

Material de divulgação
Setembro - 2022



CARTA DE GESTÃO



Carta Mensal

O CHESS ALPHA FIC FIM teve retorno de -4,3% em setembro. No ano de 2022, acumula +7,6%.

Em setembro, o fundo devolveu parte da recuperação do mês anterior. A queda ocorreu praticamente toda devido a posições em câmbio, com a desvalorização do Real frente ao Dólar. Apesar do bom desempenho do Ibovespa, a posição em Petrobras também consumiu parte dos ganhos obtidos nas demais posições em ações.

Mesmo com a grande volatilidade pré-eleitoral no Brasil, os ativos domésticos apresentaram uma performance relativamente forte em relação ao resto do mundo. A forte alta das taxas de juros, especialmente nos EUA, impactou os mercados globais intensamente. O Federal Reserve não cedeu em seu discurso duro contra a inflação e elevou a taxa de juros americana em mais 0,75%, levando-a acima de 3%, o que não ocorria desde antes da crise de 2008. Apesar de sinais de desaceleração econômica já aparecerem no mercado imobiliário e nos índices de confiança, o mercado de trabalho ainda está bastante resiliente e a inflação tem muito espaço para arrefecer.

Nesse contexto, os índices acionários nos EUA tiveram mais um mês de queda forte, com o S&P500, por exemplo, caindo quase 10% no mês. A conjugação de juros mais altos nos EUA e um cenário de recessão global se aproximando, em especial, uma recessão forte na Europa, fez o Dólar seguir sua tendência de valorização frente às principais moedas do mundo. Um início atabalhoado do novo governo inglês gerou alguns dias de pânico afetando principalmente a Libra Esterlina, mas se espalhando pelos mercados mundo afora.

O Brasil, como dissemos, os ativos foram surpreendentemente melhores que no exterior. Apesar das tensões pré-eleitorais, os fundamentos domésticos (os quais pontuamos há meses nas nossas cartas) como o ciclo adiantado de política monetária, a boa situação fiscal corrente e a inflação desacelerando na margem, foram suficientes para atrair capital mesmo em um cenário global conturbado. Entre os mercados emergentes, o Brasil é consensualmente um destaque no momento.

Após o fim das eleições, esperamos que a incerteza reduzida permita uma nova rodada de valorização das ações locais e da moeda, conduzida pela condição relativamente interessante dentre os mercados emergentes e, eventualmente, por uma desaceleração dos ciclos de altas de juros nas principais economias. Seguimos bastante alocados nesses ativos locais (ações e moeda), com uma visão mais pessimista nas economias desenvolvidas, mas ainda não suficiente para reverter a tendência positiva para o Brasil.

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.

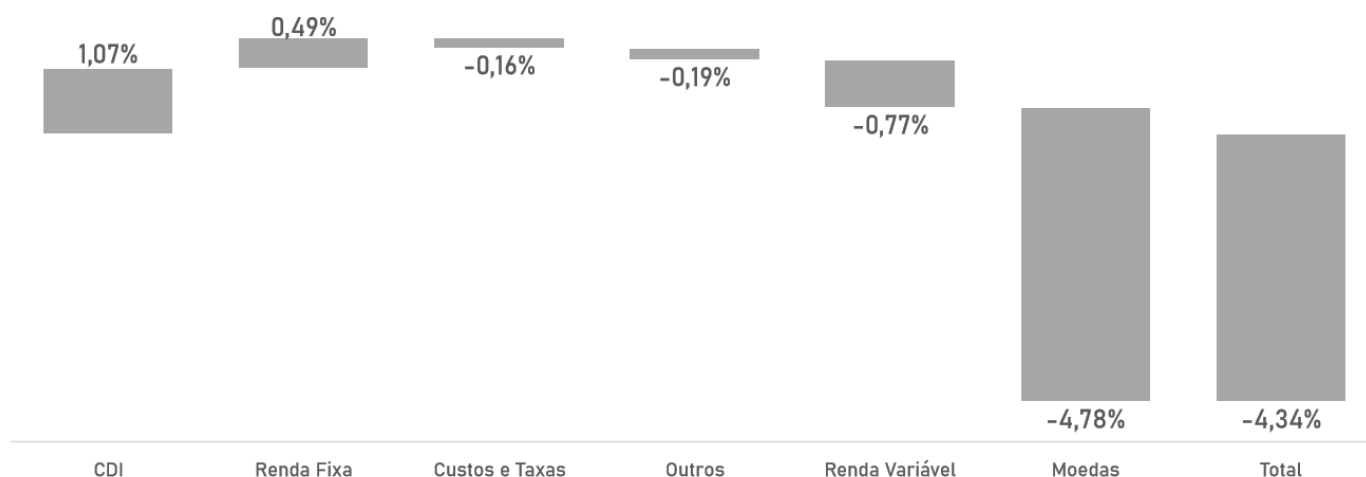


Breakdown – Resultados do Fundo

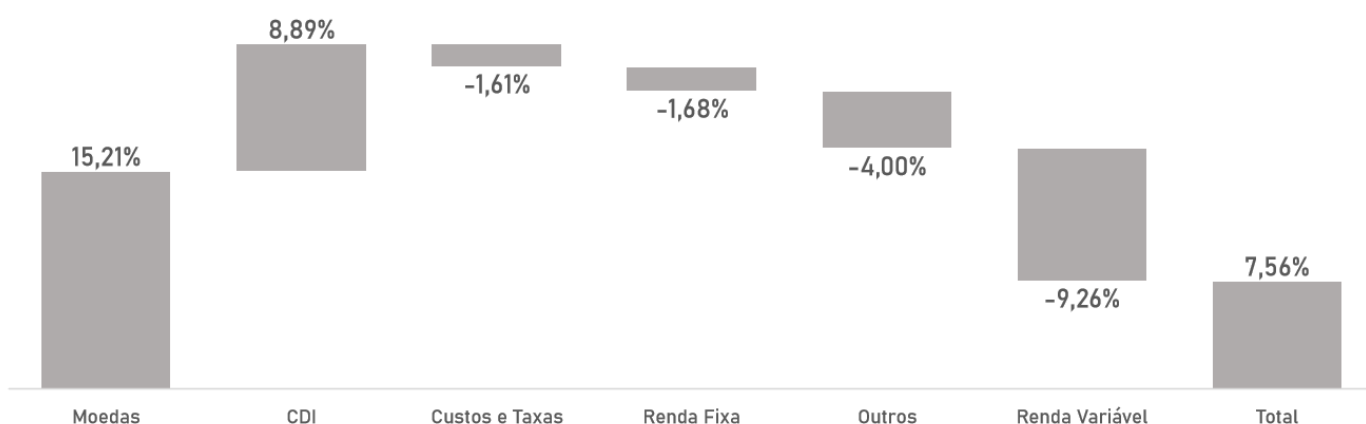
Resultado - Chess Alpha FIC FIM	Visão Mês	Visão Ano	Visão 12M
I - Book de Moedas	-4,78%	15,21%	5,72%
II - Book de Renda Fixa	0,49%	-1,68%	-0,66%
III - Book de Renda Variável	-0,77%	-9,26%	-18,42%
IV - Book de Commodities	0,00%	0,00%	0,00%

CDI	1,07%	8,89%	10,90%
Books	-5,06%	4,28%	-13,36%
Custos e Taxas	-0,16%	-1,61%	-1,82%
Outros	-0,19%	-4,00%	-2,17%
Resultado do Fundo	-4,34%	7,56%	-6,46%

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](https://chess.capital)

E-mail: Institucional@chess.capital

© 2022 Chess Capital. Todos os direitos reservados.

