

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

---

**AGOSTO 2024**

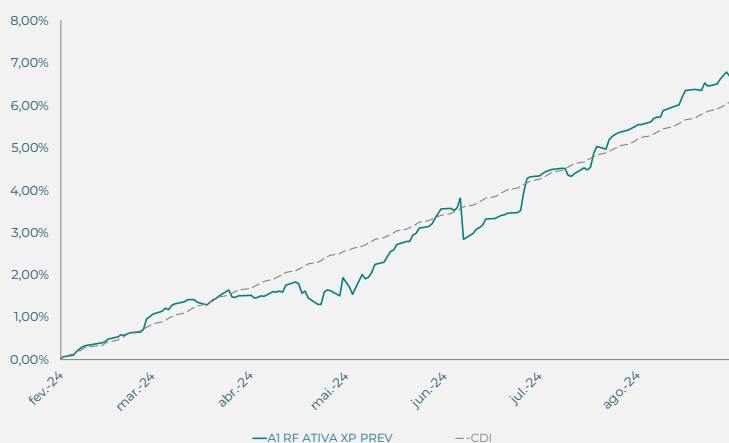
## Sobre

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, que pode ter exposição a ativos de crédito, e que possui um processo de investimento baseado em decisões técnicas resultantes das discussões entre as equipes de gestão e research proprietário.

## Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
<b>2024</b>		<b>1,02%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,42%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,73%</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,13%</b>					<b>6,68%</b>	<b>6,68%</b>
CDI		0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%					6,07%	6,07%
%CDI		126,71%	57,99%	46,90%	191,19%	92,46%	125,23%	130,02%					110,03%	110,03%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



## Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	6,68%	6,68%
Desvio Padrão <sup>1</sup>	2,07%	2,07%
Índice de Sharpe <sup>2</sup>	0,38	0,38
# de meses acima do CDI	4	4
Maior rentabilidade mensal	1,59%	1,59%
Menor rentabilidade mensal	0,42%	0,42%
PL atual do Fundo <sup>3</sup>	R\$	8.148.097,81
PL médio 12 meses <sup>3</sup>	R\$	6.848.891,50
PL atual da Estratégia <sup>3</sup>	R\$	13.724.815,17

1. Anualizado  
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI  
3. Data base: 30/08/2024

## 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%.

## Comentário Mensal

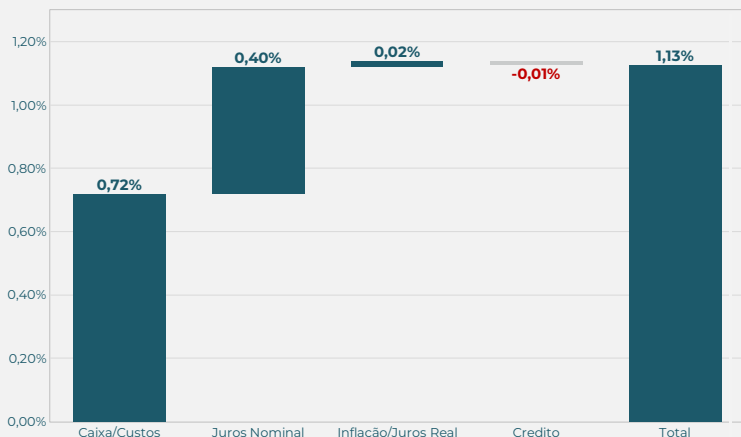
### Juros Nominal

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.

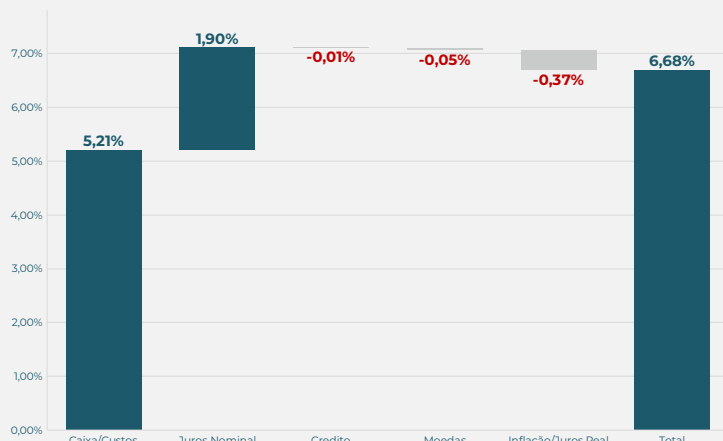
### Inflação/ Juros Real

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

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, fechamento

#### 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](http://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](http://www.xpi.com.br)

### Custodiante

S3 Caceis Brasil  
CNPJ: 62.318.407/0001-19  
Rua Amador Bueno, nº 474  
1º Andar, Bloco D  
São Paulo - SP - Brasil  
CEP 04752-005

[www.s3dtvm.com.br](http://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](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.