

Material de divulgação
Fevereiro - 2022



CARTA DE GESTÃO



Carta Mensal

O CHESS ALPHA FIC FIM teve retorno de +6,3% em fevereiro. No ano de 2022, acumula +28,2%.

Desde o início do fundo em julho de 2018, apresenta retorno de +23,2% (equivalente a 125% do CDI do período, ou CDI + 1,1% ao ano).

O resultado do mês de fevereiro pode ser atribuído praticamente todo à queda do Dólar em relação ao Real. A performance das ações em carteira foi mista. A estratégia de opções (vendida em volatilidade) gerou um resultado adicional.

O segundo mês do ano, para os mercados globais, foi uma repetição do primeiro. Commodities em alta, especialmente o petróleo. As expectativas de inflação seguiram em deterioração, fazendo o mercado aumentar as probabilidades de maiores altas de juros no mundo desenvolvido. De fato, já é esperado um aumento de juros pelo FED em março. Alguns ainda cogitam um aumento mais forte, de 0,5% logo no início do ciclo.

O juro de 10 anos nos EUA voltou a tocar o nível de 2% ao ano. Com isso, as bolsas novamente apresentaram um fraco desempenho, principalmente os setores com múltiplos mais elevados. Para aumentar ainda mais a volatilidade, no fim do mês teve início a guerra entre Rússia e Ucrânia. A imprevisibilidade dos eventos de agora em diante aumentou bastante. Os preços de grãos e energia aumentaram consideravelmente e o desfecho ninguém sabe ao certo como será.

Nesse contexto, o Brasil novamente se destacou em fevereiro. Com uma economia predominantemente ligada à commodities e um juro real entre os maiores do mundo, os investidores estrangeiros seguiram o movimento iniciado em janeiro e compraram mais de R\$ 30 bilhões em ações locais no mês. Também na renda fixa, têm aumentado consistentemente sua participação na dívida pública (principalmente nas NTN-Fs). Distante da questão russa, o Brasil pode continuar se beneficiando entre os emergentes.

No âmbito eleitoral, muita notícia, mas nenhuma novidade por enquanto. A disputa, polarizada entre Lula e Bolsonaro, ensaia movimentos ao centro de ambos com tentativas frustradas das outras forças políticas em viabilizar algum outro nome.

Seguimos posicionados em uma cesta de ações brasileiras, com destaque para o setor de óleo e gás, varejo, shoppings, utilities e bancos. Também mantemos nossa

exposição vendida no Dólar contra o Real (principalmente via opções). Entre estabilidade geopolítica, juros altos, uma aparente estabilização da inflação, preços de commodities historicamente altos e um câmbio desvalorizado, entendemos que o Brasil pode seguir apresentando um desempenho significativamente melhor que o restante do mundo.

CHESS
CAPITAL

Este material foi preparado pela Chess Capital Ltda. ("Chess Capital") e tem caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de cotas dos fundos geridos e não considerando objetivos de investimento ou necessidades individuais e particulares. A Chess Capital não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este relatório retrata as opiniões da gestora acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca do fundo, consulte os documentos do fundo disponíveis no site chess.capital. Este material não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia autorização, por escrito, da Chess Capital. Contato Institucional Chess Capital: institucional@chess.capital.

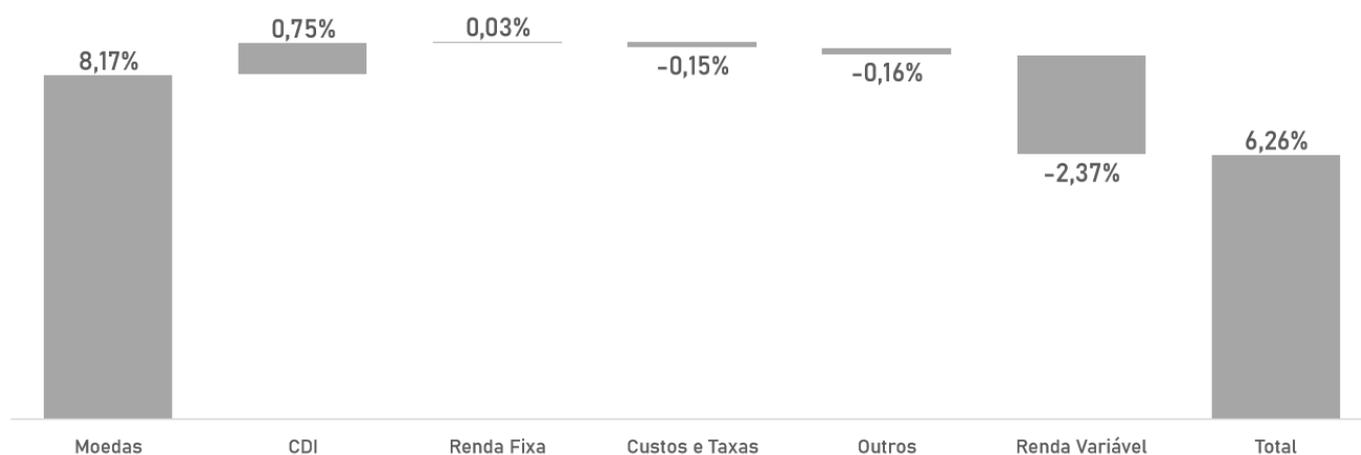


Breakdown – Resultados do Fundo

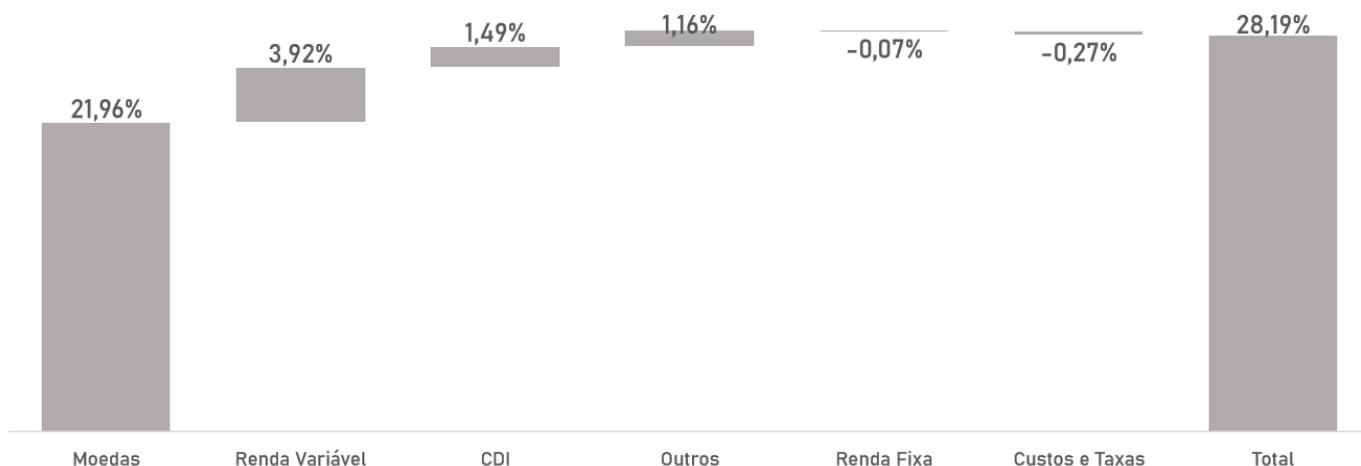
Resultado - Chess Alpha FIC FIM	Visão Mês	Visão Ano	Visão 12M
I - Book de Moedas	8,17%	21,96%	3,45%
II - Book de Renda Fixa	0,03%	-0,07%	-20,43%
III - Book de Renda Variável	-2,37%	3,92%	-3,73%
IV - Book de Commodities	0,00%	0,00%	0,04%

CDI	0,75%	1,49%	5,66%
Books	5,83%	25,81%	-20,67%
Custos e Taxas	-0,15%	-0,27%	-3,76%
Outros	-0,16%	1,16%	-0,61%
Resultado do Fundo	6,26%	28,19%	-19,39%

Fatores de Atribuição de Performance (Mensal)



Fatores de Atribuição de Performance (Anual)



Este material foi preparado pela Chess Capital Ltda. ("Chess Capital") e tem caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de cotas dos fundos geridos e não considerando objetivos de investimento ou necessidades individuais e particulares. A Chess Capital não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este relatório retrata as opiniões da gestora acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca do fundo, consulte os documentos do fundo disponíveis no site chess.capital. Este material não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia autorização, por escrito, da Chess Capital. Contato Institucional Chess Capital: institucional@chess.capital.



Endereço

Rua Helena 140
Sala 111 • Vila Olímpia •
CEP: 04552-050
São Paulo • SP • Brasil



www.linkedin.com/company/chess-capital/



CHESS.CAPITAL

E-mail: Institucional@chess.capital

© 2022 Chess Capital. Todos os direitos reservados.

