

Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL

julho, 2026



COMENTÁRIO MENSAL

O fundo Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL rendeu -0,52% no mês, +9.86% (121% CDI) no ano e +28.08% (191% do CDI) em 12 meses. O resultado foi oriundo da contribuição negativa da estratégia ações e juros.

No Brasil, as primeiras pautas de governo começam a aparecer de olho no pleito de final de ano, mas sem incentivo para os candidatos tocarem no desequilíbrio fiscal — tema que fica para o ano que vem. A desaceleração da atividade e a inflação mais benigna sustentam a expectativa de continuidade dos cortes do Banco Central. Ajustamos o portfólio de equities Brasil, confiantes na assimetria de Utilities, e reduzimos Oil & Gas: o conflito no Oriente Médio e os ataques ucranianos ao petróleo russo apertaram a oferta e sustentaram o setor, mas a assimetria caiu. Mantivemos exposição via opções que se beneficiam da lateralização do preço no curto prazo.

No exterior, o mês foi negativo para semicondutores. Com a demanda firme, o mercado segue incerto sobre a rentabilidade do buildout de IA, pressionado por energia, insumos e juros mais caros, receio de oversupply, dívida, circularidade e a guerra de preços entre LLMs chineses e americanos. Vimos correção relevante nos nomes mais alavancados da IA, com drawdowns passando de 50%.

Essa volatilidade não surpreende: boa parte do valor está em fluxos de caixa distantes, sensíveis a premissas revisadas a cada dado — capex, competição, custo de capital —, e a alavancagem amplifica o movimento. Os drawdowns se concentraram nos nomes mais endividados, fora do nosso portfólio hoje; preferimos os elos que já geram caixa. Os resultados melhoraram o sentimento ao final do mês, premiando a rentabilidade de cloud mesmo com capex elevado.

No macro, a dúvida virou a credibilidade do novo Fed: o discurso duro contra a inflação não veio com disposição de agir, e prevaleceu a leitura de tolerância maior do que o tom sugere — abrindo a ponta longa da curva americana, reforçada pela economia puxada por IA.

Fizemos poucas mudanças no portfólio internacional. Seguimos atentos à tese de IA: earnings das hyperscalers e novos contratos plurianuais dos fabricantes de chips reforçam nossa convicção.

Seguimos satisfeitos com a diversificação para seguros e pharma feita em junho. Nossa postura segue a mesma: participar da transformação tecnológica com parcimônia.

Obrigado pela confiança,
Parcitas Investimentos

PERFORMANCE	MÊS	2026	12M	24M	INÍCIO
Juros	-0.09	-0.79	-2.45	-3.57	21.94
• Local	-0.09	-0.79	-1.91	-3.53	16.69
• Global	-	-	-0.54	-0.04	5.25
Moedas	-	-	-0.05	-2.30	-8.68
• Local	-	-	-0.05	-1.83	-5.92
• Global	-	-	-	-0.47	-2.76
Ações	-1.40	4.67	18.54	23.24	23.27
• Local	0.27	2.17	9.75	11.48	2.17
• Global	-1.67	2.50	8.79	11.76	21.10
Outros	0.01	-0.01	0.54	0.26	3.64
• Valor Relativo	-	-	-	-0.28	3.88
• Commodities	0.01	-0.01	0.54	0.54	-0.24
Caixa + Despesas	0.96	5.99	11.50	23.74	58.94
Parcitas Hedge FIC	-0.52	9.86	28.08	41.37	99.11
% CDI	-	121	191	142	101

ESTATÍSTICAS DO FUNDO	2026	12M	24M	INÍCIO
• Meses positivos	3	8	15	61
• Meses negativo	4	4	9	30
• Meses acima CDI	3	7	13	47
• Meses abaixo CDI	4	5	11	44

MÉTRICAS DE RISCO (%)	2026	12M	24M	INÍCIO
• VAR ¹	-1.79	-1.56	-1.18	-1.14
• Stress teste	-18.67	-18.78	-14.82	-10.38
• Volatilidade (a.a.)	14.1	12.3	9.8	9.7

1 = Value at Risk de 1 dia com 60 meses de histórico, EWMA de 0.96 e intervalo de confiança de 99%.

Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL

julho, 2026



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE (%)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2026	6.12	2.56	-2.14	6.44	-1.42	-1.18	-0.52	-	-	-	-	-	9.86	99.10
% CDI	526	257	-	590	-	-	-	-	-	-	-	-	121	101
2025	0.48	-0.11	-1.47	2.30	1.92	3.13	-0.80	3.75	4.42	1.79	4.71	0.96	22.99	81.24
% CDI	47	-	-	218	169	285	-	323	363	140	447	79	161	98
2024	0.37	-0.67	0.95	-1.72	0.83	1.11	0.96	2.16	1.40	-0.06	1.17	-0.39	6.23	47.37
% CDI	38	-	114	-	98	141	105	249	168	-	148	-	57	79
2023	1.80	1.52	3.15	0.66	1.78	-2.05	0.89	-0.12	-2.26	-3.17	4.85	2.52	9.67	38.72
% CDI	161	165	268	72	159	-	83	-	-	-	529	281	74	87
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
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
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	-	-	1,850	1,849	908	1,361	1,490	-	-	273	848	130	187
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

O Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado Responsabilidade Limitada é um fundo multimercado que combina estratégias macro e long bias para capturar oportunidades nos mercados de ações, juros, moedas e commodities.

Com abordagem fundamentalista dos ciclos econômicos, políticos e empresariais, a classe de investimento busca retornos expressivos acima do CDI em horizontes de médio e longo prazo, sempre com rigoroso controle de riscos.

Destinado a investidores qualificados que buscam performance diferenciada e compreendem a natureza e a extensão dos riscos envolvidos. Consulte sempre o regulamento para maiores detalhes.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

• CNPJ	31.594.537/0001-50
• Data de Início	2-jan-19
• Classe ANBIMA	Multimercado macro
• Índice de referência	CDI
• Escala de risco (1 a 5) = 4	4 - Vol. entre 8% e 15%
• Público-alvo	Investidor Qualificado
• Classificação tributária	Busca o longo prazo
• Taxa administração global	1.90%
• Taxa de custódia	0.01%
• Taxa performance	20% exceder o 100% CDI
• Investimento inicial	R\$ 500
• Movimentação / saldo mínimo	R\$ 100 / R\$ 500
• Liquidação / cotização aplicação	D+0 / D+1
• Cotização / liquidação resgate	D+30 / D+31
• Valor da cota líquida da classe	1.99107131
• Patrimônio líquido da classe	R\$ 798,806,555
• Patrimônio líquido 12 meses da classe	R\$ 742,199,518
• Patrimônio total do grupo Parcitas	R\$ 985,718,464

Gestor:
Parcitas Macro Gestão de Investimentos Ltda.
CNPJ: 20.403.524/0001-30
Avenida São Gabriel, 477 - 7º andar
CEP 01435-001 São Paulo - Brasil
Tel.: 011 3192-9050
www.parcitas.com.br
ri@parcitas.com.br

Administrador:
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
CNPJ: 02.201.501/0001-61
Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar
CEP 20010-905 - Rio de Janeiro - Brasil
Tel.: 021 3219-2600 - Ouvidoria 0800 725-3219
www.bnymellon.com.br
Lâmina e Regulamento do fundo: [Acesse](#)

Custodiante:
BNY Mellon Banco S.A.
CNPJ: 42.272.526/0001-70
Avenida República do Chile, 330 14º andar
CEP 20031-170 - Rio de Janeiro - Brasil
Tel.: 021 3219-2600 - Ouvidoria 0800 725-3219
www.bnymellon.com.br

Auditor:
KPMG Auditores Independentes
CNPJ: 57.755.217/0001-29
Av. Almirante Barroso, 52, 4º andar
CEP 20021-290 - Rio de Janeiro - Brasil
Te: 021 3515-9400
www.kpmg.com.br

Este material foi preparado pelas Gestoras do Grupo Parcitas Investimentos. As Gestoras não comercializam nem distribuem cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste documento não constituem oferta de venda de cotas dos fundos geridos pelas Gestoras do Grupo Parcitas Investimentos e não devem ser consideradas como recomendação de investimento. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento antes de investir seus recursos. Os fundos geridos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos geridos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos multimercados podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

