

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 RENDA FIXA ATIVA
XP SEG FI PREV RESP**

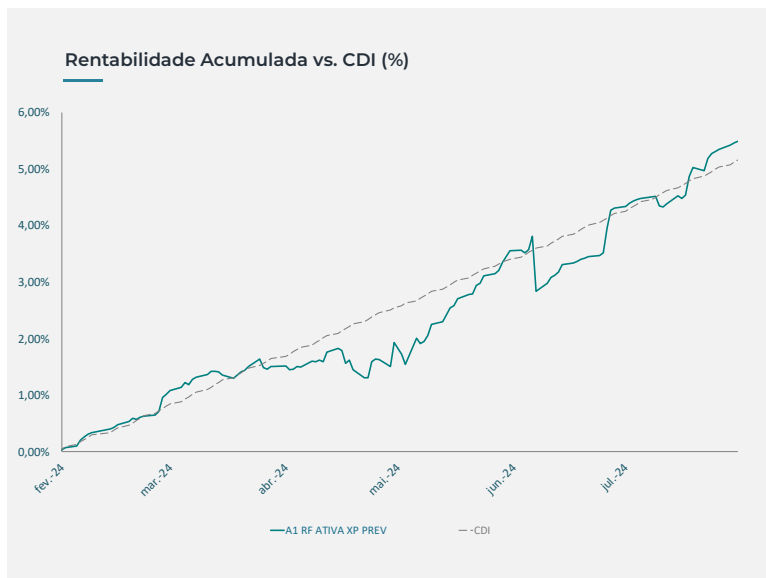
JULHO 2024

Sobre

O AI RF Ativa XP Prev é um fundo de Renda Fixa Ativa com estilo de gestão macrotrading, atuando em posições mais curtas e ágeis nos mercados de Renda Fixa local e internacional, com um processo de investimento baseado em decisões técnicas resultantes das discussões entre a equipe de gestão e a equipe de research proprietário. O fundo pode ter exposição a ativos de crédito.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024		1,02%	0,48%	0,42%	1,59%	0,73%	1,14%						5,49%	5,49%
CDI		0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%						5,16%	5,16%
%CDI		126,71%	57,99%	46,90%	191,19%	92,46%	125,23%						106,42%	106,42%



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	5,49%	5,49%
Desvio Padrão ¹	2,20%	2,20%
Índice de Sharpe ²	0,21	0,21
# de meses acima do CDI	3	3
Maior rentabilidade mensal	1,59%	1,59%
Menor rentabilidade mensal	0,42%	0,42%
PL atual do Fundo ³	R\$	8.057.216,41
PL médio 12 meses ³	R\$	6.628.958,15
PL atual da Estratégia ³	R\$	13.230.194,64

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/07/2024

Cenário Atual

Os mercados internacionais iniciaram o segundo semestre com uma dinâmica mais favorável nos ativos de renda fixa, beneficiados por uma menor preocupação com a inflação americana e sinais de desaquecimento da atividade econômica. No mês, o dólar depreciou-se em relação às moedas de países desenvolvidos; e as bolsas tiveram um comportamento misto, com o Russell registrando forte valorização, o S&P tendo pequena alta e o Nasdaq fechando em leve queda. Os juros futuros passaram a precificar que o Fed iniciará o ciclo de afrouxamento monetário a partir de setembro, e que poderá implementar os cortes em ritmo mais rápido do que o Fomc havia sinalizado. A melhora da percepção dos riscos de inflação refletiu três fatores: (1) dados de inflação bem-comportados; (2) dados de atividade e de mercado de trabalho mais fracos; e (3) a desistência do presidente americano Biden em concorrer à reeleição, o que levou os investidores a reduzirem a probabilidade do ex-presidente Trump vencer as eleições com o partido Republicano conquistando a maioria das duas casas do congresso.

No Brasil, o aumento do risco fiscal fez com que o real continuasse se desvalorizando, e os mercados de renda fixa mantiveram a precificação de alta de juros ainda neste ano. O governo reagiu à piora do mercado com o anúncio de duas medidas fiscais: (1) o congelamento de cerca de R\$ 15 bilhões de despesas discricionárias no orçamento de 2024; (2) revisão cadastral e combate às fraudes de programas de transferência de renda, como o BPC e o auxílio-doença. Neste contexto, o Copom decidiu manter a taxa Selic inalterada em 10,50% e reforçou sua preferência de manter a taxa de juros estável por um período mais longo para buscar a convergência da inflação para a meta de 3%.

Comentário Mensal

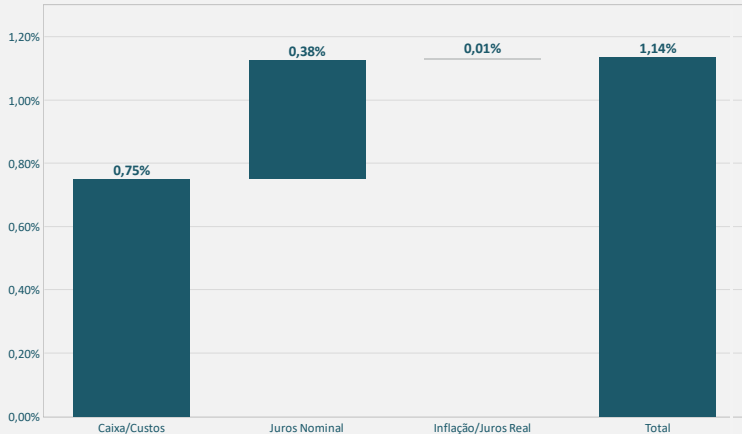
Juros Nominal

No Juros Nominal tivemos **resultado positivo** com operações tomadas na curva de DI. Os dados de atividade, emprego e inflação pressionam o Banco Central a iniciar um ciclo de aperto monetário. Ao longo do mês houve um movimento relevante dos DIs que incorporaram nos preços esse cenário mais desafiador e, por isso, zeramos as posições. Olhando adiante, o Banco Central poderá ficar em posição delicada com a deterioração gradual do cenário prospectivo para a inflação e o debate sobre um ciclo de aperto monetário ainda este ano seguirá vivo.

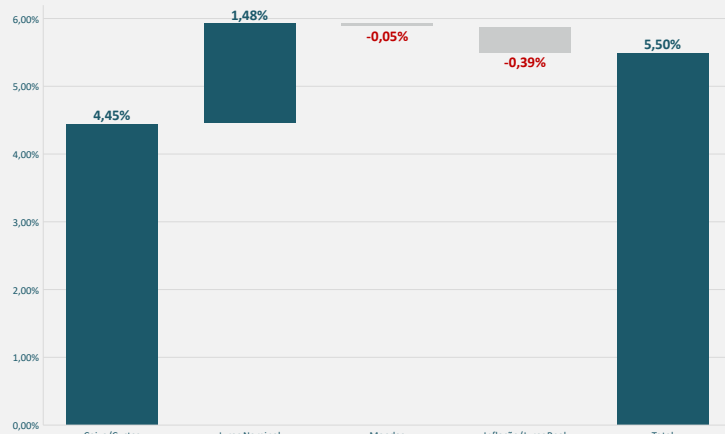
Inflação/ Juros Real

Em inflação tivemos **resultado levemente positivo** devido a posições relativas em juros real. Com um cenário fiscal ainda conturbado, optamos por manter posições zeradas em inflação.

Atribuição de Performance - Julho de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



Informações Gerais

Início do Fundo

01/02/2024

Público alvo

Investidores Profissional

Classificação ANBIMA

Previdência RF Duração Livre

Código ANBIMA

742112

CNPJ

52.955.280/0001-95

ISIN

BR0117CTF004

Tributação

Longo Prazo

1. Taxa de Administração Máxima: 1,1% a.a.

Características Operacionais

Movimentações

Inicial: R\$500,00
Adicional: R\$ 500,00
Saldo Mínimo: R\$ 500,00

Horário limite de movimentação para aplicação e resgate

14:30

Conversão da cota na aplicação

D+0

Conversão da cota no resgate

D+0

Data de pagamento do resgate

1º (primeiro) dia útil subsequente à Data da Conversão (D+1)

Taxa de administração

0,90% a.a.

Prêmio de performance

20,0% do que exceder ao CDI, paga semestralmente ou no resgate das cotas

Gestor

Asset 1 Investimentos LTDA
CNPJ: 35.185.577/0001-08
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1600 - Cj 52
São Paulo - SP - Brasil
CEP 04543-000
T. +55 11 4040-8920

www.asset1.com.br

Administrador

XP Investimentos CCTVM S.A.
CNPJ: 02.332.886/0001-04
Avenida Ataulfo de Paiva, nº 153 - 5º ANDAR
Rio de Janeiro - RJ - Brasil
CEP 22440-032
T. +55 11 3075-0463

www.xpi.com.br

Custodiante

S3 Caceis Brasil
CNPJ: 62.318.407/0001-19
Rua Amador Bueno, nº 474
Torre Olavo Setubal
São Paulo - SP - Brasil
CEP 04752-005

www.s3dtvm.com.br



As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Leia a Lâmina de informações essenciais e o Regulamento dos Fundos antes de investir e para mais informações consulte o website do administrador e da CVM (www.cvm.gov.br). Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Rentabilidade mensal calculada com base na cota do último dia útil do mês, líquida de administração e performance e bruta de impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica.