

FUNDO  
PARCITAS  
HEDGE  
FIC FIM  
desempenho  
mensal



parcitas  
investimentos

 **MUNDO**

Março foi marcado pelo colapso dos bancos SVB Financial Group e Signature Bank, nos EUA, e pela queda vertiginosa do valor de mercado do banco suíço Credit Suisse - que acabou sendo comprado pelo rival, UBS, com o suporte do Banco Central da Suíça. Esses eventos desencadearam uma crise de confiança no sistema bancário global, levando a uma forte reprecificação dos ativos financeiros, em particular da curva de juros americana, que chegou a precificar 5,75% de taxa de Fed Fund terminal, encerrando o mês com uma precificação inferior a 5,0%. Vale notar que as autoridades monetárias dos respectivos países, EUA e Suíça, atuaram de forma rápida e forte para evitar uma crise bancária mais ampla e, assim, os mercados acionários se recuperaram rapidamente.

Após esse evento a dúvida que fica é: chegamos ao limite do ciclo de aperto monetário, uma vez que o sistema bancário foi colocado em xeque? Ou foi algo mais localizado, concentrado em alguns poucos bancos cuja gestão foi questionada? Neste último caso, a economia deve seguir aquecida, com o mercado de trabalho ainda apertado, a inflação resiliente, sendo necessária a continuidade do aperto monetário por mais tempo?

Dito isso, o fundo está posicionado para um ajuste maior na economia e nos mercados de ações. Assim, mantemos uma exposição líquida vendida na bolsa americana: seguimos comprados em ações de algumas empresas do setor de tecnologia e vendidos no índice SPX500. Também estamos com posição aplicada na *treasury 10y* (dez anos), já que o risco de recessão parece ter aumentado como consequência da crise bancária, que deveria afetar a confiança e a concessão de crédito nos próximos meses. No entanto, como ainda não sabemos se foi apenas um susto e se os BCs globais continuarão com o ciclo de aperto monetário por mais tempo, também estamos posicionados para uma eventual abertura da curva curta de juros dos EUA, caso o Fed continue a subir os juros por mais tempo.





## BRASIL

No Brasil, o arcabouço fiscal foi o destaque. Após finalmente ser apresentado, o mercado reagiu de forma positiva, talvez porque as incertezas tenham diminuído. No entanto, na nossa leitura, o desafio fiscal para estabilizar a dívida/PIB ainda é bastante grande e deverá ser questionado ao longo do mandato do novo governo.

A curva de juros brasileira seguiu o movimento das taxas globais, mesmo com o BC se demonstrando preocupado com as expectativas de inflação e sinalizando que um eventual afrouxamento monetário ainda está distante.

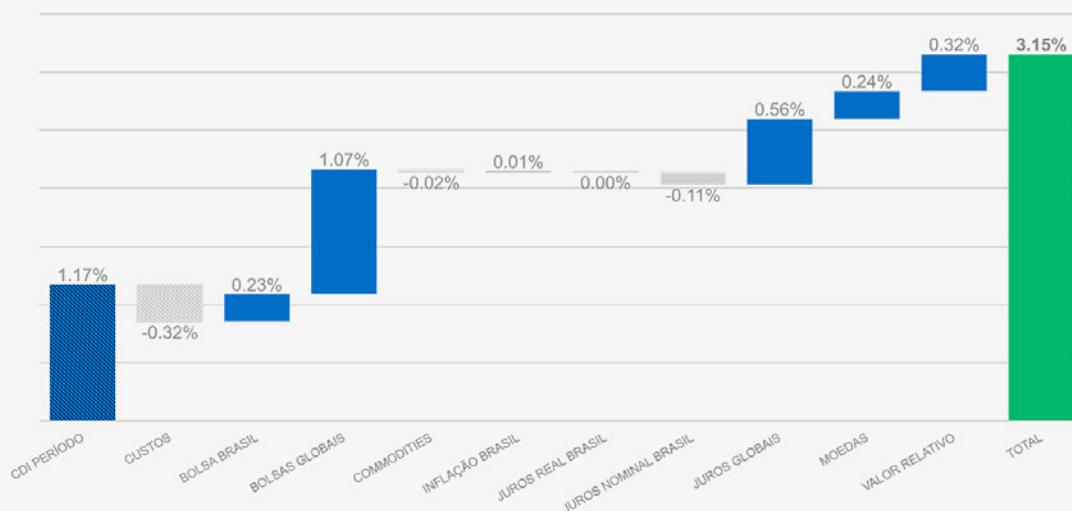
Acreditamos no ciclo de corte de juros no Brasil, porém não de imediato, uma vez que as expectativas de inflação seguem muito desancoradas. Para poder proceder com cortes nos juros, o BC precisa antes acompanhar como as expectativas de inflação reagirão ao novo arcabouço fiscal, e se a meta de inflação definida pelo CMN será ou não alterada. Caso mantida, o ciclo de afrouxamento monetário ainda estaria distante.

Seguimos com o fundo posicionado em valor relativo (vendido em Bolsa brasileira e comprado em real), pelo carregamento elevado da posição, e por ela se beneficiar de um cenário externo favorável para a moeda brasileira, ao passo que o cenário interno se mostra bastante desafiador para a bolsa. Também iniciamos uma posição tomada na inclinação da curva de juros brasileira, porém ainda pequena, dados os níveis de preços e o fato de ainda estarmos distantes do início do corte.



### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

#### Parcitas Hedge FIC FIM - Março 2023

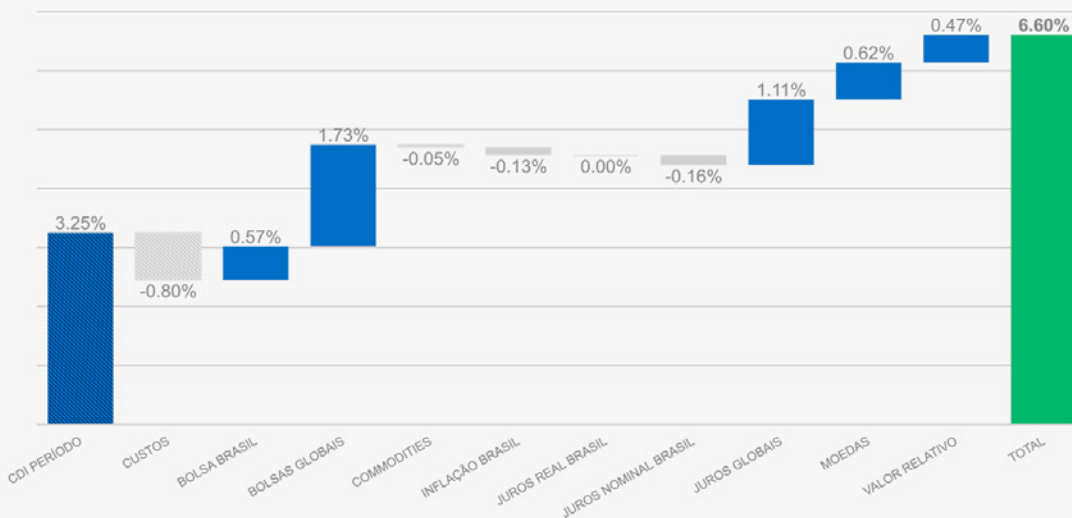


\*Dados de 01/mar/2023 até 31/mar/2023



### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

#### Parcitas Hedge FIC FIM - Ano 2023\*



\*Dados de 02/jan/2023 até 31/mar/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%	3.15%										6.60%	34.85%
CDI	161%	165%	268%										203%	109%

PL: 474.2 Milhões

PL médio (12 meses): 455.5 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

**MARÇO DE 2023**
**+3.15%**

(268% DO CDI)

**ANO**
**+6.60%**

(203% DO CDI)

**DESDE O INÍCIO\***
**+34.85%**

(109% 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

**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%	3.15%										6.60%	34.85%
CDI	161%	165%	268%										203%	109%

PL: 474.2 Milhões

PL médio (12 meses): 455.5 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

**Rentabilidade Acumulada**



**INFORMAÇÕES E ESTATÍSTICAS**

Retorno	Ano	Desde o início
Meses Positivos	3	36
Meses Negativos	0	15
Meses Acima do CDI	3	28
Meses Abaixo do CDI	0	23

Medidas de Risco	Mês	Ano	Desde o início
Value at Risk (diário em % PL)	-0.5%	-0.4%	-0.8%
Stress (%PL)	-9.0%	-8.3%	-8.6%
Volatilidade Anualizada	5.7%	4.2%	10.7%
Índice de Sharpe	4.72	3.68	0.05

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