

Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL

junho, 2026



COMENTÁRIO MENSAL

O fundo Parcitas Hedge FIC FIF Multimercado RL rendeu -1,18% no mês, +10.44% (152% CDI) no ano e +27.72% (188% do CDI) em 12 meses. O resultado foi oriundo da contribuição negativa da estratégia ações, juros e commodities.

No Brasil, o mês foi de maior pessimismo. No campo político, a probabilidade de alternância de poder diminuiu, enquanto o pacote eleitoral do governo ganha corpo. Além disso, a comunicação ruidosa do Banco Central alimentou dúvidas sobre sua credibilidade, em um momento em que o fluxo de investimentos voltou a se direcionar ao exterior. Aproveitamos essa janela para aumentar a exposição total do portfólio em equities via Brasil, concentrando o incremento em utilities, um setor que voltou a negociar com múltiplos relativamente descontados, na nossa visão.

No exterior, o mês foi dominado pelo questionamento à viabilidade dos retornos do capex de inteligência artificial. Com os custos de construção e energia em alta, e com earnings muito fortes da Micron reacendendo o tema da escassez de memória, o mercado passou a tratar o próprio insumo como um custo relevante para quem constrói infraestrutura. A emissão de ações do Google e o IPO da SpaceX absorveram parte da liquidez do mercado, um sinal de convicção na tese de IA, mas também de que financiar esse ciclo está ficando mais caro, com preocupações sobre compressão de margem nas hyperscalers. O desdobramento mais visível foi uma rotação dentro de tecnologia, das Mag 7 para as fornecedoras de hardware, um movimento que separa com clareza quem compra escassez de quem a vende. Ainda assim, seguem surgindo novas frentes de aplicação, como on-device e robótica, que reforçam nossa leitura de que o mercado endereçável da IA continua se expandindo, mesmo que o apetite do mercado por pagar por esse crescimento tenha diminuído.

Na prática, rebalanceamos o portfólio internacional, reduzindo marginalmente a exposição a hyperscalers diante do questionamento sobre a viabilidade dos retornos do capex, mas seguimos confiantes no desenrolar da tese de IA. Aumentamos posições em foundry e memória, segmentos que seguem escassos e com poder de precificação, e diversificamos parte do risco para teses menos correlacionadas com IA, como seguros e saúde/farmacêutico.

Obrigado pela confiança,
Parcitas Investimentos

PERFORMANCE	MÊS	2026	12M	24M	INÍCIO
Juros	-0.41	-0.71	-2.49	-3.42	22.10
• Local	-0.41	-0.71	-1.99	-3.18	16.83
• Global	-	-	-0.50	-0.24	5.27
Moedas	-	-	-0.30	-2.23	-8.71
• Local	-	-	-0.07	-1.79	-5.94
• Global	-	-	-0.23	-0.44	-2.77
Ações	-1.65	6.06	20.43	25.19	24.74
• Local	-0.37	1.91	8.66	11.28	1.91
• Global	-1.28	4.15	11.77	13.91	22.83
Outros	-0.06	-0.02	0.52	0.25	3.64
• Valor Relativo	-	-	-	-0.28	3.90
• Commodities	-0.06	-0.02	0.52	0.53	-0.26
Caixa + Despesas	0.94	5.11	9.56	23.03	58.39
Parcitas Hedge FIC	-1.18	10.44	27.72	42.82	100.16
% CDI	-	152	188	149	105

ESTATÍSTICAS DO FUNDO	2026	12M	24M	INÍCIO
• Meses positivos	3	8	16	61
• Meses negativo	3	4	8	29
• Meses acima CDI	3	8	14	47
• Meses abaixo CDI	3	4	10	43

MÉTRICAS DE RISCO (%)	2026	12M	24M	INÍCIO
• VAR ¹	-1.83	-1.50	-1.13	-1.13
• Stress teste	-18.38	-18.18	-14.11	-10.26
• Volatilidade (a.a.)	14.2	11.7	9.4	9.7

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

junho, 2026



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	-	-	-	-	-	-	10.44	100.16
% CDI	526	257	-	590	-	-	-	-	-	-	-	-	152	105
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 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	2.00155867
• Patrimônio líquido da classe	R\$ 803,108,338
• Patrimônio líquido 12 meses da classe	R\$ 726,204,719
• Patrimônio total do grupo Parcitas	R\$ 988,894,988

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 DTMV 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.

