

COMENTÁRIO MENSAL

O fundo Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL rendeu -2,14% no mês, 6.51% (191% CDI) no ano e 32.46% (219% do CDI) em 12 meses. O resultado foi oriundo das contribuições negativas das estratégias de ações internacionais e juros locais, enquanto as ações domésticas teve contribuição positiva.

O mês de março foi marcado pela eclosão do conflito no Irã e, consequentemente, pelo fechamento do estratégico Estreito de Ormuz. Em decorrência da escalada das tensões militares no Oriente Médio, os preços dos ativos ao redor do mundo sofreram um salto de volatilidade, com destaque para o petróleo, que registrou um aumento de 43,8% no mês. As implicações de um choque de energia na economia global são bem documentadas na literatura econômica, usualmente implicando uma redução da atividade acompanhada de um aumento dos índices de inflação — o temido cenário de estagflação.

No entanto, o cenário atual transcende o mero custo energético; enfrentamos, também, a restrição no fluxo de insumos vitais para a manufatura de microchips, como o hélio e o ácido sulfúrico. O Catar, por exemplo, responde por 30% da produção global de hélio, gás indispensável para o resfriamento e a gravação de wafers. Logo, os impactos de segunda ordem da interrupção do tráfego marítimo em Ormuz têm a capacidade de afetar diretamente as empresas de semicondutores do nosso portfólio, intrinsecamente ligadas à tese de inteligência artificial.

Diante desse cenário, recorremos aos pilares da nossa filosofia de investimento: a humildade de reconhecer e separar rigorosamente o que está sob nosso controle daquilo que foge a ele. Evitamos o dispêndio de energia tentando prever ou decifrar eventos macroeconômicos e geopolíticos complexos, sobre os quais sabemos não ter qualquer vantagem competitiva. Preferimos nos ater à análise pragmática dos fatos, às consequências e, fundamentalmente, aos incentivos em jogo. Não temos a pretensão de fazer market timing, mas sim a disciplina e a paciência para encontrar as assimetrias de preços que costumam se revelar com mais clareza em momentos de pânico agudo no mercado.

Nesse sentido, aproveitamos a volatilidade gerada pela crise para fazer incrementos pontuais em nomes de tecnologia que julgamos terem ficado excessivamente descontados, além de aumentar nossa exposição aos índices das bolsas americana e brasileira. Outro movimento estratégico no mês foi a redução da nossa posição em empresas domésticas de oil & gas; avaliamos que a assimetria de valuation se estreitou substancialmente com a forte alta dos papéis do setor. Por fim, utilizamos o pico de volatilidade para iniciar uma posição aplicada em juros nominais no Brasil, substituindo a exposição que tínhamos em juros reais. Obrigado pela confiança, Parcitas Investimentos

PERFORMANCE	MÊS	2026	12M	24M	INÍCIO
Juros	-0.42	-0.31	-3.10	-5.87	21.57
• Local	-0.43	-0.31	-1.68	-4.49	16.51
• Global	0.01	0.00	-1.42	-1.38	5.06
Moedas	-	-	-0.41	-2.16	-8.36
• Local	-	-	-0.34	-1.62	-5.70
• Global	-	-	-0.07	-0.54	-2.66
Ações	-2.73	4.24	22.56	23.32	22.27
• Local	0.44	4.69	12.87	13.93	5.01
• Global	-3.17	-0.45	9.69	9.39	17.26
Outros	-0.03	0.02	0.54	0.28	3.53
• Valor Relativo	-	-	-	-0.27	3.74
• Commodities	-0.03	0.02	0.54	0.55	-0.21
Caixa + Despesas	1.04	2.56	12.87	22.83	54.03
Parcitas Hedge FIC	-2.14	6.51	32.46	38.40	93.04
% CDI	-	191	219	139	104

ESTATÍSTICAS DO FUNDO	2026	12M	24M	INÍCIO
• Meses positivos	2	10	17	60
• Meses negativo	1	2	7	27
• Meses acima CDI	2	9	14	46
• Meses abaixo CDI	1	3	10	41

MÉTRICAS DE RISCO (%)	2026	12M	24M	INÍCIO
• VAR ¹	-1.66	-1.33	-0.96	-1.10
• Stress teste	-18.35	-17.70	-12.44	-9.98
• Volatilidade (a.a.)	15.5	11.0	8.4	9.6

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE (%)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2026	6.12	2.56	-2.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.51	93.04
% CDI	526	257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191	104
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 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	1.93042636
• Patrimônio líquido da classe	R\$ 774,236,468
• Patrimônio líquido 12 meses da classe	R\$ 676,099,734
• Patrimônio total do grupo Parcitas	R\$ 933,931,658

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
Av. 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.

