

# INVEXA DASH



Informações sobre a performance mensal dos fundos para o Investidor Invexa.

Janeiro / 2022

## Macro

O mês de Janeiro mostrou-se um período bastante desafiador. Por um lado, tivemos um início de mês bastante turbulento, com os investidores avessos ao risco, desmontando posições, pedindo resgates, migrando para ativos mais seguros. De modo geral, o iminente aumento das taxas de juros dos EUA, encadeado com o fim do *tapering* - marcando o fim de um período de vasta liquidez - de fato se desdobrou no mercado. Por outro lado, houve uma migração razoável de recursos externos - de aproximadamente R\$32 bi - para a B3, o que causou o maior descolamento entre o S&P e o IBOV desde maio de 2019. Enquanto eles caíram 5%, os índices domésticos se recuperaram - principalmente depois da primeira quinzena do mês - sendo que o principal índice de ações da B3 fechou em quase 7% positivo.

Sobre a pandemia, a nova cepa do covid - Ômicron - causou uma nova onda de infecções pelo país. Contudo, talvez pelo fato de 75% da população brasileira já ter se vacinado, tivemos as menores taxa de ocupação em leitos. Acredita-se que essa cepa não vá atrapalhar a normalização das cadeias domésticas (e globais) de produção.

Em dezembro, o principal índice que mede a inflação no país, o IPCA, marcou 0,73%. Na prévia de janeiro, pelo IPCA-15, marcou 0,58%. Entretanto, o movimento não está restrito aos itens mais voláteis, mas disseminado como um todo. O Banco Central já comunicou que avançará com a SELIC um pouco além dos 12% a.a. a fim de arrefecer a inflação e ancorar as expectativas.

## Indicadores

Ibovespa	112.144	S&P 500	4.515,55	Nasdaq	14.239,90	Tx de Câmbio	5,34	IPCA*	10,74
IBRx 50	18.843,84	Dow Jones	35.131,46	BDRx	13.868,77	CDI	9,15	IGPM*	17,79

\*Últimos 12 meses | Fechamento 31/01/2022 | Fonte: Anbima/B3/Focus BCB

## Fundo Inter+ FIA

		Ibovespa	Var p.p
Cota	3,675297182		
Mês   12/2021	1,17%	112.144	-5,82
Ano   2021	1,17%	6,99%	-5,82
12M	-34,70%	6,99%	-32,15
24M	19,82%	-1,42%	21,24
Início <sup>1</sup>	267,53%	94,49%	173,04
PL Médio (Mil) <sup>2</sup>	R\$ 231.193,08		

1 Data de início do fundo 05/08/2016.  
2 PL médio últimos 12 meses.



## Setores

A seguir, apresentamos a performance pormenorizada da carteira do fundo. Em relação aos setores que mais impactaram negativamente no resultado, temos Materiais Básicos, Bens Industriais e Financeiro. Já os ativos dos setores de Petróleo, Gás e Biocombustível; Tecnologia da Informação e Consumo Cíclico foram os que contribuíram positivamente para o portfólio neste mês de janeiro.

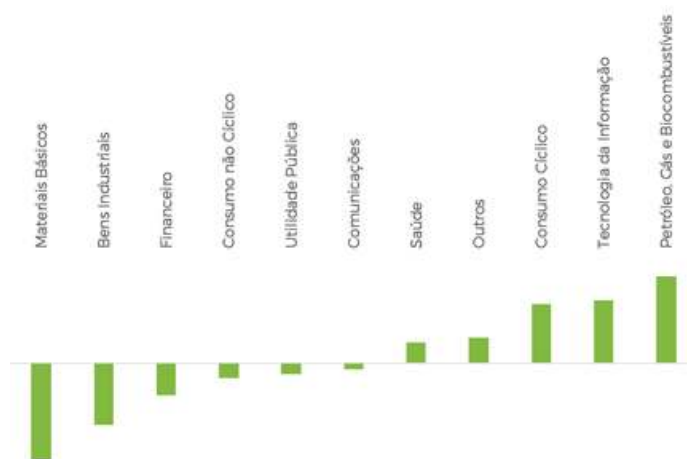


Imagem 1: Performance consolidada por setor.

## Market Value



Imagem 2: Classificação da performance pelo market value das empresas

Em relação ao *market value* das empresas investidas, as *Large* e *Small Caps* em sua maioria somaram resultado negativo ao acumulado do mês. O resultado positivo veio de posições em *Mid Caps*.

Individualmente, os três papéis que mais contribuíram positivamente foram: PetroRio (PRIO3), Banco Pan (BPAC11) e IRB Resseguros (IRBR3). As posições em BPAC11 e PRIO3 são posições de longo prazo do fundo apresentando bons fundamentos e possuindo boas expectativas de crescimento. A posição em IRBR3 é alocação tática e *short*, onde buscamos rentabilizar com o momento difícil (série de eventos negativos) da empresa.

Dentre as posições que obtiveram resultados subtrativos à performance, os três maiores foram: B3 (B3SA3), Taurus (TASA4) e Simpar (SIMH3). A posição em B3SA3 é alocação *short* que possuímos há alguns meses. No mês de janeiro, a empresa teve boa recuperação da cotação de suas ações, impactando negativamente no fundo. Todavia, continuamos *short* no ativo, realizando apenas ajustes marginais na posição. Em relação a TASA4 e SIMH3 são alocações de longo prazo que passam por momento de correção e deverão permanecer no portfólio do fundo.

No consolidado, operações feitas em Índice Futuro foram responsáveis pelo resultado positivo. Operações no Mercado à Vista e Opções somaram negativo.



Imagem 3: Atribuição de performance do período por mercado.



## ⚠ Disclaimer

A INVEXA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA é uma gestora de recursos para renda fixa e renda variável através de fundos de investimentos (exclusivos, fechados ou abertos) e carteiras administradas com funcionamento autorizado pela Comissão de Valores Mobiliário (CVM). Através do Ato Declaratório No- 11.799, de 13 de julho de 2011, O Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21/07/93, autoriza a INVEXA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA, C.N.P.J. nº 13.333.516/0001-08, a prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários previstos na Instrução CVM nº 306, de 05 de maio de 1999.

## 👤 Contato

Fone: (47) 3232 - 7774 (WhatsApp)  
Endereço: R Nereu Ramos, 942 Sala 301 |  
Cep: 89010-401 | Blumenau - SC Email:  
contato@invexa.com.br  
Site: [www.invexa.com.br](http://www.invexa.com.br)