

# Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL

setembro, 2026



## COMENTÁRIO MENSAL

O fundo Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL rendeu 5,37% (496% do CDI) no mês, +17.58% (167% CDI) no ano e +26.43% (182% do CDI) em 12 meses. O resultado foi oriundo das contribuições positivas das estratégias ações e juros.

Aumentamos a exposição total do portfólio em equities via Brasil e reduzimos a alocação no exterior. Localmente, aumentamos o risco Brasil via opções e ampliamos a exposição ao setor financeiro. Lá fora, a redução veio sobretudo no segmento de seguros. A pequena reorganização de risco vem da percepção de que ainda há uma assimetria positiva no preço de ativos de risco domésticos, oferecendo um perfil de risco/retorno melhor do que alguns papéis que carregamos no exterior.

No Brasil, a disputa eleitoral consolidou-se em torno dos dois principais nomes, com os agregadores de pesquisa apontando empate técnico dentro da margem de erro e elevando a possibilidade de alternância de poder. No entanto, a leitura é de que o orçamento fiscal de 2027 será de difícil execução, independentemente de quem vencer. No campo monetário, o cenário segue de continuidade do ciclo de cortes de juros, com o crescimento da atividade concentrado em setores menos sensíveis à Selic e o consumo das famílias enfraquecido pelo endividamento, ainda que o movimento dos juros globais imponha um piso aos juros locais.

No exterior, o Fed adotou um tom mais duro, em um ambiente de Treasuries pressionadas pela guerra, pelo buildout de IA, pela inflação de custos e por um mercado de trabalho mais resiliente do que o esperado. O conflito no Oriente Médio segue sem resolução, mas com certa regularização no fluxo de óleo em meio a muita volatilidade, enquanto a pressão tem aumentado sobre os derivativos.

Na tese de IA, os resultados da temporada reforçaram a leitura de demanda forte por computação à frente, sustentando a visão de que o aperto na cadeia não se resolve no curto prazo. Em contrapartida, ganharam espaço as discussões sobre regulação de IA e sobre uma possível desaceleração no ritmo de aprimoramento dos modelos, enquanto o backlash contra data centers cresceu como um novo vetor de atrito para o buildout. No geral, novas aplicações, como os agentes pessoais, nos mantêm confiantes de que o mercado endereçável da IA segue em expansão. Nossa postura permanece a mesma: participar da transformação tecnológica com parcimônia e respeito aos preços.

| PERFORMANCE               | MÊS          | 2026         | 12M          | 24M          | INÍCIO        |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Juros</b>              | <b>0.03</b>  | <b>-0.68</b> | <b>-1.22</b> | <b>-3.99</b> | <b>23.72</b>  |
| • Local                   | 0.04         | -0.67        | -1.25        | -3.21        | 18.09         |
| • Global                  | -0.01        | -0.01        | 0.03         | -0.78        | 5.63          |
| <b>Moedas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-0.01</b> | <b>-2.34</b> | <b>-9.32</b>  |
| • Local                   | -            | -            | -0.01        | -1.93        | -6.36         |
| • Global                  | -            | -            | -            | -0.41        | -2.96         |
| <b>Ações</b>              | <b>4.50</b>  | <b>9.97</b>  | <b>18.54</b> | <b>28.18</b> | <b>29.94</b>  |
| • Local                   | 2.44         | 4.89         | 10.41        | 13.58        | 4.89          |
| • Global                  | 2.06         | 5.08         | 8.13         | 14.60        | 25.05         |
| <b>Outros</b>             | <b>-0.02</b> | <b>0.02</b>  | <b>0.39</b>  | <b>0.31</b>  | <b>3.93</b>   |
| • Valor Relativo          | -            | -            | -            | -0.30        | 4.17          |
| • Commodities             | -0.02        | 0.02         | 0.39         | 0.61         | -0.24         |
| <b>Caixa + Despesas</b>   | <b>0.86</b>  | <b>8.27</b>  | <b>8.73</b>  | <b>23.58</b> | <b>64.84</b>  |
| <b>Parcitas Hedge FIC</b> | <b>5.37</b>  | <b>17.58</b> | <b>26.43</b> | <b>45.74</b> | <b>113.11</b> |
| <b>% CDI</b>              | <b>496</b>   | <b>167</b>   | <b>182</b>   | <b>153</b>   | <b>111</b>    |

| ESTATÍSTICAS DO FUNDO | 2026 | 12M | 24M | INÍCIO |
|-----------------------|------|-----|-----|--------|
| • Meses positivos     | 5    | 8   | 15  | 63     |
| • Meses negativo      | 4    | 4   | 9   | 30     |
| • Meses acima CDI     | 5    | 7   | 13  | 49     |
| • Meses abaixo CDI    | 4    | 5   | 11  | 44     |

| MÉTRICAS DE RISCO (%) | 2026   | 12M    | 24M    | INÍCIO |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
| • VAR <sup>1</sup>    | -1.78  | -1.65  | -1.29  | -1.15  |
| • Stress teste        | -19.02 | -19.22 | -16.11 | -10.59 |
| • Volatilidade (a.a.) | 13.2   | 12.5   | 10.2   | 9.8    |

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

setembro, 2026



## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE (%)

|              | JAN   | FEV   | MAR    | ABR   | MAI   | JUN   | JUL   | AGO   | SET   | OUT   | NOV   | DEZ   | ANO          | INÍCIO        |
|--------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|---------------|
| <b>2026</b>  | 6.12  | 2.56  | -2.14  | 6.44  | -1.42 | -1.18 | -0.52 | 1.58  | 5.37  | -     | -     | -     | <b>17.58</b> | <b>113.11</b> |
| <b>% CDI</b> | 526   | 257   | -      | 590   | -     | -     | -     | 144   | 496   | -     | -     | -     | <b>167</b>   | <b>111</b>    |
| <b>2025</b>  | 0.48  | -0.11 | -1.47  | 2.30  | 1.92  | 3.13  | -0.80 | 3.75  | 4.42  | 1.79  | 4.71  | 0.96  | <b>22.99</b> | <b>81.24</b>  |
| <b>% CDI</b> | 47    | -     | -      | 218   | 169   | 285   | -     | 323   | 363   | 140   | 447   | 79    | <b>161</b>   | <b>98</b>     |
| <b>2024</b>  | 0.37  | -0.67 | 0.95   | -1.72 | 0.83  | 1.11  | 0.96  | 2.16  | 1.40  | -0.06 | 1.17  | -0.39 | <b>6.23</b>  | <b>47.37</b>  |
| <b>% CDI</b> | 38    | -     | 114    | -     | 98    | 141   | 105   | 249   | 168   | -     | 148   | -     | <b>57</b>    | <b>79</b>     |
| <b>2023</b>  | 1.80  | 1.52  | 3.15   | 0.66  | 1.78  | -2.05 | 0.89  | -0.12 | -2.26 | -3.17 | 4.85  | 2.52  | <b>9.67</b>  | <b>38.72</b>  |
| <b>% CDI</b> | 161   | 165   | 268    | 72    | 159   | -     | 83    | -     | -     | -     | 529   | 281   | <b>74</b>    | <b>87</b>     |
| <b>2022</b>  | -1.17 | 0.69  | 4.51   | -2.01 | 0.20  | 0.67  | 2.21  | -0.37 | 1.44  | -0.61 | -4.50 | 0.23  | <b>1.02</b>  | <b>26.49</b>  |
| <b>% CDI</b> | -     | 92    | 489    | -     | 19    | 66    | 214   | -     | 134   | -     | -     | 20    | <b>8</b>     | <b>96</b>     |
| <b>2021</b>  | -0.18 | 0.84  | 1.15   | 1.30  | 0.15  | 1.18  | -0.83 | 0.28  | -1.30 | 4.25  | 0.35  | 0.08  | <b>7.39</b>  | <b>25.21</b>  |
| <b>% CDI</b> | -     | 625   | 580    | 625   | 56    | 386   | -     | 65    | -     | 885   | 60    | 11    | <b>168</b>   | <b>185</b>    |
| <b>2020</b>  | 0.56  | -2.11 | -11.93 | 5.27  | 4.41  | 1.95  | 2.64  | 2.40  | -2.44 | -1.51 | 4.15  | 1.40  | <b>3.60</b>  | <b>16.60</b>  |
| <b>% CDI</b> | 148   | -     | -      | 1,850 | 1,849 | 908   | 1,361 | 1,490 | -     | -     | 273   | 848   | <b>130</b>   | <b>187</b>    |
| <b>2019</b>  | 3.01  | -0.21 | 0.68   | 0.79  | 0.58  | 0.74  | 0.79  | -0.20 | 1.67  | 1.28  | -0.51 | 3.33  | <b>12.55</b> | <b>12.55</b>  |
| <b>% CDI</b> | 582   | -     | 146    | 152   | 106   | 158   | 140   | -     | 360   | 266   | -     | 884   | <b>211</b>   | <b>211</b>    |

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       | 2.13106721              |
| • Patrimônio líquido da classe          | R\$ 855,539,293         |
| • Patrimônio líquido 12 meses da classe | R\$ 771,235,875         |
| • Patrimônio total do grupo Parcitas    | R\$ 1,082,944,514       |

**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](http://www.parcitas.com.br)  
[ri@parcitas.com.br](mailto:ri@parcitas.com.br)

**Administrador:**  
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM  
CNPJ: 59.281.253/0001-23  
Praça de Botafogo, n.º 501, 5º andar  
CEP 22250-040 – Rio de Janeiro – Brasil  
Ouvidoria 0800 722 0048  
<https://www.btgpactual.com>  
Lâmina e Regulamento do fundo: [Acesse](#)

**Custodiante:**  
Banco BTG Pactual S/A  
CNPJ: 30.306.294/0001-45  
Praça de Botafogo, n.º 501, 5º andar  
CEP 22250-040 – Rio de Janeiro – Brasil  
Ouvidoria 0800 722 0048  
<https://www.btgpactual.com>

**Auditor:**  
Ernst & Young Auditores Independentes  
CNPJ: 61.366.936/0016-01  
Q SHS Quadra, no 6, Conjunto A.  
CEP 70316-102I – Brasília – Brasil  
Tel: 0.61 2104-0100  
[www.ey.com](http://www.ey.com)

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.

