carteira *equal weight* ("peso igual") é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

## Carteira Risk Parity

Risk Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
HE Global	3,62	0,28	19,27
MSCI EM	15,72	0,06	4,44
S&P	17,33	0,06	4,03
ETF Treasury 7-10 Y	6,12	0,16	11,39
ETF Com.	5,79	0,17	12,06
Bitcoin	86,12	0,01	0,81
Tips 10Y	5,70	0,18	12,25
MSCI World	14,77	0,07	4,72
US Reits	19,68	0,05	3,54
High Yield ETF	8,36	0,12	8,35
AGG - High Grade	4,03	0,25	17,33
Brent	38,51	0,03	1,81
<b>Total</b>	<b>228,77</b>	<b>2,42</b>	<b>100</b>

Uma carteira *risk parity* (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

# Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

montebravo

Rentabilidade	Nominal							Real			
	nov/25	dez/25	jan/26	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
<b>Renda Fixa</b>											
CDI	1,05	1,22	1,16	1,16	14,5	43,3	69,8	0,8	9,6	25,6	27,4
IMA-S	1,06	1,23	1,18	1,18	14,6	44,2	71,7	0,8	9,7	26,3	28,9
IRF-M	1,67	0,30	1,96	1,96	17,5	41,9	53,8	1,6	12,5	24,3	15,4
IMA-B	2,04	0,31	1,00	1,00	13,1	29,4	37,1	0,6	8,3	13,4	2,9
IMA-B5	1,08	0,95	1,20	1,20	10,9	32,7	54,2	0,9	6,2	16,2	15,7
IMA-B5+	2,80	-0,19	0,84	0,84	14,7	27,1	23,2	0,5	9,8	11,4	-7,5
IMA Geral ex-C	1,43	0,79	1,31	1,31	14,9	39,8	56,1	1,0	10,0	22,5	17,2
Pré 2 anos	1,53	0,48	1,89	1,89	17,6	40,8	49,9	1,5	12,6	23,3	12,5
Pré 5 anos	2,64	-1,11	3,14	3,14	22,6	42,5	34,1	2,8	17,4	24,8	0,7
<b>Multimercado</b>											
MM BTG	1,20	0,64	0,00	0,00	15,1	34,3	57,4	-0,3	10,2	17,6	18,1
MM Anbima	1,38	0,54	2,77	2,77	17,5	35,5	60,3	2,4	12,5	18,7	20,3
<b>Renda Variável Doméstica (em R\$)</b>											
IBOV	6,37	1,29	12,56	12,56	43,8	59,9	57,6	12,2	37,6	40,1	18,3
IBrX 50	6,29	1,44	13,15	13,15	42,6	59,5	60,4	12,8	36,5	39,7	20,4
SMLL	6,03	-3,58	10,15	10,1	35,7	22,8	-6,8	9,8	29,9	7,6	-30,1
MSCI Brazil	6,51	-0,26	11,18	11,2	30,9	27,5	6,8	10,8	25,3	11,7	-19,9
Índice Financeiras	7,52	-2,88	10,33	10,3	38,5	54,4	28,6	9,9	32,6	35,2	-3,5
Índices Mat. Básicos	2,11	7,76	13,42	13,4	37,6	-8,7	-7,5	13,0	31,7	-20,0	-30,6
Índice C. N. Cíclico	11,40	1,14	4,43	4,4	17,1	-2,6	-28,0	4,1	12,1	-14,7	-46,0
Índice Energia	6,02	-0,53	22,90	22,9	3,4	35,3	38,6	22,5	-1,0	18,5	4,0
Índice C. Cíclico	8,26	0,05	16,09	16,1	78,0	11,2	-69,4	15,7	70,4	-2,6	-77,0
Índice Industriais	3,92	3,91	7,73	7,7	20,4	29,4	18,2	7,4	15,2	13,4	-11,3
Índice Uti. Pública	8,49	0,01	5,43	5,4	54,6	66,7	93,3	5,1	48,0	46,1	45,1
Índice Saúde	7,52	-12,24	4,14	4,1	49,7	-10,8	-59,2	3,8	43,3	-21,9	-69,4
Índice Comunicação	7,73	-9,82	13,46	13,5	52,0	93,4	75,9	13,1	45,5	69,4	32,0
Índice Tec. Informação	-3,60	-0,92	5,67	5,7	31,5	49,0	57,2	5,3	25,9	30,5	17,9
IFIX	1,86	3,14	2,27	2,27	27,8	36,9	34,1	1,9	22,4	19,9	0,6
IVVB11	-0,54	3,19	-3,19	-3,19	4,2	80,0	86,7	-3,5	-0,3	57,6	40,1

Fonte: Bloomberg / Elaboração: Monte Bravo / Data Base: 31/01/2026

# Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

montebravo

Rentabilidade	Nominal							Real			
	nov/25	dez/25	jan/26	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
<b>Renda Fixa</b>											
CDI	1,05	1,22	1,16	1,16	14,5	43,3	69,8	0,8	9,6	25,6	27,4
IMA-S	1,06	1,23	1,18	1,18	14,6	44,2	71,7	0,8	9,7	26,3	28,9
IRF-M	1,67	0,30	1,96	1,96	17,5	41,9	53,8	1,6	12,5	24,3	15,4
IMA-B	2,04	0,31	1,00	1,00	13,1	29,4	37,1	0,6	8,3	13,4	2,9
IMA-B5	1,08	0,95	1,20	1,20	10,9	32,7	54,2	0,9	6,2	16,2	15,7
IMA-B5+	2,80	-0,19	0,84	0,84	14,7	27,1	23,2	0,5	9,8	11,4	-7,5
IMA Geral ex-C	1,43	0,79	1,31	1,31	14,9	39,8	56,1	1,0	10,0	22,5	17,2
Pré 2 anos	1,53	0,48	1,89	1,89	17,6	40,8	49,9	1,5	12,6	23,3	12,5
Pré 5 anos	2,64	-1,11	3,14	3,14	22,6	42,5	34,1	2,8	17,4	24,8	0,7
<b>Multimercado</b>											
MM BTG	1,20	0,64	0,00	0,00	15,1	34,3	57,4	-0,3	10,2	17,6	18,1
MM Anbima	1,38	0,54	2,77	2,77	17,5	35,5	60,3	2,4	12,5	18,7	20,3
<b>Renda Variável Doméstica (em R\$)</b>											
IBOV	6,37	1,29	12,56	12,56	43,8	59,9	57,6	12,2	37,6	40,1	18,3
IBrX 50	6,29	1,44	13,15	13,15	42,6	59,5	60,4	12,8	36,5	39,7	20,4
SMLL	6,03	-3,58	10,15	10,1	35,7	22,8	-6,8	9,8	29,9	7,6	-30,1
MSCI Brazil	6,51	-0,26	11,18	11,2	30,9	27,5	6,8	10,8	25,3	11,7	-19,9
Índice Financeiras	7,52	-2,88	10,33	10,3	38,5	54,4	28,6	9,9	32,6	35,2	-3,5
Índices Mat. Básicos	2,11	7,76	13,42	13,4	37,6	-8,7	-7,5	13,0	31,7	-20,0	-30,6
Índice C. N. Cíclico	11,40	1,14	4,43	4,4	17,1	-2,6	-28,0	4,1	12,1	-14,7	-46,0
Índice Energia	6,02	-0,53	22,90	22,9	3,4	35,3	38,6	22,5	-1,0	18,5	4,0
Índice C. Cíclico	8,26	0,05	16,09	16,1	78,0	11,2	-69,4	15,7	70,4	-2,6	-77,0
Índice Industriais	3,92	3,91	7,73	7,7	20,4	29,4	18,2	7,4	15,2	13,4	-11,3
Índice Uti. Pública	8,49	0,01	5,43	5,4	54,6	66,7	93,3	5,1	48,0	46,1	45,1
Índice Saúde	7,52	-12,24	4,14	4,1	49,7	-10,8	-59,2	3,8	43,3	-21,9	-69,4
Índice Comunicação	7,73	-9,82	13,46	13,5	52,0	93,4	75,9	13,1	45,5	69,4	32,0
Índice Tec. Informação	-3,60	-0,92	5,67	5,7	31,5	49,0	57,2	5,3	25,9	30,5	17,9
IFIX	1,86	3,14	2,27	2,27	27,8	36,9	34,1	1,9	22,4	19,9	0,6
IVVB11	-0,54	3,19	-3,19	-3,19	4,2	80,0	86,7	-3,5	-0,3	57,6	40,1

Fonte: Bloomberg / Elaboração: Monte Bravo / Data Base: 31/01/2026

**Alexandre Mathias**

Estrategista-Chefe

**Luciano Costa**

Economista-chefe

**Bruno Benassi**

Analista de Ativos

CNPI: 9236

#### Disclaimer

IMPORTANTE: A Monte Bravo Corretora de Valores Mobiliários S.A. ("Monte Bravo") é uma instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Esta mensagem e eventuais anexos podem conter informações confidenciais destinadas a indivíduo e propósito específico, sendo protegidas por lei. Caso você não seja o destinatário ou pessoa autorizada a recebê-la, por favor, avise imediatamente o remetente e, em seguida, apague o e-mail. É terminantemente proibida a utilização, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes neste e-mail. As informações nele contidas e em seus eventuais anexos são de responsabilidade do seu autor, não representando necessariamente ideias, opiniões, pensamentos ou qualquer forma de posicionamento por parte da Monte Bravo. Por fim, é imprescindível que o destinatário verifique este e-mail e todos os anexos em busca de possíveis vírus. A empresa/remetente não assume responsabilidade por quaisquer danos decorrentes da transmissão de vírus através deste e-mail.