

Material de divulgação
Outubro - 2022



CARTA DE GESTÃO



Carta Mensal

O CHESS ALPHA FIC FIM teve retorno de +9,3% em outubro. No ano de 2022, acumula +25,6%.

O mês de outubro trouxe uma trégua para a deterioração dos mercados. Mesmo com os Bancos Centrais das principais economias seguindo o aperto das condições monetárias via alta de juros e redução de balanço, os índices inflacionários permanecendo em níveis bastante elevados e as projeções de crescimento global continuando a serem revistas para baixo.

A expectativa de que o Fed diminua a magnitude das altas de juros, ou mesmo pare para avaliar o efeito cumulativo da alta já implementada, manteve certo otimismo nos índices de ações. Como o mercado de trabalho ainda está forte e os indicadores de atividade não são críticos o suficiente para trazer a inflação rapidamente para a meta de longo prazo, essa esperada inflexão de atuação do Banco Central ainda deve demorar.

No Brasil, após o resultado do primeiro turno das eleições, o mercado animou-se com a nova composição do Poder Legislativo. Independentemente do Presidente, a leitura é de que o Congresso terá força para barrar pautas mais radicais e prosseguir com as reformas necessárias.

Como já comentamos anteriormente, assim que a incerteza eleitoral (e os riscos a ela associados) se dissipar, veremos observar uma relativa boa performance dos ativos brasileiros, dado seu nível historicamente atrativo e os bons fundamentos que o país apresenta frente aos demais emergentes.

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.

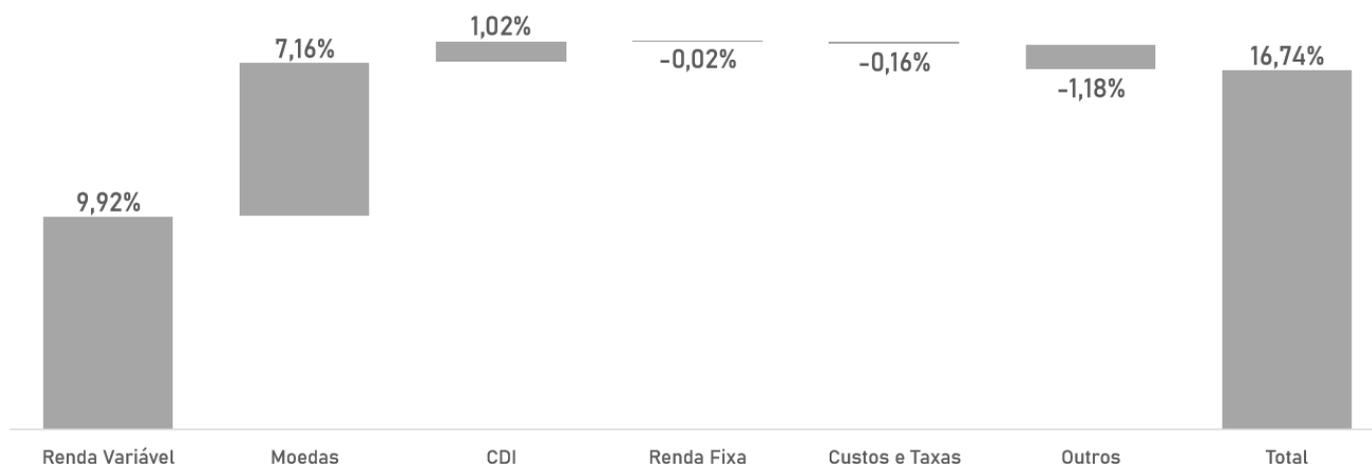


Breakdown – Resultados do Fundo

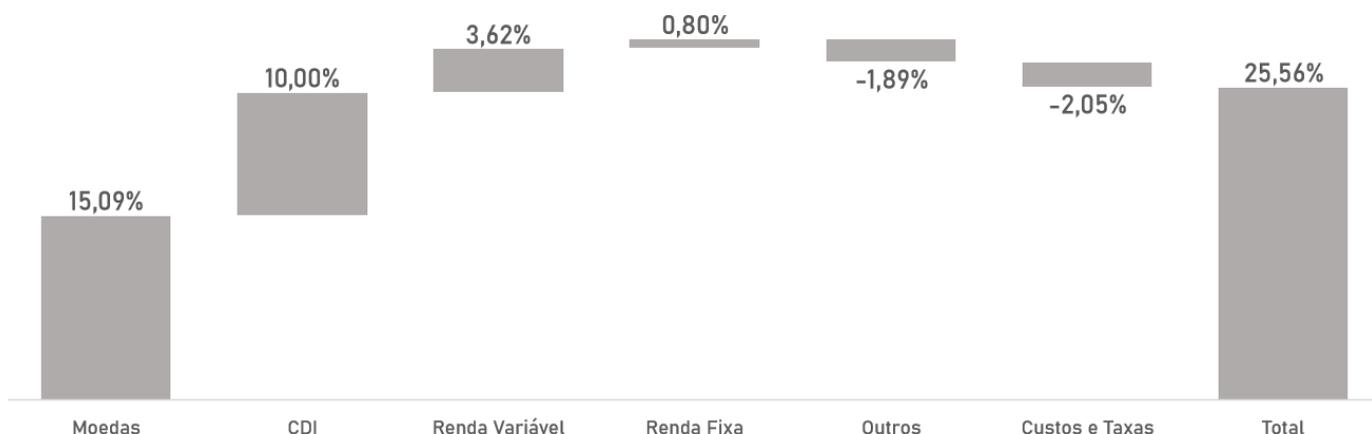
Resultado - Chess Alpha FIC FIM	Visão Mês	Visão Ano	Visão 12M
I - Book de Moedas	7,16%	15,09%	21,40%
II - Book de Renda Fixa	-0,02%	0,80%	-0,89%
III - Book de Renda Variável	9,92%	3,62%	7,33%
IV - Book de Commodities	0,00%	0,00%	0,00%

CDI	1,02%	10,00%	11,49%
Books	17,07%	19,51%	27,84%
Custos e Taxas	-0,16%	-2,05%	-2,62%
Outros	-1,18%	-1,89%	-2,66%
Resultado do Fundo	16,74%	25,56%	34,05%

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://www.chess.capital)

E-mail: Institucional@chess.capital

© 2022 Chess Capital. Todos os direitos reservados.

