



# Parcitas Hedge FIC FIM

DESEMPENHO MENSAL

JANEIRO 2023

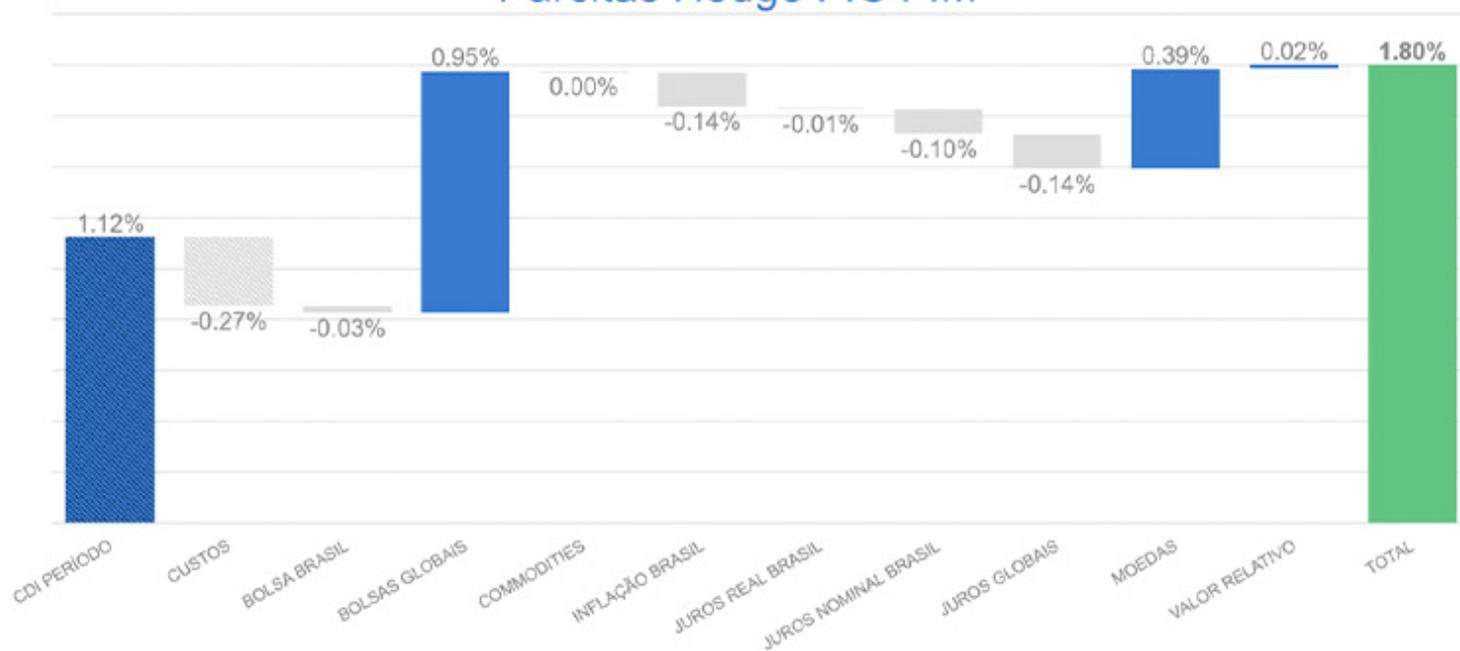
## MUNDO

O ano se iniciou com os mercados internacionais animados com a proximidade do fim do ciclo de juros nos EUA, a reabertura da China e um inverno europeu bem mais ameno do que o temido, reduzindo os receios quanto a uma intensificação da crise energética no velho continente. Assim, a bolsa americana, em particular o setor de tecnologia, que tanto sofreu no ano passado, teve uma boa performance em janeiro. Moedas e bolsas de mercados emergentes também performaram bem. E o cenário de *soft landing* (pouso suave da economia americana), mais uma vez, volta a ganhar probabilidade dentre os agentes de mercado. Enxergamos com bastante cautela este cenário. **A velocidade e a magnitude do aperto monetário implementado pelo Fed, se comparadas a padrões históricos, sugerem que a probabilidade de um cenário de *soft landing* é mais baixa do que os mercados precificam. Deste modo, mantemos uma exposição líquida vendida na bolsa americana: seguimos comprados em algumas empresas do setor de tecnologia e vendidos no índice SPX. Seguimos, também, com 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.**

## BRASIL

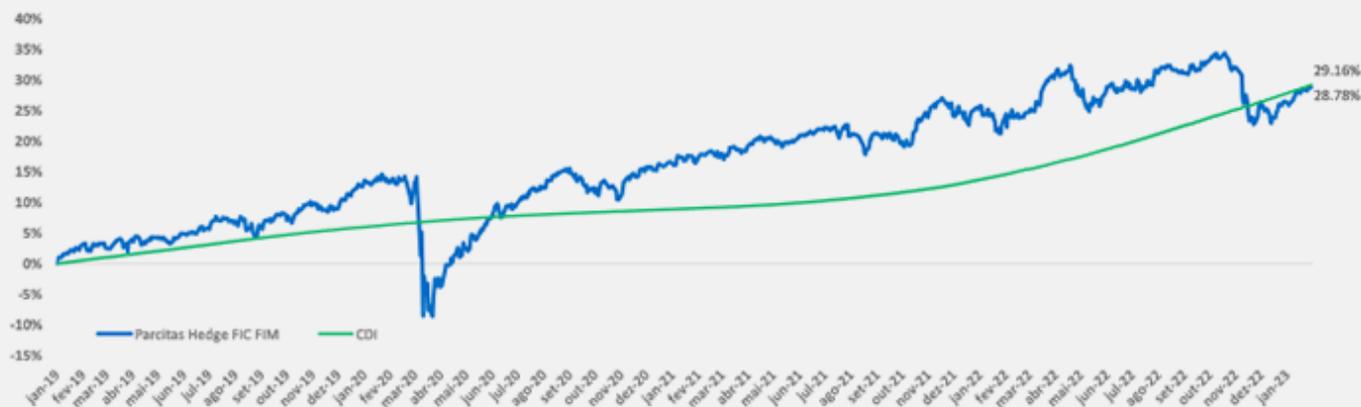
Já no Brasil, o cenário segue mais desafiador. Por um lado, há um vento de cauda vindo do exterior: reabertura da China, com os consequentes efeitos positivos nos preços das commodities, e a expectativa do fim do aperto monetário do EUA, levando a um enfraquecimento do dólar e um maior apetite a risco global. Fatores estes bastante favoráveis aos ativos brasileiros. Já do lado doméstico, as incertezas quanto ao arcabouço fiscal e, mais recentemente, as discussões em torno da independência do banco central e de mudanças no regime de metas de inflação não têm contribuído para melhorar a percepção do investidor em relação ao Brasil. **Neste cenário, a alocação de risco em ativos brasileiros torna-se ainda mais desafiadora, e temos optado por concentrar o risco nos mercados internacionais. Temos uma pequena posição vendida em índice Ibovespa e comprada no real, uma posição pequena aplicada em juros nominais na parte intermediária da curva e uma posição pequena aplicada em juros reais.** Apesar de toda incerteza fiscal, a economia brasileira está passando por um processo bastante claro de desaceleração e desinflação, de tal modo que um ciclo de corte de juros não possa ser descartado. Basta o governo apresentar um arcabouço fiscal minimamente crível para que as expectativas de inflação parem de piorar.

### Atribuição de Performance - Janeiro/2023 Parcitas Hedge FIC FIM



\*Dados de 02/jan/2023 até 31/jan/2023

## Rentabilidade Acumulada



**+1.80%**

Janeiro de 2023  
(161% do CDI)

12 meses  
**+4.06%**  
(32% do CDI)

Desde o início\*  
**+28.78%**  
(99% 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%												1.80%	28.78%
CDI	161%												161%	99%

PL: 452.8 Milhões

PL médio (12 meses): 452.1 Milhões

PL = Patrimônio Líquido

### Rentabilidade Acumulada



### INFORMAÇÕES E ESTATÍSTICAS

Retorno	Ano	Desde o início
Meses Positivos	1	34
Meses Negativos	0	15
Meses Acima do CDI	1	26
Meses Abaixo do CDI	0	23

Medidas de Risco	Mês	Ano	Desde o início
Value at Risk (diário em % PL)	-0.4%	-0.4%	-0.8%
Stress (%PL)	-7.8%	-7.8%	-8.6%
Volatilidade Anualizada	3.0%	3.0%	10.9%
Índice de Sharpe	3.05	3.05	-0.01

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



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

comercial@parcitas.com.br

 @parcitasinvestimentos

 Parcitas Investimentos

Acompanhe a Parcitas  
nas redes sociais



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



**parcitas**  
investimentos