

Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL

novembro, 2025



COMENTÁRIO MENSAL

O fundo Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL rendeu 4,71% (447% do CDI) no mês e 21,81% (169% CDI) no ano. O resultado foi impulsionado pelas contribuições positivas das estratégias de ações e juros locais, ações internacionais e commodities.

O mês de novembro foi marcado por um aumento de volatilidade nos mercados globais devido, principalmente, à crescente desconfiança quanto à viabilidade dos retornos sobre o investimento em inteligência artificial. O estopim para tal ceticismo não é único, mas, sim, uma confluência de fatores: redução de Free Cash Flow da Meta, aumento de dívida da Oracle, hegemonia da OpenAI em risco e TPUs do Google ameaçando a Nvidia, entre outros.

Além disso, nesse mesmo tema, alguns investidores proeminentes vieram a público questionar os métodos de depreciação utilizados pelas big techs para contabilizar suas GPUs, argumentando que o lucro reportado estaria artificialmente inflado por uma depreciação demasiadamente lenta. Nós, particularmente, não avaliamos que haja um problema contábil estrutural, já que a geração de caixa das grandes empresas permanece saudável. Por isso, aproveitamos a volatilidade do mês para concentrar o risco nos papéis de nossa maior convicção.

Adicionalmente, abrimos uma pequena posição comprada em Urânio, buscando nos beneficiar do processo de eletrificação necessário para a construção e operação de data centers. Por fim, mantivemos pequenas alocações em criptoativos e ouro.

Já no âmbito doméstico, permanecemos otimistas com ativos de risco no geral, diante da proximidade do ciclo de afrouxamento monetário. Dito isso, acreditamos que a fragilidade do ainda tímido processo de reancoragem de expectativas inflacionárias, somada a uma conjuntura fiscal desarranjada, deve evitar que a taxa Selic seja reduzida de forma significativa. Nesse sentido, continuamos alocando grande parte do risco em nomes relativamente defensivos nos setores de Utilities e Oil & Gas, cuja assimetria de retorno nos parece atrativa. Além disso, reduzimos ligeiramente nossas posições em juro nominal após o movimento de fechamento da curva.

Permanecemos aplicados no juro real em diferentes vencimentos.

	PERFORMANCE	MÊS	2025	12M	24M	INÍCIO
Juros	0.27	-2.83	-3.39	-1.74	20.54	
• Local	0.27	-1.18	-2.06	-2.42	15.88	
• Global	-0.00	-1.65	-1.33	0.68	4.66	
Moedas	-	-1.19	-1.74	-1.65	-7.71	
• Local	-	-0.86	-1.40	-1.66	-5.26	
• Global	-	-0.33	-0.34	0.01	-2.45	
Ações	3.68	14.36	13.54	19.04	15.97	
• Local	3.11	8.02	7.95	9.46	0.58	
• Global	0.57	6.34	5.59	9.58	15.39	
Outros	0.03	0.43	0.15	0.21	3.19	
• Valor Relativo	-	-	-0.23	-0.25	3.45	
• Commodities	0.03	0.43	0.38	0.46	-0.26	
Caixa + Despesas	0.73	11.04	12.85	16.92	47.52	
Parcitas Hedge FIC	4.71	21.81	21.41	32.78	79.51	
% CDI	447	169	153	124	98	

ESTATÍSTICAS DO FUNDO	2025	12M	24M	INÍCIO
• Meses positivos	8	8	17	57
• Meses negativo	3	4	7	26
• Meses acima CDI	7	7	14	44
• Meses abaixo CDI	4	5	10	39

MÉTRICAS DE RISCO (%)	2025	12M	24M	INÍCIO
• VAR ¹	-1.08	-1.04	-0.86	-1.08
• Stress teste	-15.97	-15.26	-10.29	-9.56
• Volatilidade (a.a.)	8.3	8.1	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

novembro, 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	4.71	-	21.81	79.51
% CDI	47	-	-	218	169	285	-	323	363	140	447	-	169	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 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	1.79512374
• Patrimônio líquido da classe	R\$ 718,761,485
• Patrimônio líquido 12 meses da classe	R\$ 622,432,653
• Patrimônio total do grupo Parcitas	R\$ 859,308,203

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. Os 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.



in

