

FUNDO
PARCITAS
HEDGE
FIC FIM
desempenho
mensal

 **MUNDO**

No mês de junho, um dos principais acontecimentos foi a postura mais *hawkish* do Federal Reserve (Fed), resultando na pausa do ciclo de aumento da taxa de juros americana, mas com a indicação de altas no futuro. Atualmente, há um debate em curso sobre se o Fed deve continuar aumentando as taxas de juros, considerando a persistência da inflação em patamares elevados e a escassez de mão de obra, ou se deve interromper o ciclo e aguardar os efeitos da política monetária na economia.

O Fed já implementou medidas significativas de aperto monetário, o que resultou em impactos nos preços dos ativos. No entanto, a atividade econômica do país continua resiliente, embora atualmente a força esteja mais concentrada no setor de serviços em comparação ao setor manufatureiro. Além disso, observa-se uma queda na inflação, embora ela ainda esteja em níveis elevados.

Embora consideremos improvável a possibilidade de uma desaceleração controlada da economia americana, o *soft landing* ganhou força, resultando em um impacto positivo no mercado de ações dos EUA, que apresentou alta, assim como no mercado de juros de longo prazo, contribuindo para o desempenho do Parcitas Hedge FIC FIM. Nossa estratégia envolvia uma alocação na parte longa da curva de juros, incluindo treasury de 10 anos, e uma posição vendida no SPX, embora de menor magnitude.

Por outro lado, observamos desaceleração do PMI nos Estados Unidos, sinais de enfraquecimento na China e dados de atividade fracos também na Europa, especialmente na Alemanha. O cenário reforça ainda mais a possibilidade de encerramento do ciclo de aperto monetário, o que nos traz confiança em manter nossa posição aplicada na treasury de 10 anos. Nossa expectativa é de um novo aumento na taxa de juros na próxima reunião do Fed, mas consideramos pouco provável que haja uma segunda elevação na reunião de setembro.

Em bolsas, o SPX registrou um bom desempenho e mantemos uma posição líquida vendida. No entanto, possuímos posições compradas em empresas do setor de tecnologia, as quais foram impactadas negativamente pela abertura das taxas de juros, resultando em um desempenho inferior no mês.



BRASIL

O destaque em Brasil foi o otimismo crescente, impulsionado pela consolidação do arcabouço fiscal, com ativos como bolsa, câmbio e juros apresentando bom desempenho. Além disso, o Conselho Monetário Nacional (CMN) manteve a meta de inflação de 3%, o que tranquilizou o mercado. No cenário externo, observamos um mercado saudável e fundos ainda sublocados.

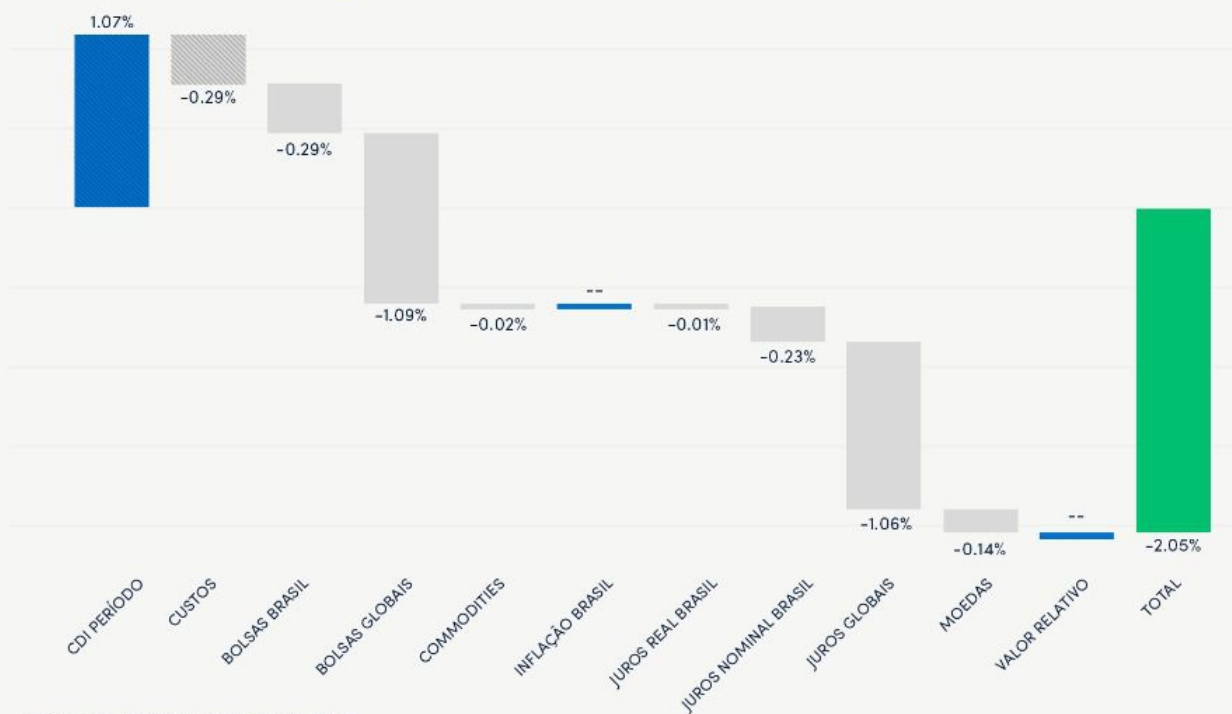
Na renda variável, os indicadores locais sugerem uma posição comprada na bolsa brasileira. Iniciamos uma pequena posição comprada no Ibov pois acreditamos que ainda há espaço para um bom desempenho considerando o movimento dos juros.

Permanecemos cautelosos em relação à melhora do mercado e mantivemos nossa posição tomada na inclinação da curva de juros brasileira, pois ela se beneficia do início do ciclo de corte de juros e de uma situação fiscal a longo prazo um pouco mais frágil, embora menos robusta do que no passado.



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Parcitas Hedge FIC FIM - Junho 2023*

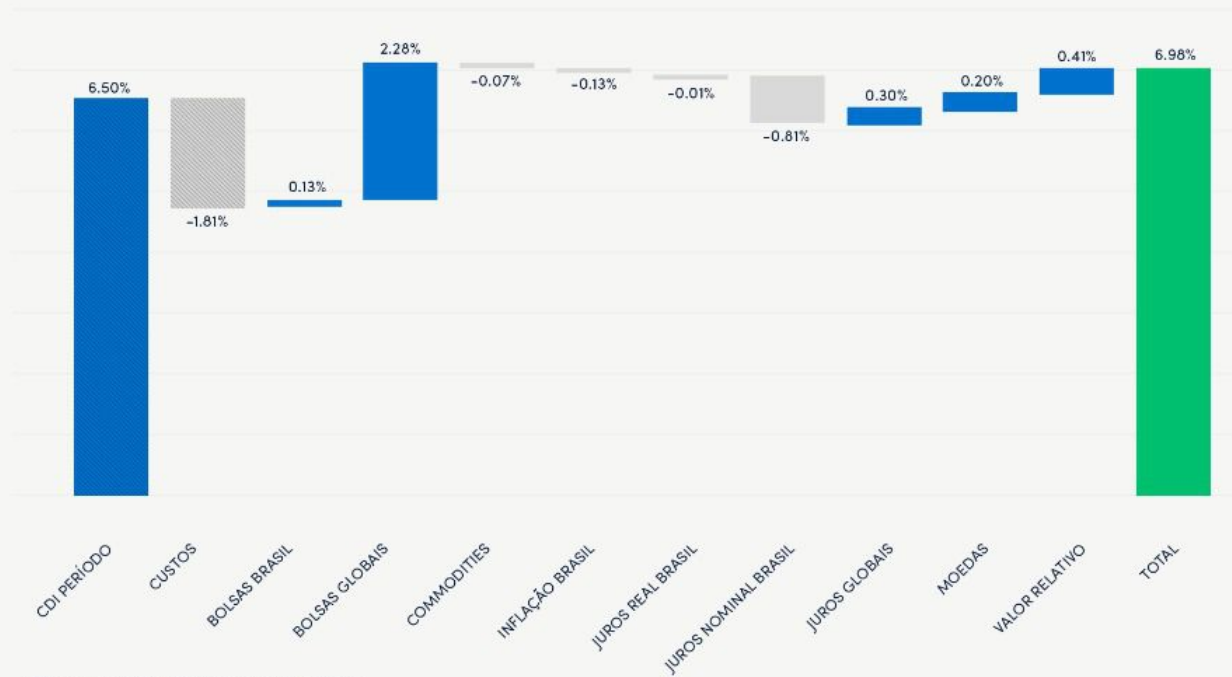


*Dados de 01/jun/2023 até 30/jun/2023



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Parcitas Hedge FIC FIM - Ano 2023*



*Dados de 02/jan/2023 até 30/jun/2023


RETORNOS MENSAIS (%)

Retornos Mensais (%)														ANO	DESDE O INÍCIO
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ			
2019	3.01%	-0.21%	0.68%	0.79%	0.58%	0.74%	0.79%	-0.20%	1.67%	1.28%	-0.51%	3.33%	12.55%	12.55%	
CDI	582%	-	146%	152%	106%	158%	140%	-	360%	266%	-	884%	211%	211%	
2020	0.56%	-2.11%	-11.93%	5.27%	4.41%	1.95%	2.64%	2.40%	-2.44%	-1.51%	4.15%	1.40%	3.60%	16.60%	
CDI	148%	-	-	1850%	1849%	908%	1361%	1490%	-	-	2773%	848%	130%	187%	
2021	-0.18%	0.84%	1.15%	1.30%	0.15%	1.18%	-0.83%	0.28%	-1.30%	4.25%	0.35%	0.08%	7.39%	25.21%	
CDI	-	625%	580%	625%	56%	386%	-	65%	-	885%	60%	11%	168%	185%	
2022	-1.17%	0.69%	4.51%	-2.01%	0.20%	0.67%	2.21%	-0.37%	1.44%	-0.61%	-4.50%	0.23%	1.02%	26.49%	
CDI	-	92%	489%	-	19%	66%	214%	-	134%	-	-	20%	8%	96%	
2023	1.80%	1.52%	3.15%	0.66%	1.78%	-2.05%							6.98%	35.32%	
CDI	161%	165%	268%	72%	159%	-							107%	98%	

PL: 476.4 Milhões

PL médio (12 meses): 462.1 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

JUNHO DE 2023
-2.05%
ANO
+6,98%

(107% DO CDI)

DESDE O INÍCIO*
+35.32%

(98% DO CDI)

*02/01/2019

Aviso: Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC



+55 11 3192-9050

CONTATO@PARCITAS.COM.BR

COMERCIAL@PARCITAS.COM.BR



Acompanhe a Parcitas
nas redes sociais