

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 FIF CIC RENDA
FIXA LP RESP**

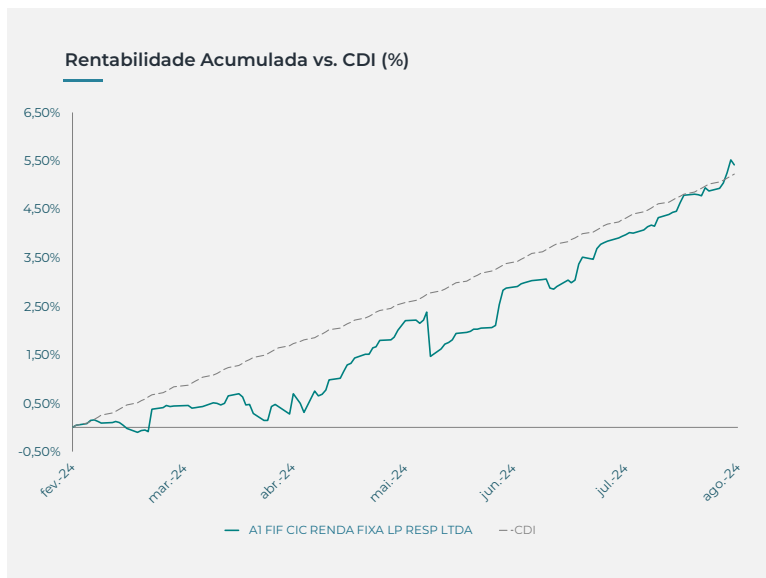
AGOSTO 2024

Sobre

O A1 FIF CIC RF LP RESP LTDA 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. O fundo, que pode ter exposição a ativos de crédito, possui um processo de investimento baseado em decisões técnicas resultantes das discussões entre as equipes de gestão e research proprietário. As operações de Renda Fixa Brasil são dominantes no orçamento de risco do fundo.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024			0,44%	0,25%	1,50%	0,65%	1,07%	1,39%					5,42%	5,42%
CDI			0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%					5,23%	5,23%
%CDI			53,23%	28,38%	179,50%	83,01%	118,16%	160,73%					103,76%	103,76%



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	5,42%	5,42%
Desvio Padrão ¹	2,25%	2,25%
Índice de Sharpe ²	0,12	0,12
# de meses acima do CDI	3	3
Maior rentabilidade mensal	1,50%	1,50%
Menor rentabilidade mensal	0,25%	0,25%
PL atual do Fundo ³	R\$	5.575.912,49
PL médio 12 meses ³	R\$	4.516.382,03
PL atual da Estratégia ³	R\$	13.724.815,17

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

Cenário Atual

Em agosto, os ativos de risco voltaram a registrar performance positiva nos mercados internacionais, refletindo a crescente confiança de que o Fed iniciará em breve um ciclo de afrouxamento monetário. As condições para o início da queda da taxa de juros nos EUA foram atingidas: (1) após o repique observado no 1º trimestre, os dados de inflação acumularam uma sequência de variações baixas, o que aumentou a confiança do FOMC de que a inflação está convergindo para a meta de 2%; (2) o desequilíbrio do mercado de trabalho foi substancialmente reduzido; (3) há sinais de desaquecimento na demanda por emprego. Powell, em seu discurso em Jackson Hole, afirmou que altas adicionais na taxa de desemprego seriam indesejadas e indicou que o Fed poderia reduzir a taxa de juros mais rapidamente se a atividade enfraquecer de forma inesperada. Na parte política, Kamala Harris foi confirmada como a candidata democrata e as pesquisas passaram a indicar que a disputa da eleição presidencial será bastante acirrada.

No Brasil, a percepção de risco fiscal permaneceu elevada. O governo enviou a proposta orçamentária de 2025 ao congresso reafirmando a meta de resultado primário zero. Contudo, os detalhes da proposta revelaram que o governo conta com a contribuição de receitas incertas ou pendentes de aprovação no congresso. Com relação à política monetária, notamos que alguns membros do Copom passaram a admitir a possibilidade de voltarem a elevar a taxa de juros. Além da desancoragem das expectativas de inflação, a materialização de um cenário de atividade econômica mais forte do que era esperado, mercado de trabalho mais aquecido e taxa de câmbio mais depreciada tem aumentado o risco de a inflação não convergir para a meta de 3%.

Comentário Mensal

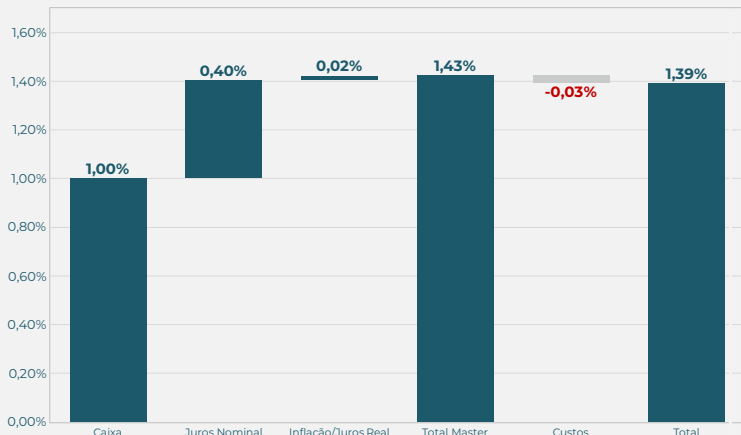
Juros Nominal

No Juros Nominal tivemos **resultado positivo** com operações tomadas na curva de DI e compradas em opções que se beneficiam do começo do ciclo de aperto monetário na reunião de setembro do COPOM. Os dados de atividade, emprego e os núcleos de inflação assim como as incertezas fiscais seguem pressionando o Banco Central a apertar as condições financeiras. Apesar de termos reduzido as posições devido ao movimento dos preços das nossas operações seguimos com o viés tomador de juros nominais.

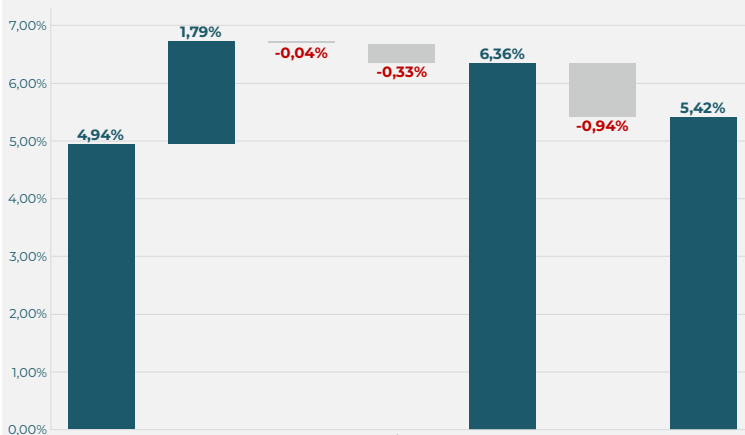
Inflação/ Juros Real

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 - Agosto de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



Informações Gerais

Início do Fundo

29/02/2024

Público alvo

Público em geral

Classificação ANBIMA

Renda Fixa Duração Alta Crédito Livre

Código ANBIMA

747904

CNPJ

53.847.813/0001-88

ISIN

BR018ICTF007

Tributação

Longo Prazo

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

Características Operacionais

Movimentações

Inicial: R\$1000,00
Adicional: R\$ 1000,00
Saldo Mínimo: R\$ 1000,00

Horário limite de movimentação para aplicação e resgate

14:30

Conversão da cota na aplicação

D+1, fechamento

Conversão da cota no resgate

D+0, fechamento

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

Intrag DTVM Ltda.
CNPJ: 62.418.140/0001-31
Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400 - 10º andar
São Paulo - SP - Brasil
CEP 22440-032

www.ita.com.br

Custodiante

Itaú Unibanco S.A.
CNPJ: 60.701.190/0001-04
Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100
Torre Olavo Setubal
São Paulo - SP - Brasil
CEP 04344-902

www.ita.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.