

COMENTÁRIO MENSAL

O fundo Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL rendeu 1,79% (140% do CDI) no mês e 16,34% (139% CDI) no ano. O resultado mensal foi impulsionado pelas contribuições positivas das estratégias de equity local, equity internacional e commodities. Em contrapartida, a estratégia de juros domestico foi detratora de performance.

O mês de outubro foi marcado pela continuidade do bom desempenho dos ativos de risco ao redor do mundo, ainda que com uma volatilidade um pouco mais acentuada em relação ao mês anterior. Teve início a temporada de resultados das empresas americanas, cujos balanços, em sua maioria, superaram as expectativas. No entanto, persistiram as dúvidas quanto à viabilidade de rentabilização dos investimentos bilionários em infraestrutura de *cloud* e *AI* realizados pelas *big techs*.

Esse tipo de questionamento está presente no nosso processo diário de análise, motivo pelo qual mantemos vigilância constante sobre o tamanho das posições em companhias de tecnologia diretamente ligadas ao ecossistema de *AI*. De toda forma, continuamos acreditando na qualidade e no potencial de crescimento das empresas com produtos bem estabelecidos, mantendo nossa exposição constante ao longo do mês. No mercado de renda fixa, zeramos a exposição à curva de juros americana, por entendermos que os preços dos títulos não oferecem assimetrias atrativas no momento.

No âmbito doméstico, mantemos uma postura cautelosamente otimista quanto à continuidade da reancoragem das expectativas inflacionárias, diante da postura mais hawkish do Banco Central, e neutra em relação à perspectiva de alternância de poder em 2026. Nesse contexto, preferimos alocar a maior parte do risco em ativos que consideramos atrativos independentemente do cenário político, com exposição a temas seculares e estruturais.

Mantivemos a alocação em nomes dos setores de utilities e oil & gas, além de ativos que podem se beneficiar de um eventual ciclo de corte de juros pelo BC. Na renda fixa, adicionamos uma pequena posição aplicada na curva nominal e permanecemos aplicados na curva real em diferentes maturidades.

PERFORMANCE	MÊS	2025	12M	24M	INÍCIO
Juros	-0.30	-2.90	-2.99	-6.55	19.39
• Local	-0.22	-1.40	-2.18	-5.38	14.87
• Global	-0.08	-1.50	-0.81	-1.17	4.52
Moedas	-0.01	-1.14	-1.76	-2.09	-7.36
• Local	-0.01	-0.82	-1.44	-1.63	-5.02
• Global	-	-0.32	-0.32	-0.46	-2.34
Ações	0.91	10.35	10.18	15.33	11.94
• Local	0.13	4.69	4.65	5.58	-2.40
• Global	0.78	5.66	5.53	9.75	14.34
Outros	0.12	0.39	0.19	-0.12	3.02
• Valor Relativo	-	-	-0.21	-0.54	3.29
• Commodities	0.12	0.39	0.40	0.42	-0.27
Caixa + Despesas	1.07	9.64	11.14	26.28	44.45
Parcitas Hedge FIC	1.79	16.34	16.76	32.85	71.44
% CDI	140	139	122	126	91

ESTATÍSTICAS DO FUNDO	2025	12M	24M	INÍCIO
• Meses positivos	7	8	17	56
• Meses negativo	3	4	7	26
• Meses acima CDI	6	7	14	43
• Meses abaixo CDI	4	5	10	39

MÉTRICAS DE RISCO (%)	2025	12M	24M	INÍCIO
• VAR ¹	-1.07	-0.98	-0.87	-1.08
• Stress teste	-15.60	-14.26	-9.99	-9.45
• Volatilidade (a.a.)	8.2	7.8	6.3	9.3

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

outubro, 2025



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE (%)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2025	0.48	-0.11	-1.47	2.30	1.92	3.13	-0.80	3.75	4.42	1.79	-	-	16.34	71.44
% CDI	47	-	-	218	169	285	-	323	363	140	-	-	139	91
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 uma classe de investimento multimercado com enfoque macro global que conta com uma abordagem fundamentalista top-down para seleção de ativos nos mercados de juros, moedas, ações e commodities.

Com perfil de risco agressivo, a classe de investimento busca ganhos de capital acima do CDI em horizontes de médio e longo prazo, sempre com rigoroso controle de riscos.

Destinado a investidores em geral que buscam performance diferenciada e compreendem a natureza e a extensão dos riscos envolvidos.

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	1.71442130
• Patrimônio líquido da classe	R\$ 686,255,693
• Patrimônio líquido 12 meses da classe	R\$ 614,073,266
• Patrimônio total do grupo Parcitas	R\$ 817,163,419

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.

