

# Desempenho Maio de 2023

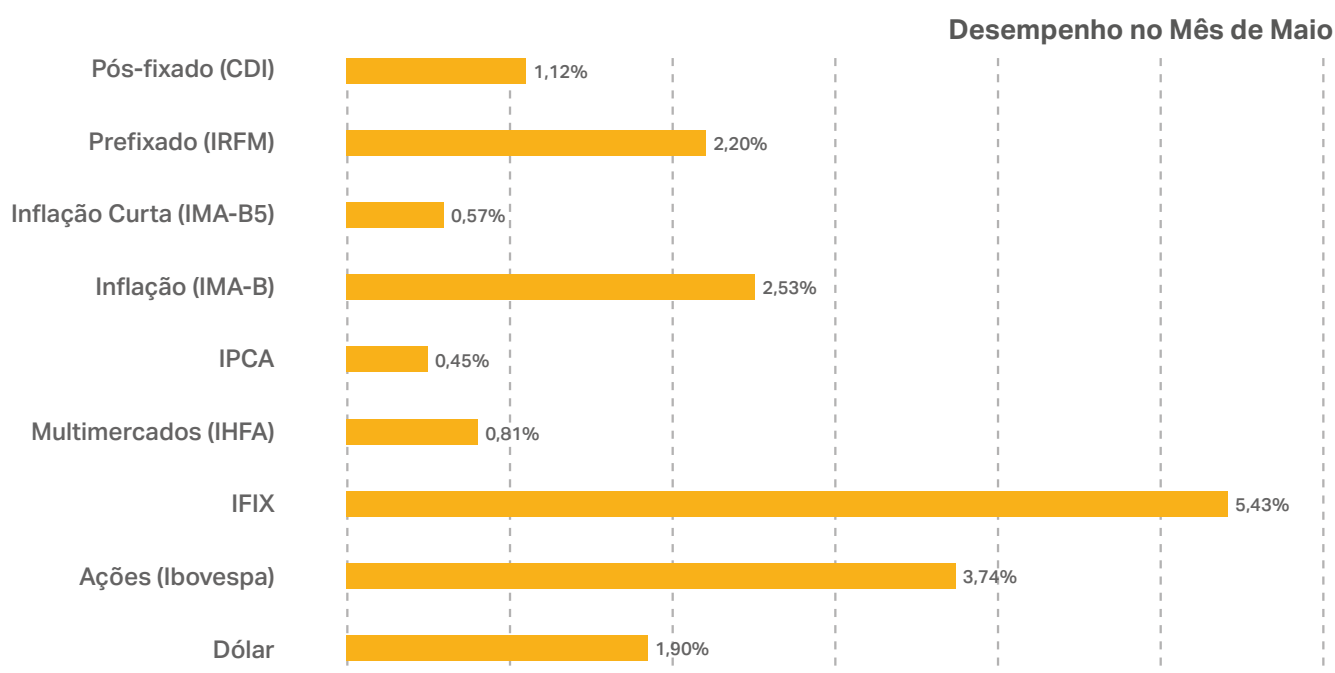


Os bons ventos do final do mês de maio retratam um cenário de certa tranquilidade a curto prazo. Um dos principais índices de volatilidade, o VIX, mediu 14,75 pontos, menor valor desde junho de 2021.

O Brasil apresentou uma grata surpresa em relação ao PIB do primeiro trimestre de 2023, com crescimento de 1,9% em relação ao trimestre anterior e 4% frente ao mesmo trimestre de 2022. Esse resultado é puxado pela agropecuária, com alta de 21,6%, explicado pelo aumento da produção de soja, principal grão do país, que concentra 70% da safra no primeiro trimestre e caminha para recorde em 2023. Ainda internamente, a aprovação do arcabouço fiscal na Câmara dos deputados, com um placar vantajoso para o governo, trouxe alívio às preocupações fiscais e contribuiu para a bolsa brasileira, que apresentou bom resultado, com alta de 3,74%.

No cenário externo, há a expectativa para definição da taxa de juros nos Estados Unidos, sendo que a maioria acredita na manutenção em 5,25%. Com o payroll, relatório de trabalho e um dos principais indicadores de sensibilidade do mercado, a taxa de desemprego no país subiu de 3,4% para 3,7%, enquanto os salários cresceram 4,3%, valor distante dos 3% de crescimento salarial desejado pelo Banco Central Americano, o que desfavorece a tese de redução de juros no curto prazo. Outro importante ponto no cenário externo é a China, que divulgou dados que apontam para uma recuperação impulsionada principalmente pelo setor de serviços.

Alguns dos principais indicadores no mês de maio:



A Funssest apresentou em maio um dos melhores resultados dos últimos meses, tanto em renda fixa quanto variável. Destaque para os perfis Moderado e Agressivo do Plano IV, que performaram próximo de 5% no mês.

Em relação à carteira de renda fixa, no mês de maio, todos os planos superaram os benchmarks, ainda em função do fechamento da curva de juros, implicando em um carregamento favorável.

Em renda variável, a carteira alocada no fundo exclusivo BTG Estratégia RV entregou um dos melhores resultados desde sua criação. Em maio, performou 7,16%, sendo que o Ibovespa apresentou retorno de 3,69%, ou seja: a carteira quase dobrou a performance do índice referência.

Para Estruturados, os Fundos de Participação apresentaram desempenho misto. Destaque positivo para o fundo Spectra V que apresentou resultado de 8,86% e encerramento do FIP MALBEC com ganhos expressivos.

Avaliando a classe dos Fundos Multimercados, desempenho com boa performance para o fundo Captalys Orion, Kinea IPCA Absoluto e Kinea Chronos . Já Ibiúna Long & Short, SPX NIMITZ e Bahia Marau performaram abaixo do esperado, mas com boas perspectivas.