

**RELATÓRIO  
MENSAL GERENCIAL  
A1 HEDGE FIC FIM**

---

**AGOSTO 2024**

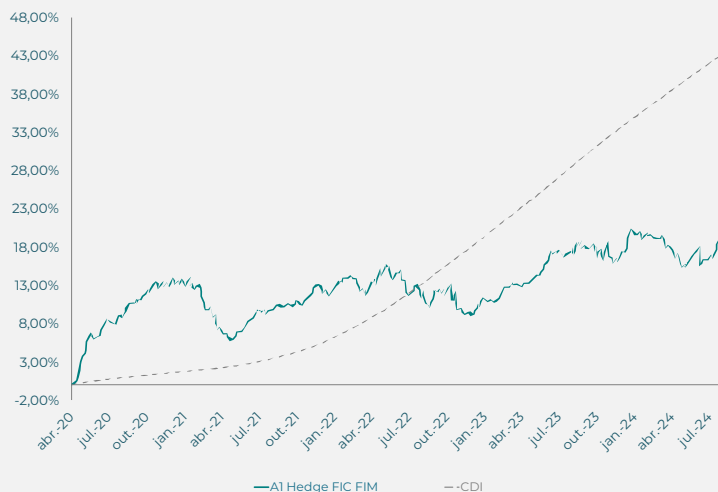
## Sobre

O AI Hedge FIC FIM é um fundo multimercado com estilo de gestão macrotrading, atuando em posições mais curtas e ágeis, com um processo de investimento baseado em decisões técnicas resultantes das discussões entre a equipe de gestão e a equipe de research proprietário.

## Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
<b>2024</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-0,75%</b>	<b>-0,83%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>1,46%</b>	<b>-0,88%</b>	<b>2,12%</b>	<b>2,80%</b>					<b>1,76%</b>	<b>22,18%</b>
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%					7,10%	44,49%
%CDI	-14,23%	-93,69%	-99,45%	-217,81%	175,42%	-112,18%	233,36%	321,73%					24,76%	49,87%
<b>2023</b>	<b>-0,18%</b>	<b>1,34%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,85%</b>	<b>1,40%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>0,67%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-1,14%</b>	<b>0,03%</b>	<b>2,84%</b>	<b>8,02%</b>	<b>20,07%</b>
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	34,91%
%CDI	-16,27%	146,10%	37,13%	84,16%	164,54%	130,87%	-8,11%	58,61%	-14,03%	-113,79%	2,73%	317,20%	61,41%	57,51%
<b>2022</b>	<b>1,03%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,33%</b>	<b>1,74%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-2,53%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,09%</b>	<b>-2,34%</b>	<b>-0,65%</b>	<b>1,99%</b>	<b>-1,31%</b>	<b>11,16%</b>
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	19,33%
%CDI	141,22%	-62,92%	-35,28%	208,90%	-19,41%	-249,24%	-19,75%	55,19%	8,74%	-229,06%	-64,02%	177,15%	-10,61%	57,74%
<b>2021</b>	<b>-0,27%</b>	<b>-2,68%</b>	<b>-2,53%</b>	<b>-1,06%</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,77%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,12%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>12,64%</b>
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	6,19%
%CDI	-178,22%	-1995,53%	-1275,02%	-510,35%	584,42%	582,02%	19,65%	133,32%	154,40%	112,34%	190,84%	-15,88%	-10,56%	204,09%
<b>2020</b>				<b>3,99%</b>	<b>2,04%</b>	<b>1,92%</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,36%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,02%</b>	<b>13,17%</b>	<b>13,17%</b>
CDI				0,27%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	1,72%	1,72%
%CDI				1473,36%	856,32%	893,25%	414,84%	822,65%	848,94%	297,70%	388,48%	12,11%	763,92%	763,92%

### Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



### Estatísticas

	Ano	Acumulado
Retorno	1,76%	22,18%
Desvio Padrão <sup>1</sup>	4,69%	4,17%
Índice de Sharpe <sup>2</sup>	-1,39	-0,97
# de meses acima do CDI	3	24
Maior rentabilidade mensal	2,80%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-1,93%	-2,68%
PL atual do Fundo <sup>3</sup>	R\$	52.653.311,16
PL médio 12 meses <sup>3</sup>	R\$	83.783.802,93
PL atual da Estratégia <sup>3</sup>	R\$	98.638.135,63

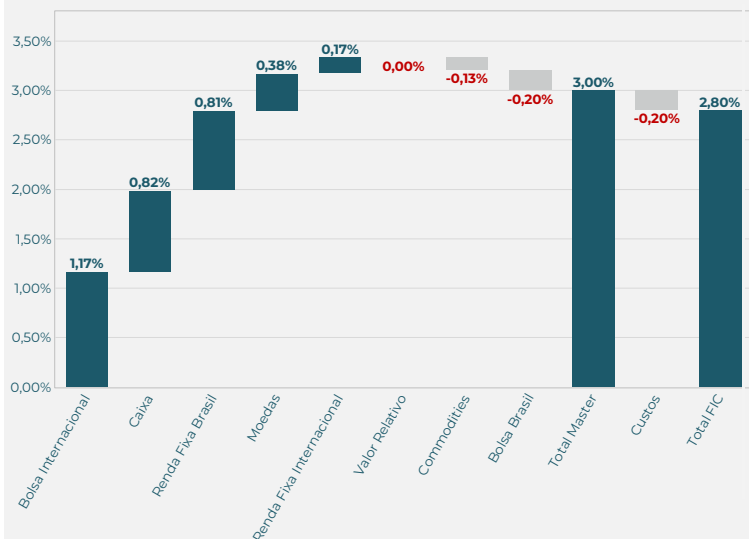
1. Anualizado  
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI  
3. Data base: 31/08/2024

## Cenário Atual

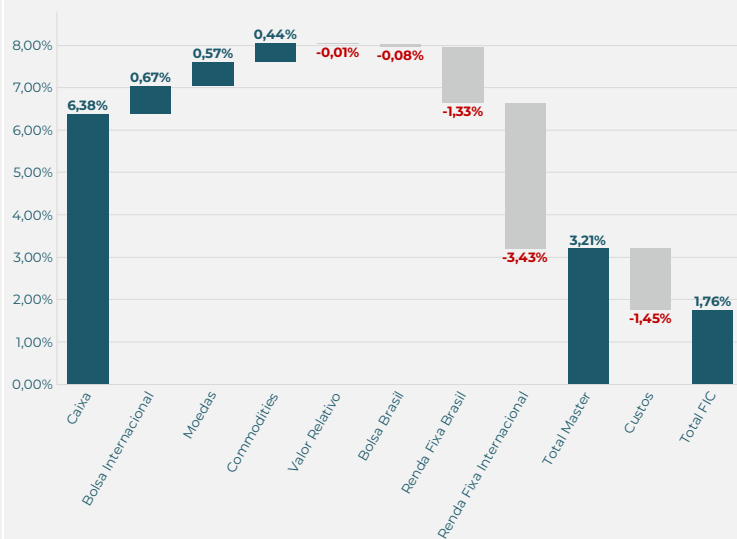
Em agosto, os ativos de risco voltaram a registrar performance positiva nos mercados internacionais, refletindo a crescente confiança de que o Fed iniciará em breve um ciclo de afrouxamento monetário. As condições para o início da queda da taxa de juros nos EUA foram atingidas: (1) após o repique observado 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%.

Atribuição de Performance - Agosto de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa Brasil

Na renda fixa Brasil 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. Historicamente em todo ciclo, após iniciado, não se sabe o quanto se prolongará. Apesar de termos reduzido as posições devido ao movimento dos preços das nossas operações seguimos com o viés tomador de juros nominais.

Bolsa Brasil

Na bolsa local, apesar dos ganhos em companhias do setor financeiro e de utilities, tivemos **resultado negativo** devido a posições vendidas em índice. Com a volta da preocupação com o quadro fiscal e considerando o comportamento do mercado de juros e câmbio, mantivemos nossas posições vendidas.

Renda Fixa Internacional

Na renda fixa Internacional, tivemos **resultado positivo** devido a posições em países desenvolvidos e emergentes. Nos EUA, a possibilidade de deterioração ainda mais rápida do mercado de trabalho, bem como a falta de alternativas postas na mesa para resolução dos problemas causados pela expansão fiscal, favoreceram nossa posição tomada em juros americanos. Para emergentes, a possibilidade de intensificação dos ciclos de queda de juros até o final do ano contribuiu para nosso resultado positivo no mês. Acreditando na manutenção desses cenários, mantivemos nossas posições.

Bolsa Internacional

Nas bolsas internacionais, tivemos **resultado positivo** em decorrência de posições táticas na bolsa americana. Nos Estados Unidos, os números de emprego foram mais fracos e causaram preocupação com uma possível recessão no país. Porém, no decorrer do mês, os números de consumo não confirmaram a fraqueza e junto a isso o Fed, através de Jay Powell, sinalizou para uma redução mais rápida se a atividade enfraquecer de forma inesperada, o que trouxe forte alívio aos mercados. Iniciamos o mês com posições zeradas em bolsa americana.

Moedas

Em moedas, tivemos **resultado positivo** devido a posições compradas em dólar x real. Com o cenário nos EUA mais favorável, dada a maior confiança de que o Fed iniciará em breve um ciclo de afrouxamento monetário, e um cenário local ainda com um risco fiscal elevado, a moeda norte-americana apresentou forte valorização no mês. Acreditando na manutenção do cenário, mantivemos nossas posições compradas.

Commodities

Em commodities, tivemos **resultado negativo** devido a posição comprada em ouro. Considerando a crescente confiança de que o Fed iniciará em breve um ciclo de afrouxamento monetário e o fortalecimento do dólar frente a outras moedas, desfizemos nossas posições.

## Informações Gerais

### Início do Fundo

01/04/2020

### Objetivo do Fundo

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração. O FUNDO direcionará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio em cotas do fundo: FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO AI.

### Público alvo

Investidores em Geral

### Classificação ANBIMA

Multimercado Livre

### Código ANBIMA

531715

### CNPJ

36.181.846/0001-12

### ISIN

BR0468CTF001

### Tributação

Longo Prazo

## Características Operacionais

### Movimentações<sup>4</sup>

Inicial: R\$25.000,00

Adicional: R\$ 1.000,00

Saldo Mínimo: R\$ 10.000,00

### Horário limite de movimentação para aplicação e resgate

14:30

### Conversão da cota na aplicação

D+1

### Conversão da cota no resgate

D+30

### Data de pagamento do resgate

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

### Taxa de administração

2,0% a.a.<sup>5</sup>

### Prêmio de performance

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

Inicial: R\$25.000,00

Adicional: R\$ 1.000,00

Saldo Mínimo: R\$ 10.000,00

4. Para movimentações via conta e ordem os valores são: Inicial: R\$5.000,00; Adicional: R\$1.000,00; Saldo Mínimo: R\$5.000,00

5. Taxa de Administração Máxima: 2,1% a.a.

### 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](http://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 05426-200

[www.intrag.com.br](http://www.intrag.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.itau.com.br](http://www.itau.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](http://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.