Subclasse Parcitas Hedge

outubro, 2026

COMENTÁRIO MENSAL

A subclasse Parcitas Hedge rendeu -6,15% no mês, +10.36% (89% CDI) no ano e +16.80% (116% do CDI) em 12 meses. O resultado foi oriundo das contribuições das estratégias de ações internacionais e, principalmente, ações locais, marginalmente compensadas pelo book de moedas, no qual mantínhamos proteção via dólar.

Desde o fim de setembro, o portfólio mantinha posições relevantes em ações brasileiras, concentradas nos setores financeiro e de utilities e complementadas por estruturas de opções, diante da expectativa de um cenário de melhora fiscal e queda dos juros. O resultado eleitoral desencadeou uma reprecificação ampla dos ativos locais, e essas posições registraram perdas relevantes, parcialmente mitigadas pela proteção cambial, levando a uma redução relevante da exposição a Brasil. No exterior, as alterações foram pontuais, com incremento em empresas defensivas e de baixo beta, que funcionam no portfólio como alternativa à manutenção de caixa.

No Brasil, o mês foi dominado pelo ciclo eleitoral. O resultado do primeiro turno desencadeou um forte rali nos ativos locais, mas, ao longo do segundo turno, a disputa se estreitou, enquanto novas medidas de caráter eleitoral e a aprovação do fim da escala 6x1 elevaram os prêmios de inflação. A reeleição de Lula, não antecipada pelas pesquisas, provocou uma reprecificação abrupta dos ativos brasileiros, com queda da bolsa, depreciação do real e abertura dos juros. Desde então, a piora das expectativas de inflação colocou em dúvida a continuidade do ciclo de cortes, e as sinalizações iniciais de um ajuste fiscal gradual foram vistas pelo mercado como insuficientes para alterar a trajetória da dívida.

No exterior, apesar da manutenção em outubro, o Fed sinalizou que uma alta de juros em dezembro segue provável, diante de dados de inflação acima do esperado e de uma economia ainda resiliente, sustentada, em parte, pelo próprio investimento em IA. As Treasuries renovaram máximas de mais de duas décadas, pressionadas também pelo déficit fiscal e pelo volume de emissões de dívida ligadas ao buildout, enquanto, no Oriente Médio, o fluxo de petróleo se normalizou, mas a escalada dos ataques na região e o risco de uma nova ofensiva americana mantiveram o Brent acima de US$ 100, com pressão ainda maior sobre os combustíveis.

Na tese de IA, o mês foi marcado pelo descolamento entre os fundamentos da cadeia de oferta e as condições de financiamento do buildout. De um lado, os resultados das fabricantes de equipamentos e semicondutores reforçaram que a demanda segue à frente da capacidade, com parte relevante da produção já comprometida pelos próximos anos. De outro, a alta dos juros elevou o custo de financiamento da expansão, com aumento dos prêmios de risco de crédito das big techs, maior restrição de captação para as empresas mais alavancadas da cadeia e o adiamento ou cancelamento de diversos projetos de data centers, em um contexto de crescente resistência política às novas instalações. Os resultados das hyperscalers evidenciaram essa tensão: a despeito da aceleração de cloud, o mercado penalizou a expansão dos investimentos e a deterioração da geração de caixa, além de incorporar aos preços o risco de que a própria inteligência artificial pressione negócios consolidados, como a receita de publicidade em buscas do Google.

Em um ambiente de maior incerteza, tanto local quanto global, mantemos nossa postura: disciplina na alocação de risco, seletividade e respeito aos preços.

PERFORMANCE	MÊS	2026	12M	24M	INÍCIO
Juros	**-**	**-0.64**	**-0.84**	**-4.67**	**22.30**
• Local	-	-0.63	-0.73	-3.31	17.01
• Global	-	-0.01	-0.11	-1.36	5.29
Moedas	**1.01**	**1.01**	**0.98**	**-1.30**	**-7.76**
• Local	1.01	1.01	0.98	-0.92	-4.97
• Global	-	-	-	-0.38	-2.79
Ações	**-7.87**	**1.50**	**8.67**	**18.39**	**20.28**
• Local	-5.38	-0.77	4.36	7.50	-0.78
• Global	-2.49	2.27	4.31	10.89	21.06
Outros	**-0.03**	**-0.01**	**0.13**	**0.25**	**3.67**
• Valor Relativo	-	-	-	-0.29	3.92
• Commodities	-0.03	-0.01	0.13	0.54	-0.25
Caixa + Despesas	**0.74**	**8.50**	**7.86**	**23.57**	**61.52**
Parcitas Hedge	**-6.15**	**10.36**	**16.80**	**36.24**	**100.01**
% CDI	**-**	**89**	**116**	**121**	**96**

ESTATÍSTICAS DO FUNDO	2026	12M	24M	INÍCIO
• Meses positivos	5	7	15	63
• Meses negativo	5	5	9	31
• Meses acima CDI	5	6	13	49
• Meses abaixo CDI	5	6	11	45

MÉTRICAS DE RISCO (%)	2026	12M	24M	INÍCIO
• VAR[1]	-1.86	-1.78	-1.37	-1.17
• Stress teste	-19.33	-19.46	-16.78	-10.71
• Volatilidade (a.a.)	17.0	16.0	12.6	10.4

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

Parcitas Investimentos © 2026, todos os direitos reservados.

Subclasse Parcitas Hedge

outubro, 2026

parcitas investimentos

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	1.58	5.37	-6.15	-	-	**10.36**	**100.01**
% CDI	526	257	-	590	-	-	-	144	496	-	-	-	**89**	**96**
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 é uma classe de investimento 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	41.054.588/0001-43
• Código CVM	VMDLE1791289283
• Data de Início*	2-jan-19
• Classe ANBIMA	Multimercado livre
• 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	2.00%
• Taxa de custódia	0.03%
• 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	2.00010022
• Patrimônio líquido da subclasse	R$ 803,210,391
• Patrimônio líquido 12 meses da subclasse	R$ 789,030,381
• Patrimônio total do grupo Parcitas	R$ 1,013,717,002

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:
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
CNPJ: 59.281.253/0001-23
Praia 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
Praia 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 70316-102l – Brasilia – Brasil
Tel: 0.61 2104-0100
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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos