



# Parcitas Hedge FIC FIM

DESEMPENHO MENSAL

DEZEMBRO 2022

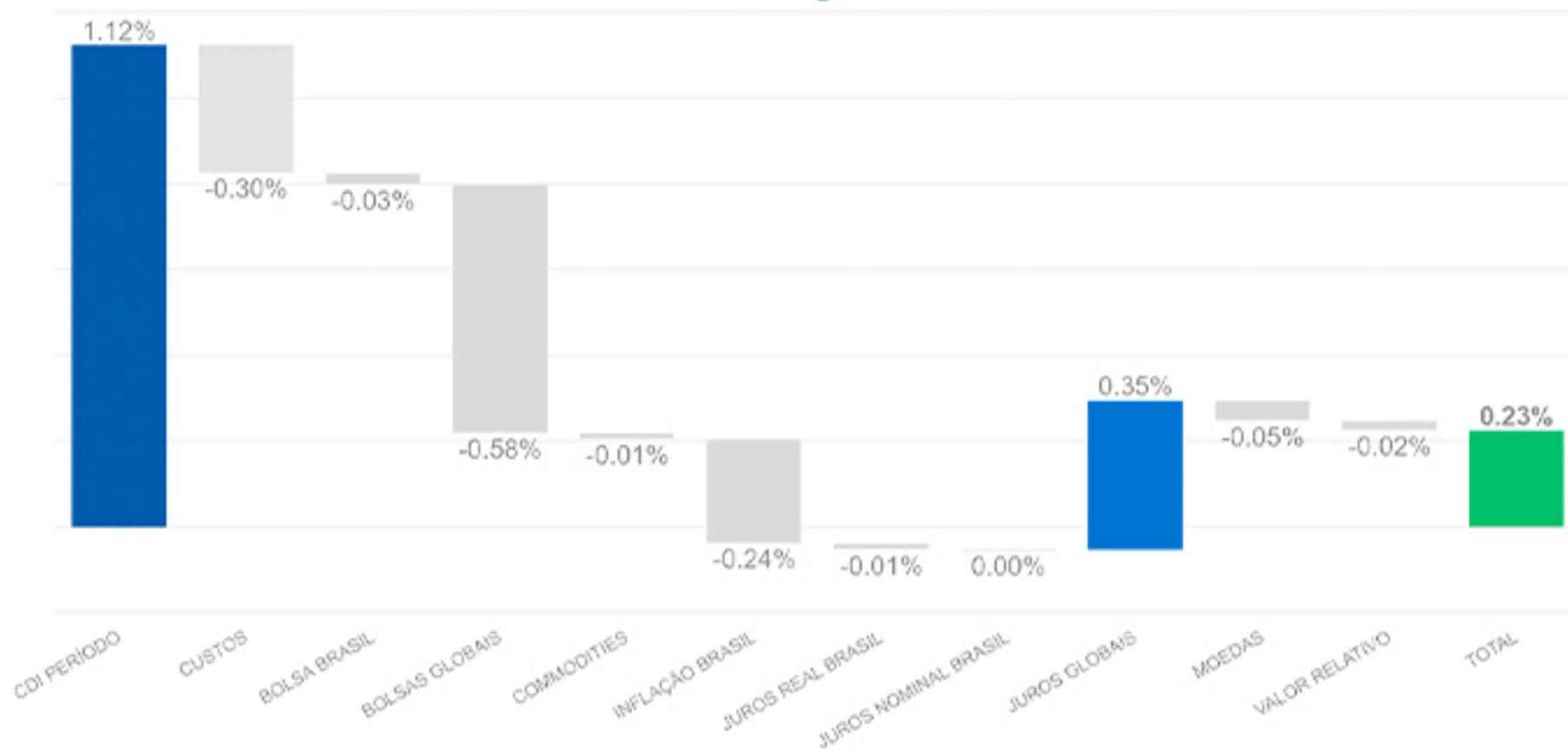
## MUNDO

Nos mercados internacionais, tivemos mais uma rodada de números de inflação abaixo das expectativas, em particular nos EUA. Mesmo assim, os dois principais bancos centrais – o Fed e o BCE – mantiveram a retórica *hawkish* (austera), explicando que a redução do passo do ciclo de aperto monetário não quer dizer afrouxamento da política de combate à inflação. No caso do Fed, o comitê de política monetária revisou para cima a inflação esperada para 2023, assim como a taxa terminal da *Fed Fund Rate*. No caso do BCE, a postura austera dos seus membros fez com que a precificação de mercado subisse de sub 3% para 3,5% de taxa terminal. Com isso, as bolsas americanas terminaram o mês devolvendo grande parte dos ganhos de novembro. Concordamos com o tom mais austero dos bancos centrais dada a resiliência do mercado de trabalho, em particular nos EUA, e uma inflação de serviços e núcleos que segue bastante acima das metas, apesar da melhora recente. Aproveitamos a precificação da curva europeia para zerar a posição tomada em juros nesta região, e reabrimos uma posição tomada em juros curtos na curva americana por ela precificar uma taxa terminal abaixo da taxa projetada tanto pelo Fed como pelos nossos economistas. **Seguimos atribuindo baixa probabilidade ao cenário de *soft landing* nos EUA, e por isso, temos mantido uma posição net vendida na bolsa americana.**

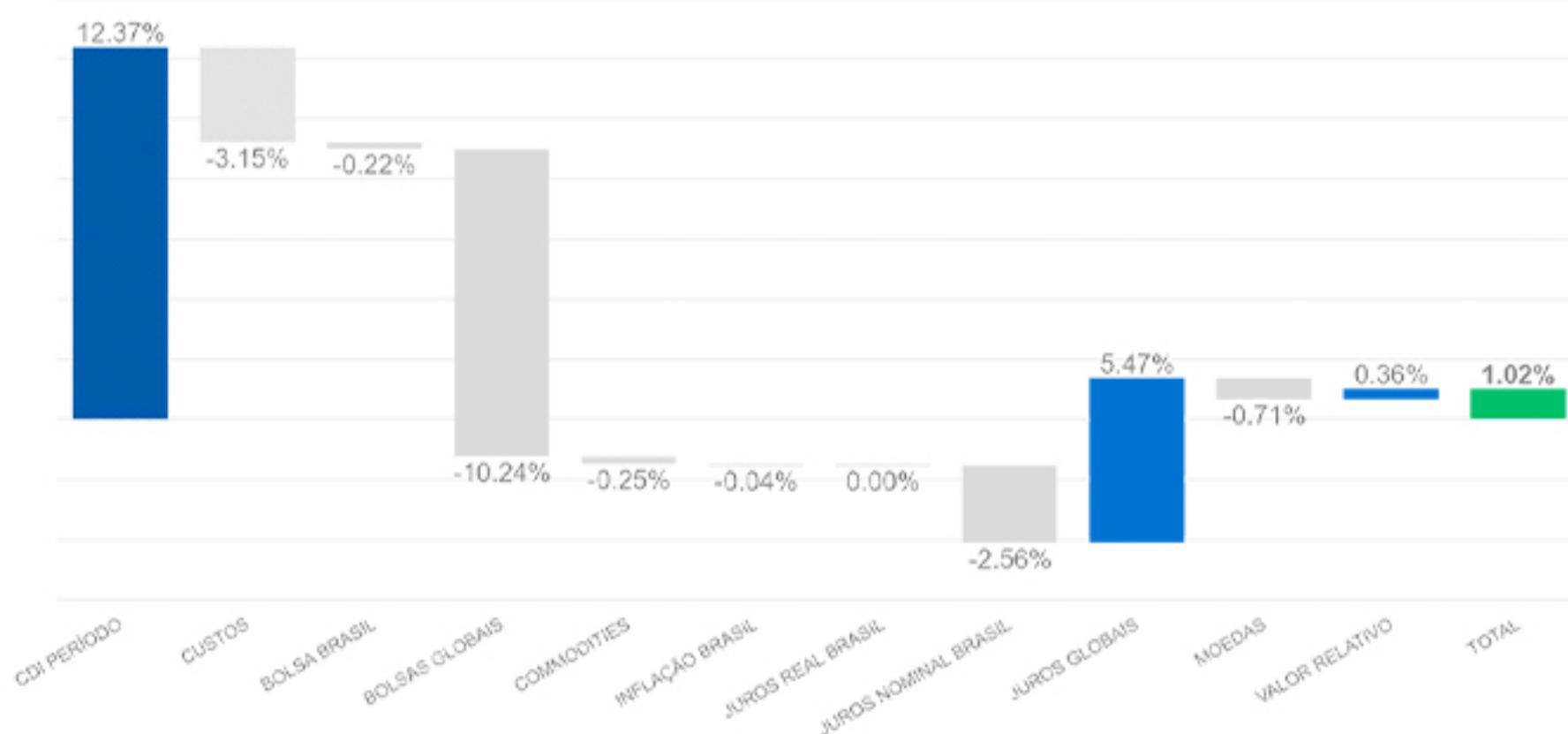
## BRASIL

**No Brasil, após a grande piora nos preços dos ativos no mês de novembro, houve uma certa acomodação em dezembro. O mercado de juros foi o mais beneficiado com essa “melhora”, com as taxas caindo entre 30 e 50bps.** Aproveitamos esse movimento para reduzir a posição aplicada. Apesar do fundamento ex-fiscal ser muito positivo para posições doadas em juros, o desinteresse do atual governo pela responsabilidade fiscal parece ser um empecilho bastante grande para que os juros futuros caiam de forma consistente nas próximas semanas, talvez meses. **Ainda gostamos da posição aplicada diante do quadro de desinflação e desaceleração da economia brasileira, que abriria espaço para o Banco Central cortar juros muito em breve. No entanto, diante das sinalizações até aqui dadas pelo novo governo e da indefinição quanto ao novo arcabouço fiscal, é de se esperar que o BACEN seja ainda mais cauteloso, havendo o risco de não poder cortar a taxa Selic, se a política fiscal levar à desancoragem das expectativas de inflação e/ou do câmbio. Além da posição aplicada em juros, temos também uma pequena posição vendida na bolsa brasileira quer pela piora do ambiente regulatório/institucional do Brasil, quer pela postergação do eventual ciclo de corte de juros.**

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

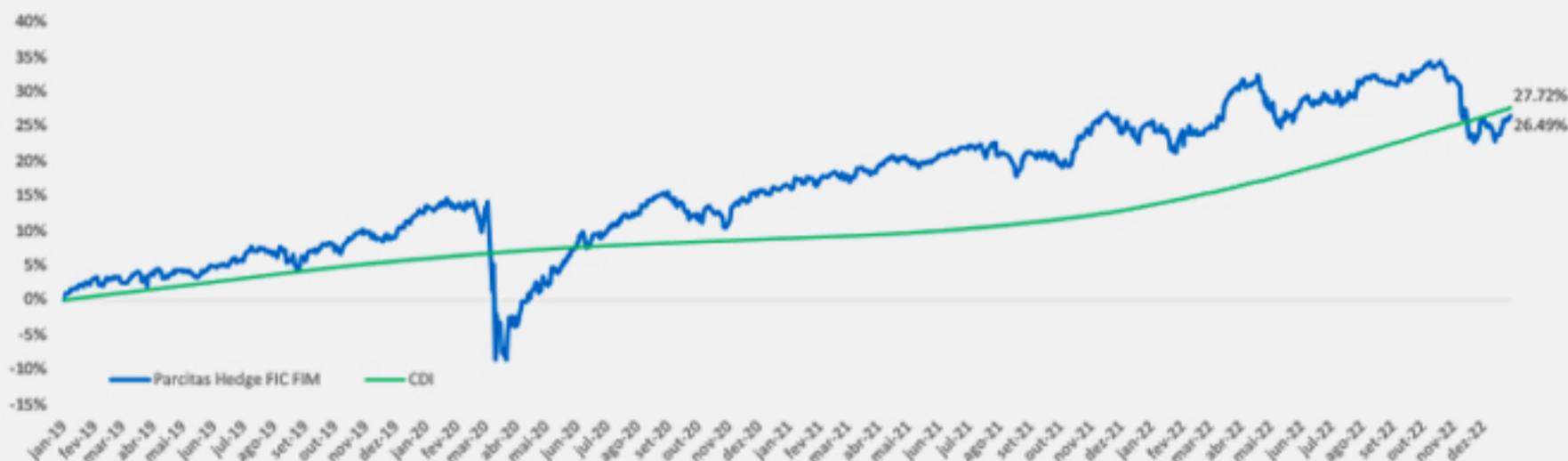


### Atribuição de Performance - Ano 2022\* Parcitas Hedge FIC FIM



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

## Rentabilidade Acumulada



**+0.23%**

**Dezembro de 2022  
(20% do CDI)**

**12 meses  
+1.02%**  
**(8% do CDI)**

**Desde o início\***  
**+26.49%**  
**(96% 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%

PL: 444.8 Milhões

PL média (12 meses): 450.8 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

### Rentabilidade Acumulada



### INFORMAÇÕES E ESTATÍSTICAS

Retorno	Ano	Desde o início
Meses Positivos	7	33
Meses Negativos	5	15
Meses Acima do CDI	3	25
Meses Abaixo do CDI	9	23

Medidas de Risco	Mês	Ano	Desde o início
Value at Risk (diário em % PL)	-0.6%	-0.7%	-0.8%
Stress (%PL)	-8.7%	-8.6%	-8.6%
Volatilidade Anualizada	7.2%	8.3%	11.0%
Índice de Sharpe	-1.53	-1.38	-0.02

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

 @parcitasinvestimentos

 Parcitas Investimentos

Acompanhe a Parcitas  
nas redes sociais



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



**parcitas**  
investimentos