



Parcitas Hedge FIC FIM

DESEMPENHO MENSAL

NOVEMBRO 2022

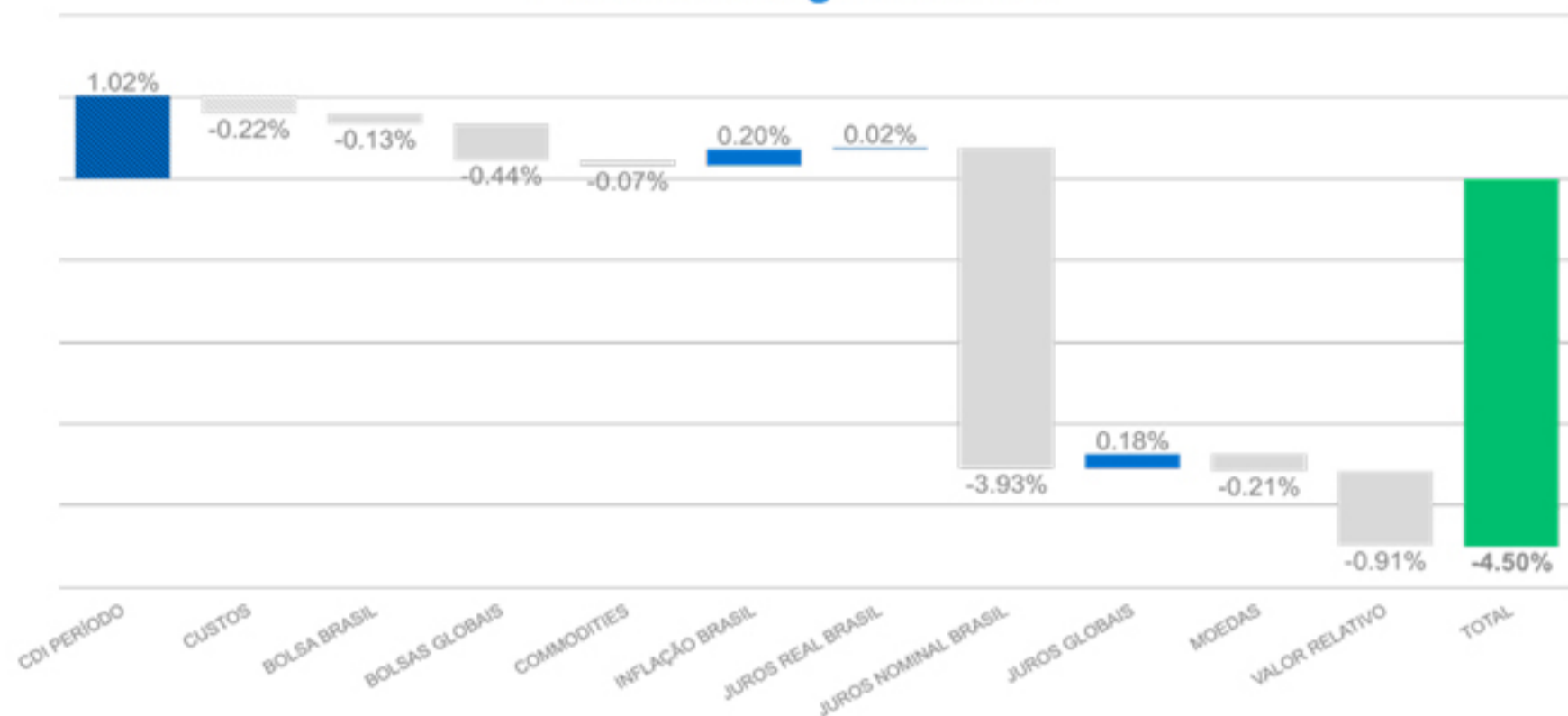
MUNDO

Nos mercados internacionais, finalmente, a inflação começa a mostrar sinais de desaceleração. Tanto nos E.U.A. quanto na Europa, os CPIs (índices de inflação ao consumidor) vieram mais baixos, trazendo descompressão de prêmio nos mercados de ações e de renda fixa. A curva americana inverteu ainda mais com a taxa de 10 anos caindo 45bps no mês. Essa queda nas taxas longas permitiu que as bolsas subissem, terminando o mês no positivo. Diante desses desenvolvimentos, tanto o Fed quanto o BCE sinalizaram a redução do ritmo de aumento dos juros, com o presidente do Fed chegando a sinalizar que o banco estaria próximo do final do ciclo. **Em termos de posicionamento, seguimos com uma pequena posição tomada em juros europeus, por acreditarmos que o processo de aperto monetário na Europa ainda tenha mais para seguir. Em bolsas globais, o fundo está com uma exposição líquida levemente vendida nos índices Nasdaq e SPX, porém comprado em algumas empresas do setor de tecnologia americana.**

BRASIL

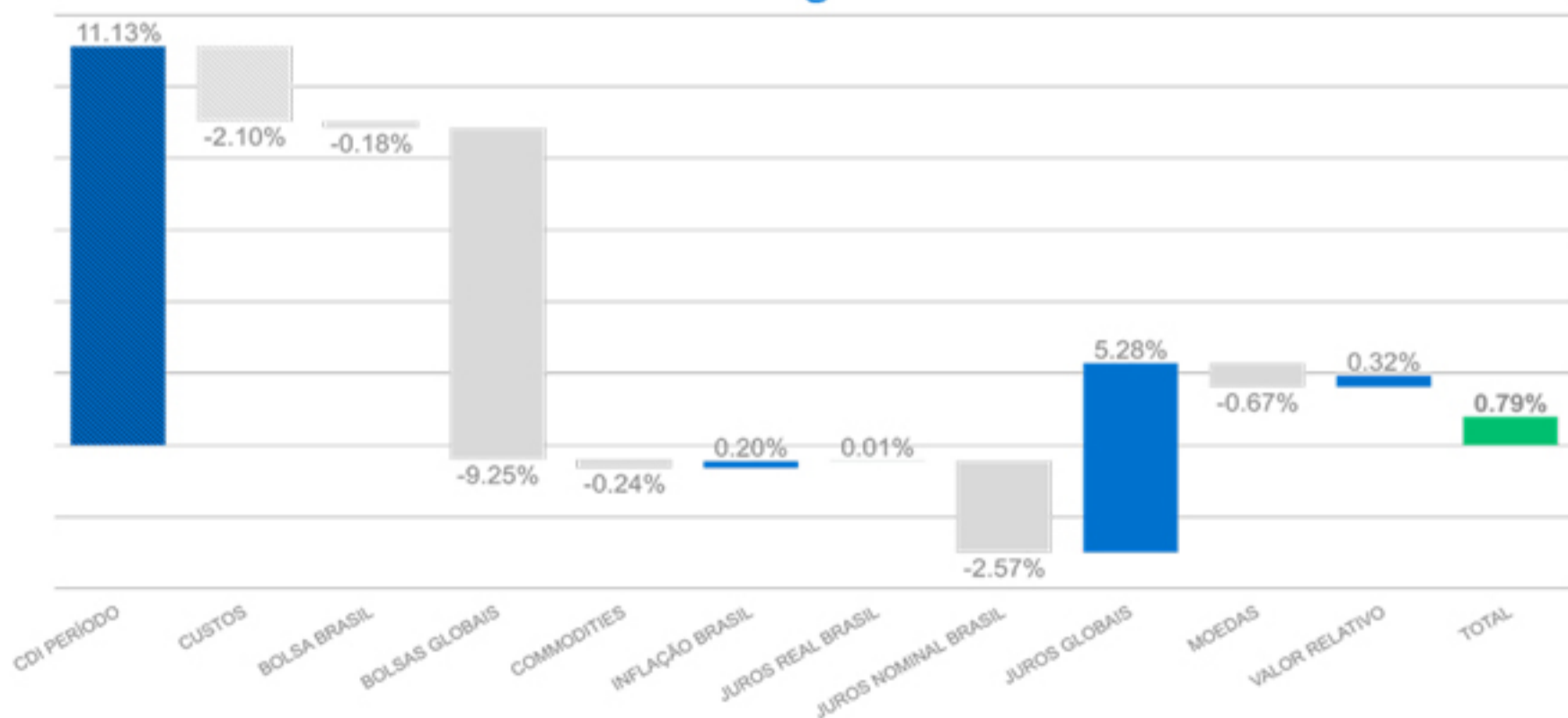
No Brasil, os primeiros dias após o segundo turno das eleições foram de bastante tranquilidade, tanto nos mercados quanto nas ruas. Porém a calma durou pouco. O discurso do presidente eleito, deixando o fiscal em segundo plano, somado ao ímpeto do PT de abrir um espaço fiscal extrateto para muito além das necessidades do Bolsa Família, fez com que os mercados brasileiros reagissem de forma muito violenta. Os juros, apesar do claro processo em curso de desinflação da economia brasileira, foi o ativo que mais sofreu. O discurso, ainda que incipiente, flerta com a irresponsabilidade fiscal e trouxe novamente à tona o risco de divergência da relação dívida/PIB. Neste cenário, os prêmios na curva de juros aumentaram de forma significativa. **Não esperávamos um começo tão confuso, muito menos a aparente falta de apreço pelas finanças públicas. Ainda que pareça prematuro assumir um cenário de irresponsabilidade fiscal, dado que não conhecemos o futuro ministro da fazenda, nem o plano de governo, e muito menos o futuro arcabouço fiscal, os discursos emanados da equipe de transição, de líderes do PT, e do próprio presidente Lula fizeram ressurgir as preocupações do mercado, e nossas, com a sustentabilidade da dívida brasileira. Num primeiro momento, chegamos a dobrar a posição aplicada que já vínhamos carregando diante do quadro desinflacionário em curso, mas acabamos por cortar $\frac{3}{4}$ desse incremento de risco diante do aumento significativo da volatilidade no mercado de juros.** A não ser que o novo governo opte, desde o seu início, por uma expansão fiscal desenfreada que leve à divergência da dívida/PIB, a posição aplicada em juros nos parece ter bastante valor. As razões que suportam tal posição são: a) um nível de taxa Selic já bastante restritivo para diferentes cenários, incluindo alguns de mais gasto fiscal; b) um processo desinflacionário já em curso, abrangendo bens industriais, serviços e núcleos; c) sinais de algum arrefecimento da atividade econômica tais como aumento da inadimplência das famílias, queda nas concessões de crédito e desaceleração pronunciada no setor de construção civil e, por fim, d) risco de uma recessão global ao longo de 2023. Não vemos racionalidade econômica para que o governo opte pela volta ao "dilmismo" em seu início. **Assim, esperamos sinalizações mais concretas da futura equipe econômica para, eventualmente, voltarmos a aumentar a posição aplicada em juros.**

Atribuição de Performance - Novembro/2022 Parcitas Hedge FIC FIM



*Dados de 01/nov/2022 até 30/nov/2022

Atribuição de Performance - Ano 2022* Parcitas Hedge FIC FIM



*Dados de 02/jan/2022 até 30/nov/2022

Rentabilidade Acumulada



-4.50%

Novembro de 2022

12 meses

+0.88%

(7% do CDI)

Desde o início*

+26.21%

(100% do CDI)

*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%	-	361%	267%	-	889%	212%	212%
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%	1871%	920%	1361%	1499%	-	-	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%	572%	625%	55%	382%	-	65%	-	875%	60%	11%	167%	184%
2022	-1.17%	0.69%	4.51%	-2.01%	0.20%	0.67%	2.21%	-0.37%	1.44%	-0.61%	-4.50%	-	0.79%	26.21%
CDI	-	91%	487%	-	19%	66%	214%	-	134%	-	-	-	7%	100%

PL: 443.8 Milhões

PL médio (12 meses): 450.6 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

Rentabilidade Acumulada



INFORMAÇÕES E ESTATÍSTICAS

Retorno	Ano	Desde o início
Meses Positivos	6	32
Meses Negativos	5	15
Meses Acima do CDI	3	25
Meses Abaixo do CDI	8	22

Medidas de Risco	Mês	Ano	Desde o início
Value at Risk (diário em % PL)	-0.6%	-0.7%	-0.8%
Stress (%PL)	-9.7%	-8.6%	-8.6%
Volatilidade Anualizada	15.0%	8.4%	11.1%
Índice de Sharpe	-3.83	-1.37	0.00

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.o



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

 @parcitasinvestimentos

 Parcitas Investimentos

parcitas.com.br

