

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

SETEMBRO 2024

Sobre

O A1 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
2024		1,02%	0,48%	0,42%	1,59%	0,73%	1,14%	1,13%	0,93%				7,67%	7,67%
CDI		0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%				6,96%	6,96%
%CDI		126,71%	57,99%	46,90%	191,19%	92,46%	125,23%	130,02%	110,94%				110,23%	110,23%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	7,67%	7,67%
Desvio Padrão ¹	1,98%	1,98%
Índice de Sharpe ²	0,44	0,44
# de meses acima do CDI	5	5
Maior rentabilidade mensal	1,59%	1,59%
Menor rentabilidade mensal	0,42%	0,42%
PL atual do Fundo ³	R\$ 8.743.323,06	
PL médio 12 meses ³	R\$ 7.048.236,76	
PL atual da Estratégia ³	R\$ 24.590.011,20	

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 30/09/2024

Cenário Atual

Em setembro, o principal evento nos mercados internacionais foi o tão aguardado início do ciclo de corte de juros nos EUA. Embora o evento fosse esperado, o FOMC surpreendeu parte dos investidores e a maioria dos economistas com um corte de 50 pontos básicos (pb) na taxa de juros, levando-a para o patamar entre 4,75% e 5,00%. Além disso, o comitê sinalizou que se o cenário econômico americano evoluir conforme o esperado, o FED deverá fazer mais dois cortes de 25pb na taxa de juros até o final do ano. A decisão do FED foi motivada por quatro fatores: (1) os dados de inflação acumularam uma sequência de leituras baixas; (2) a alta da taxa de desemprego ocorrida até o momento indica que o mercado de trabalho está próximo do equilíbrio; (3) parte dos membros do FOMC passou a ver um risco maior do desemprego subir além do necessário; e (4) para reduzir o risco de uma piora súbita no mercado de trabalho, os membros do FOMC acharam apropriado reduzir um pouco mais rápido o grau de aperto da política monetária. No mês, os juros futuros declinaram pelo quinto mês consecutivo, o dólar continuou a se desvalorizar e as bolsas fecharam novamente em alta. Outro evento importante foi a decisão do governo chinês de anunciar um novo pacote de estímulos para a atividade, com o objetivo de tentar mitigar os efeitos da crise do setor imobiliário. Entre as medidas anunciadas, destacamos a redução dos depósitos compulsórios nos bancos, redução da taxa de juros, inclusive para hipotecas já existentes, e aumento do gasto público. A ação mais decidida do governo chinês pode reduzir o risco de o país entrar em uma crise mais séria e ser arrastado para uma espiral deflacionária no curto prazo.

No Brasil, a discussão por parte de alguns membros do governo sobre a possibilidade de ampliação do programa de auxílio gás sem passar pelo orçamento federal ressuscitou temores da volta da "contabilidade criativa" nas estatísticas do setor público e reforçou as preocupações com a baixa efetividade do arcabouço fiscal como instrumento de estabilização da dívida pública. A proposta não seguiu adiante, mas a piora da percepção do risco fiscal permaneceu nos ativos brasileiros. Outro evento negativo no campo fiscal foi a decisão do governo de reduzir o congelamento de gastos feitos em julho, indo na contramão das expectativas de um congelamento adicional. No campo monetário, o Copom iniciou um ciclo de alta de juros no mês passado, elevando a taxa Selic em 25pb, para 10,75% a.a., e comunicou que o ritmo de alta e o tamanho do ciclo serão determinados pela evolução das perspectivas de inflação e pelo compromisso de buscar a convergência para a meta de 3%.

Comentário Mensal

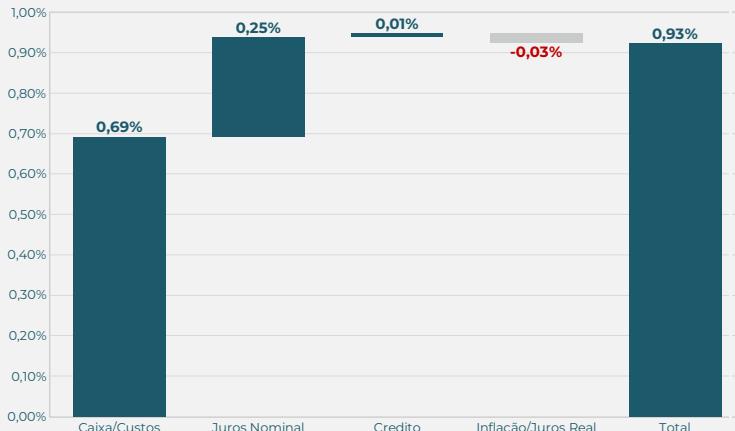
Juros Nominal

Na Renda Fixa Brasil tivemos **resultado positivo** devido a posições que se favoreciam do início do ciclo de aperto monetário pelo Copom já na reunião de setembro. Baseados na comunicação do próprio Banco Central, mantivemos posições tomadas ao longo de boa parte do mês, com apostas de que o ciclo se iniciaria de forma gradual, com uma alta de 25bps da taxa Selic. Olhando adiante, e de posse do RTI do último trimestre, acreditamos que há riscos de o BCB ter que entregar um ciclo ainda maior do que aquele embutido nos preços, motivo pelo qual seguimos com posições tomadas na parte curta da curva.

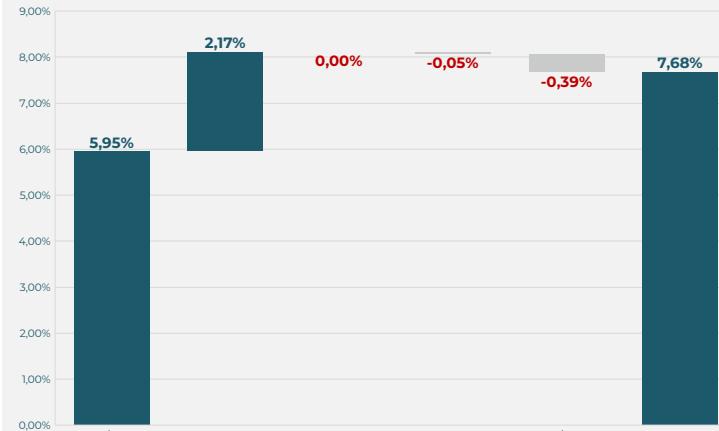
Inflação/ Juros Real

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

Atribuição de Performance - setembro 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

BROII7CTF004

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

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
1º Andar, Bloco D
São Paulo – SP – Brasil
CEP 04752-005

www.s3dtvm.com.br