



# Parcitas Hedge FIC FIM

DESEMPENHO MENSAL

SETEMBRO 2022

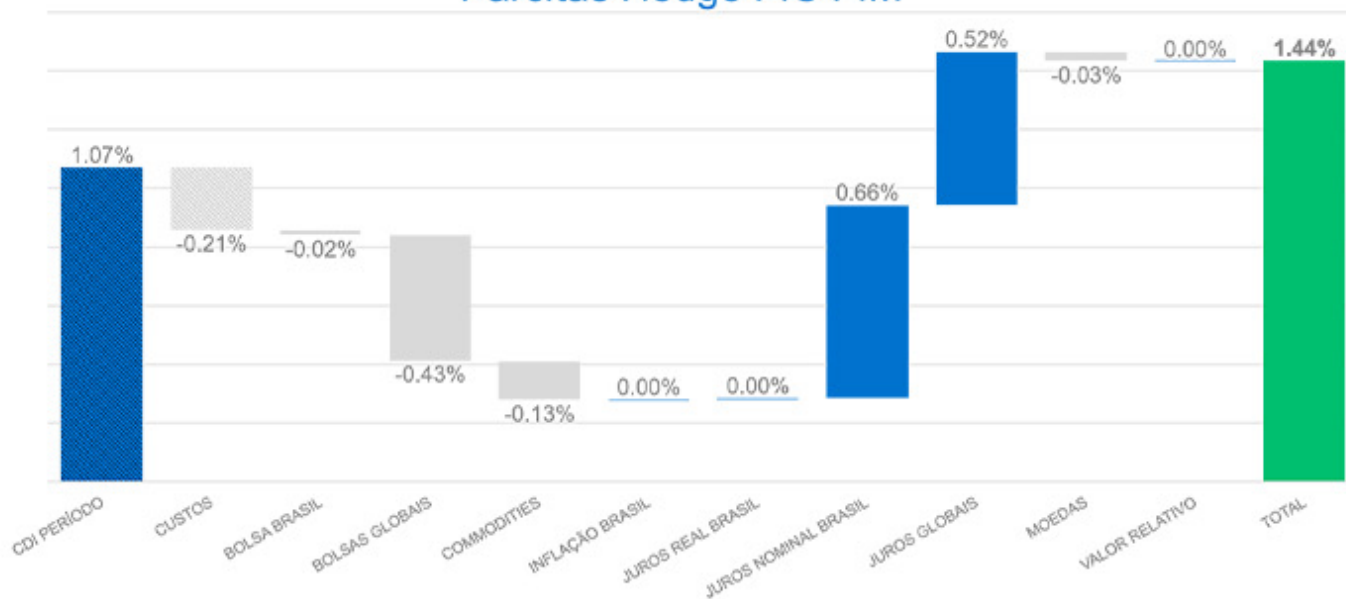
## MUNDO

Mais um mês de surpresas inflacionárias altistas nas principais economias do mundo, notadamente nos E.U.A. e na zona do Euro. Tais dados, somados à narrativa austera dos bancos centrais, levou a um novo forte aumento das taxas de juros globais, causando quedas relevantes nos mercados acionários e de commodities. Apesar do esforço das autoridades monetárias em controlar a inflação, vários governos, em particular na Europa, têm implementado pacotes fiscais com o intuito de ajudar as famílias e empresas a absorver melhor o choque no custo de energia, mas que acabam por dificultar o trabalho dos bancos centrais em combater o aumento de preços. Com isso, acabamos por observar aberturas ainda mais pronunciadas nas taxas de juros longas. Vale destacar o caso do Reino Unido, onde o programa fiscal excessivamente arrojado da nova primeira ministra levou o banco central inglês a intervir no mercado de títulos públicos, a fim de evitar disfuncionalidades e a materialização de efeitos indesejados de segunda ordem. **Embora a inflação siga surpreendendo para cima, vale notar que o aperto das condições financeira já é relevante, e começamos a nos perguntar se os efeitos defasados da política monetária já não estariam por acontecer. O fundo, Parcitas Hedge FIC FIM, segue com uma posição tomada em juros curtos de Europa e em menor parte de E.U.A., com uma exposição líquida baixa na bolsa americana, concentrada no setor de tecnologia.**

## BRASIL

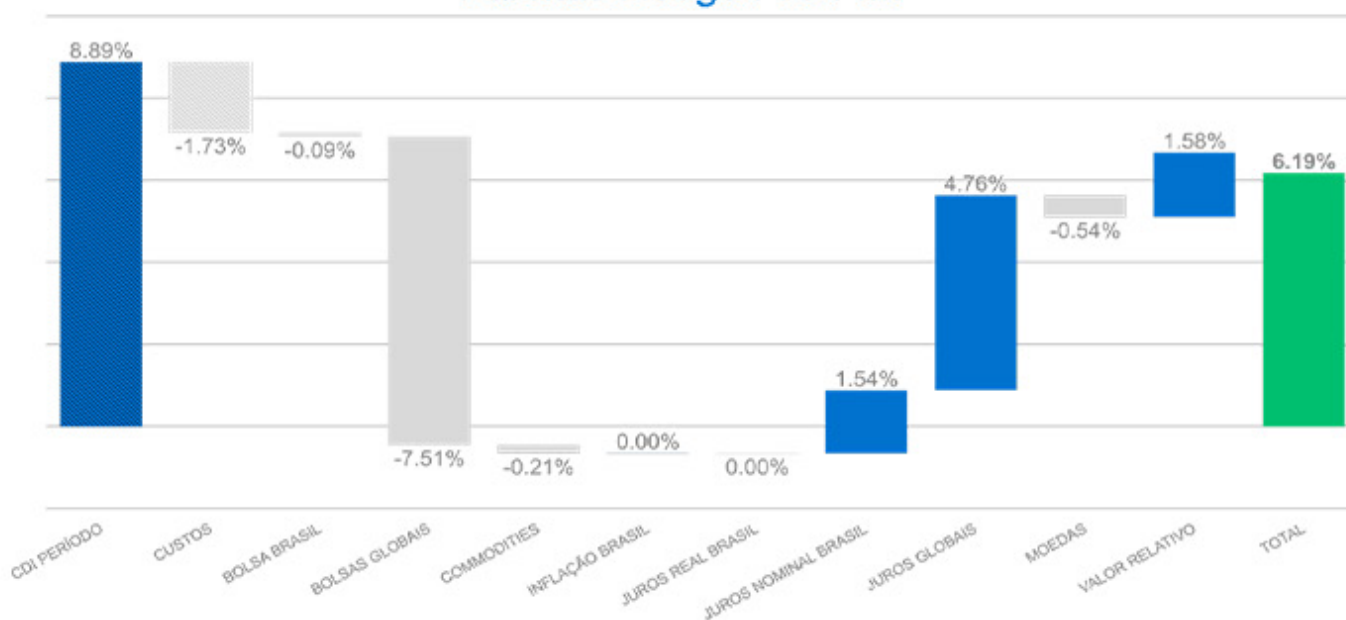
No Brasil, apesar da turbulência nos mercados internacionais, os ativos locais se comportaram relativamente bem no mês com os juros sendo o ativo de melhor performance. O fim do forte aperto monetário implementado pelo Banco Central, somado a uma surpresa baixista bastante grande no último IPCA-15, permitiu que as taxas futuras de juros caíssem entre 20-40bp, apesar da forte subida nas taxas globais. Seguimos com o cenário de que o Brasil está diante de um importante processo de desinflação, fundamentado em diferentes vetores, tais como: forte aperto das condições financeiras domésticas, queda do preço em real das commodities, normalização das cadeias produtivas com a respectiva desinflação dos preços transacionáveis. **Assim, iniciamos um posição aplicada, concentrada na parte intermediária da curva de juros. O fim do ciclo de elevação da Selic também nos fez zerar a pequena posição de valor relativo vendida na Ibovespa e comprada em real.** Começamos a debater também se já está na hora de comprar ações brasileiras dado o valuation aparentemente atrativo e o encerramento do ciclo de aperto monetário, no entanto, a cautela com relação ao mercado externo tem-nos levado a priorizar a posição aplicada em juros. Por fim, com relação às eleições acreditamos que a política econômica de ambos os candidatos será bastante parecida no tocante às contas públicas, pelo menos no início do governo, de modo a não comprometer o provável ciclo de corte de juros ao longo do próximo do ano.

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



\*Dados de 01/set/2022 até 30/set/2022

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



\*Dados de 02/jan/2022 até 30/set/2022

## Rentabilidade Acumulada



**+1,44%**

Setembro de 2022  
(134% do CDI)

12 meses  
**+11,18%**  
(103% do CDI)

Desde o início\*  
**+32,96%**  
(139% 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%	-	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%				6.19%	32.96%
CDI	-	91%	487%	-	19%	66%	214%	-	134%				69%	139%

PL: 467.5 Milhões

PL médio (12 meses): 446.8 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

### Rentabilidade Acumulada



### INFORMAÇÕES E ESTATÍSTICAS

Retorno	Ano	Desde o início
Meses Positivos	6	32
Meses Negativos	3	13
Meses Acima do CDI	3	25
Meses Abaixo do CDI	6	20

Medidas de risco	Mês	Ano	Desde o início
Value at Risk(diário em % PL)	-0.4%	-0.7%	-0.9%
Stress (%PL)	-7.0%	-8.6%	-8.6%
Volatilidade Anualizada	4.7%	7.6%	11.0%
Índice de Sharpe	1.06	-0.49	0.18

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+2 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, 7ª andar | São Paulo - SP



Gestão de Recursos

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](mailto:contato@parcitas.com.br)

[comercial@parcitas.com.br](mailto:comercial@parcitas.com.br)

 [@parcitasinvestimentos](https://www.instagram.com/parcitasinvestimentos)

 [Parcitas Investimentos](https://www.linkedin.com/company/parcitas-investimentos)

[parcitas.com.br](https://www.parcitas.com.br)

