



# Parcitas Hedge FIC FIM

DESEMPENHO MENSAL

OUTUBRO 2022

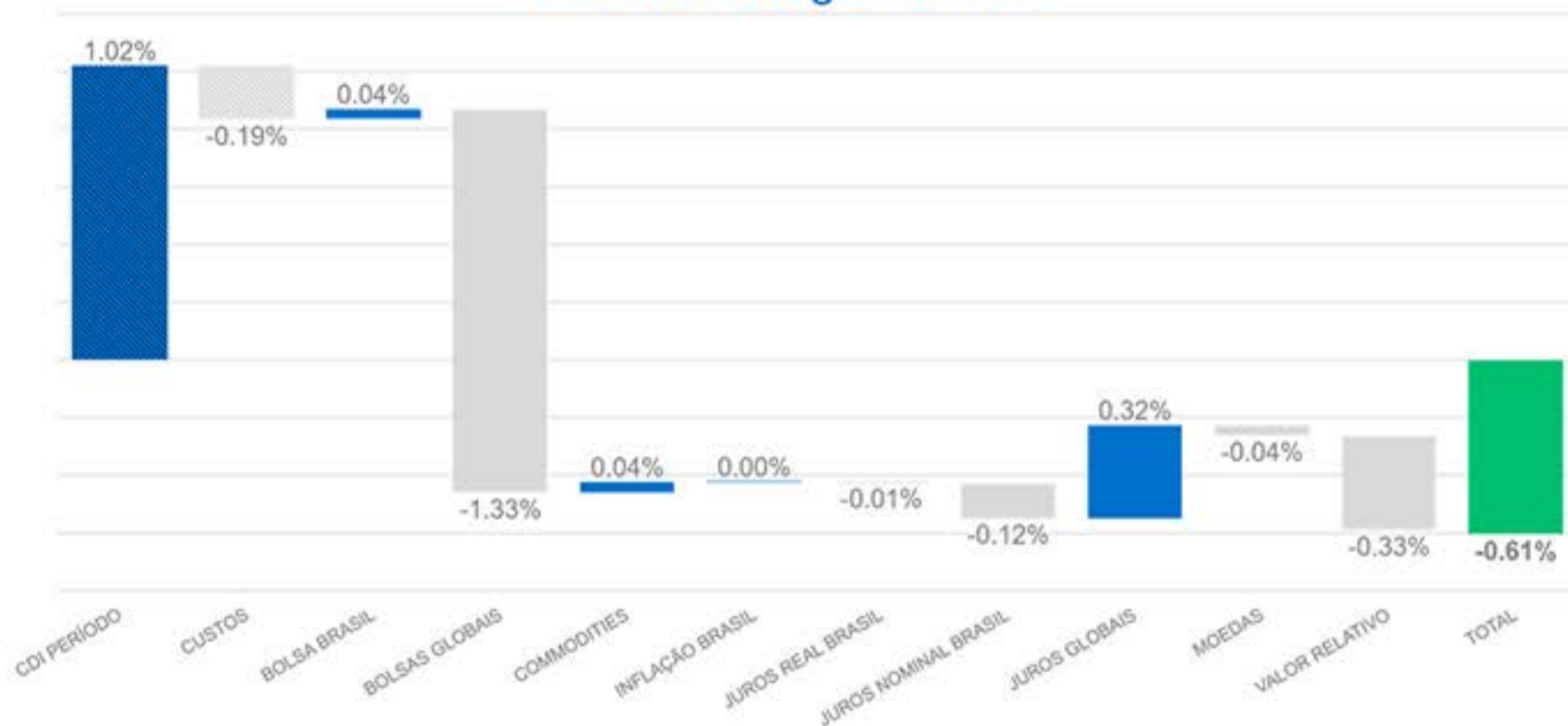
## MUNDO

Observamos mais um mês com surpresas inflacionárias altistas nas principais economias do mundo. No entanto, dessa vez, as taxas de juros não subiram tanto como em setembro, dado o já elevado nível precificado nas curvas futuras – próximo a 5% nos E.U.A. e a 3% na Europa. Além disso, a expectativa de que o Fed reduza o passo do aperto monetário em dezembro, somado ao discurso mais dovish do BCE, limitou a subida das taxas. Além dos números altos de inflação, os dados de PIB americano e europeu também surpreenderam para cima, corroborando a leitura de que a atividade econômica global segue resiliente. Do lado micro, as notícias para a inflação também não têm sido boas. Diversas empresas americanas reportaram resultados em linha ou melhores do que o esperado e, mais importante, têm dito que seguem conseguindo repassar o aumento dos custos para os consumidores via aumento de preços. Tudo isso torna o trabalho dos bancos centrais ainda mais difícil, parecendo pouco provável conseguirem uma redução significativa da inflação sem causar uma recessão mais aguda. Em termos de posicionamento, **concentramos a posição tomada em juros globais na Europa por considerarmos que o BCE está mais atrasado no processo de normalização da política monetária.** Em função dessa postura mais leniente perante à inflação e dos riscos trazidos pela guerra na Ucrânia, a crise energética e os gastos fiscais dos países membros, **abrimos uma pequena posição vendida no EUR. Já nas bolsas globais, estamos com uma exposição líquida levemente vendida, reflexo de uma carteira comprada em single names em torno de 18% do fundo contra uma posição vendida nos índices SPX e Nasdaq da ordem de 25%.**

## BRASIL

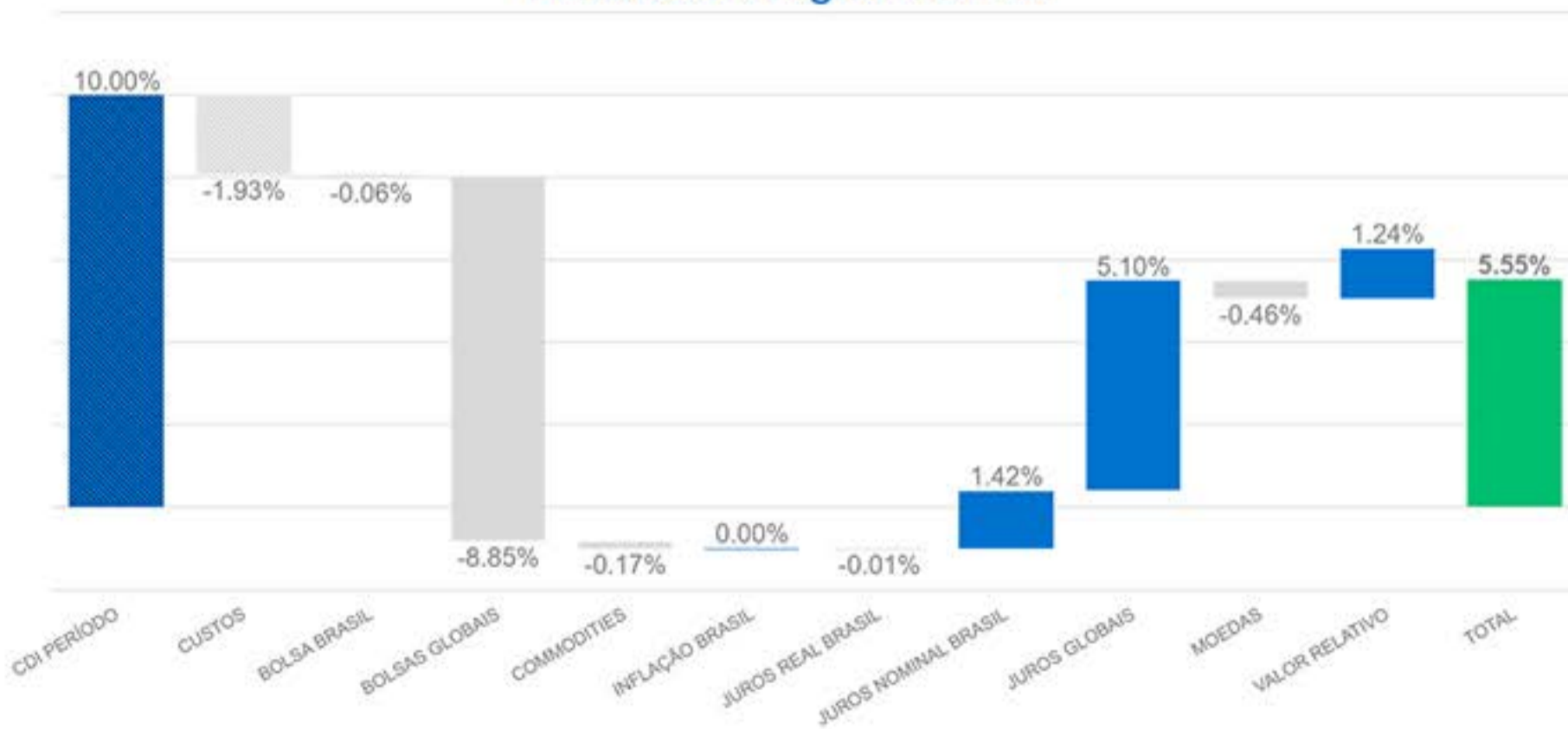
No Brasil, apesar de alguma apreensão com as eleições, os ativos performaram bem ao longo do mês de outubro, seguindo o rally nos mercados globais. A vitória do ex-presidente Lula foi bem recebida pelo mercado, com bolsa subindo e dólar caindo no dia seguinte ao da eleição. Seguimos com a leitura de que Lula optará pelo pragmatismo no início do governo, não tendo incentivos para adotar políticas heterodoxas como vistas durante o governo Dilma. Assim, **mantivemos a posição aplicada na parte intermediária da curva de juros diante da intensificação do processo desinflacionário brasileiro.** Os últimos dados de inflação, em particular o IPCA-15, nos dão conforto de que a pressão de preços está se esvaindo de forma mais disseminada, incluindo até o setor de serviços que costuma ser o mais resiliente. Temos dedicado atenção especial a esse setor dado que ele pode postergar o início do ciclo de cortes a ser implementado pelo Banco Central. Além de serviços, também temos monitorado com mais cuidado os dados de atividade que tem se demonstrado mais forte e resiliente do que imaginávamos. No entanto, observamos que alguns sinais de desaceleração começam a ficar mais claros, conforme os efeitos da política monetária passam a pesar sobre o mercado de crédito, o consumo das famílias e a construção civil, corroborando, assim, a posição aplicada.

### Atribuição de Performance - Outubro/2022 Parcitas Hedge FIC FIM



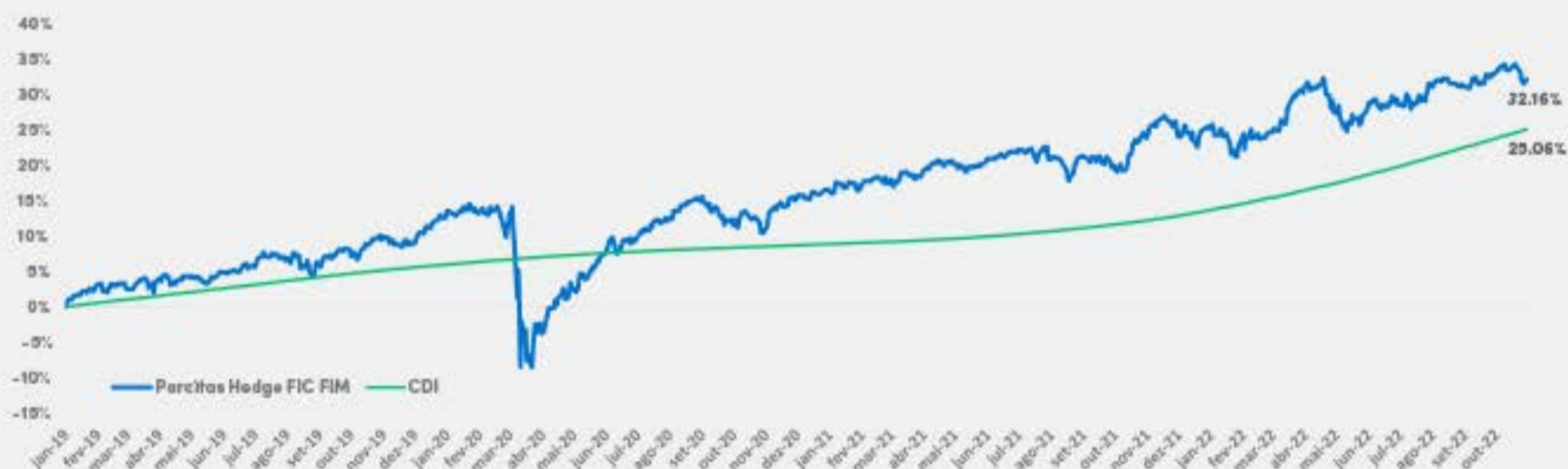
\*Dados de 01/out/2022 até 31/out/2022

### Atribuição de Performance - Ano 2022\* Parcitas Hedge FIC FIM



\*Dados de 02/jan/2022 até 31/out/2022

## Rentabilidade Acumulada



**-0.61%**

Outubro de 2022

12 meses

**+6.00%**

(52% do CDI)

Desde o início\*

**+32.16%**

(128% 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%			5.55%	32.16%
CDI	-	91%	487%	-	19%	66%	214%	-	134%	-			55%	128%

PL: 464.9 Milhões

PL médio (12 meses): 450.2 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

### Rentabilidade Acumulada



### INFORMAÇÕES E ESTATÍSTICAS

Retorno	Ano	Desde o início
Meses Positivos	6	32
Meses Negativos	4	14
Meses Acima do CDI	3	25
Meses Abaixo do CDI	7	21

Medidas de risco	Mês	Ano	Desde o início
Value at Risk (diário em % PL)	-0.4%	-0.7%	-0.8%
Stress (%PL)	-7.7%	-8.5%	-8.6%
Volatilidade Anualizada	5.0%	7.4%	11.0%
Índice de Sharpe	-4.20	-0.74	0.14

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



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](http://parcitas.com.br)

