

FUNDO PARCITAS HEDGE FIC FIM

desempenho
mensal

MUNDO

Nos mercados globais, o mês de fevereiro presenciou uma reversão do otimismo ocorrido ao longo do mês de janeiro. Como havíamos mencionado no comentário do mês anterior, parecia haver um descolamento entre os preços dos ativos internacionais – particularmente juros e bolsas nos E.U.A. – dos fundamentos da economia, com a atividade se demonstrando mais resiliente e a inflação voltando a surpreender para cima em vários países desenvolvidos. Ainda que tenha havido uma correção, maior em juros globais do que em bolsas, ainda acreditamos que a probabilidade de um pouso suave (*soft landing*) da economia americana implícita nos preços dos ativos está mais alta do que os fundamentos sugerem. **Deste modo, mantemos uma posição líquida vendida na bolsa americana (somada a estruturas de opções baixistas no S&P 500) e mantemos, embora em tamanho bem menor, a posição tomada em juros curtos dos E.U.A., uma vez que a precificação da taxa de Fed Fund terminal já se encontra mais em linha com o nosso cenário – atualmente, ao redor de 5,5%. Iniciamos também uma pequena posição aplicada na curva longa americana por entendermos que quanto mais o Fed tiver que subir os juros, maior será o impacto nos mercados e na economia, conforme a defasagem da política monetária surta efeito ao longo dos próximos trimestres.**

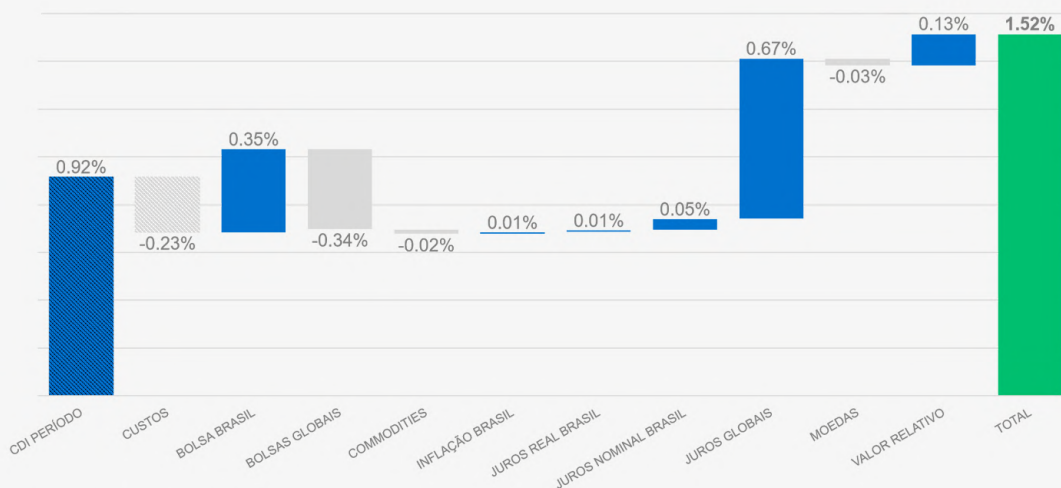
BRASIL

No Brasil, os mercados seguem à espera do novo arcabouço fiscal e de uma definição quanto às metas de inflação a serem perseguidas pelo Banco Central. A desaceleração da economia, somada à melhora da inflação, daria o respaldo necessário para o BC vislumbrar um corte de juros em breve. No entanto, a desancoragem das expectativas de inflação e as incertezas quanto à sustentabilidade da dívida pública impossibilitam um corte de juros iminente. Faz-se necessário o fim das incertezas quanto à política fiscal e/ou uma alteração da meta de inflação, sem novas desancoragens, para que o Banco Central sintam-se mais seguro para cortar juros. À luz de hoje, a segunda hipótese parece mais provável, mas deve vir depois da discussão do novo arcabouço fiscal. Enquanto isso, o Ibovespa segue com uma performance bastante ruim apesar dos ventos favoráveis vindos da China e a inclinação da curva de juros aumenta. **Seguimos com a posição de valor relativo comprada em real e vendida em bolsa que se beneficia do carry elevado e dessa dicotomia de um cenário interno conturbado e de um externo favorável à moeda. Zeramos a posição aplicada em juros nominais por entender que o corte de juros não parece iminente com a curva apresentando pouco prêmio neste cenário. Estamos aguardando níveis melhores para voltarmos a aplicar juros no Brasil.**



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Parcitas Hedge FIC FIM - Fevereiro 2023

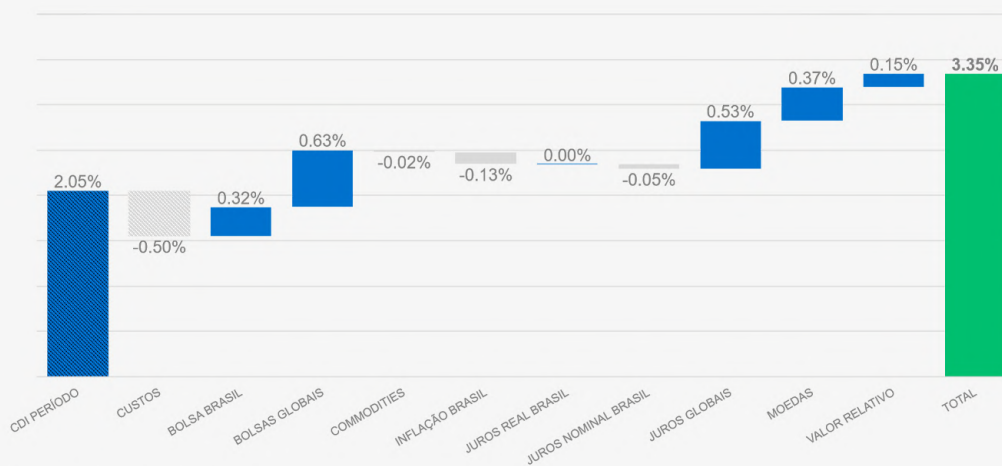


*Dados de 01/fev/2023 até 28/fev/2023



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Parcitas Hedge FIC FIM - Ano 2023*



*Dados de 02/jan/2023 até 28/fev/2023

 **RETORNOS MENSAIS (%)**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE O INÍCIO
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%											3.35%	30.73%
CDI	161%	165%											163%	101%

PL: 459.7 Milhões
PL = Patrimônio Líquido

PL médio (12 meses): 453.6 Milhões

FEVEREIRO DE 2023

+1.52%
(165% DO CDI)

12 MESES

+4.91%
(13% DO CDI)

DESDE O INÍCIO*

+30.73%
(101% DO CDI)

*03/03/2023

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

Política de Investimento

O Parcitas Hedge é um fundo multimercado que busca retornos consistentes no médio/longo prazo, com foco em estratégias macro *top-down* nos mercados brasileiro e internacional de juros, moedas, índices de bolsas e ações.

Retornos Mensais (%)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE O INÍCIO
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%											3.35%	30.73%
CDI	161%	165%											163%	101%

PL: 459.7 Milhões

PL médio (12 meses): 453.6 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

Rentabilidade Acumulada



INFORMAÇÕES E ESTATÍSTICAS

Retorno	Ano	Desde o início
Meses Positivos	2	35
Meses Negativos	0	15
Meses Acima do CDI	2	27
Meses Abaixo do CDI	0	23

Medidas de Risco	Mês	Ano	Desde o início
Value at Risk (diário em % PL)	-0.3%	-0.3%	-0.8%
Stress (%PL)	-8.1%	-7.9%	-8.6%
Volatilidade Anualizada	3.4%	3.1%	10.8%
Índice de Sharpe	2.92	3.02	0.01

Gestão: Parcitas Gestão de Investimentos Ltda.

Administrador: BNY Mellon Asset Servicing

Auditor: KPMG Auditores Independentes

Custodiante: Banco BNY Mellon

Código Anbima: 483877

Ticker Bloomberg: CSH2238

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

Dados para Movimentação	
Aplicação Inicial	R\$ 500.00
Movimentação Mínima	R\$ 100.00
Saldo Mínimo	R\$ 500.00
Cota	Fechamento
Aplicação	D+1
Cotização de Resgate (dias corridos)	D+30
Liquidação (dias úteis)	D+1 após a data de cotização

Informações Adicionais

Data de Início	02/jan/19
CNPJ	31.594.537/0001-50
Categoria	Multimercado
Taxa de Administração	1,9% a.a
Taxa de Performance	20% a.a do que exceder o CDI
Classificação Tributária	Longo Prazo
Classificação Anbima	Multimercado Livre
Público Alvo	Investidores em Geral

Taxa de Administração máxima: 2,50% a.a

contato@parcitas.com.br | +55 11 3192 9050

www.parcitas.com.br | Avenida São Gabriel, nº 477, 7º andar | São Paulo - SP
 Parcitas Investimentos



Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do Fundo de Investimento ao aplicar seus recursos. As informações apresentadas neste material são de caráter meramente informativo e não constituem uma oferta ou solicitação de compra das cotas do fundo. A Parcitas Investimentos não distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro.



+55 11 3192-9050

CONTATO@PARCITAS.COM.BR

COMERCIAL@PARCITAS.COM.BR



Acompanhe a parcitas
nas redes sociais