

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

OUTUBRO 2024

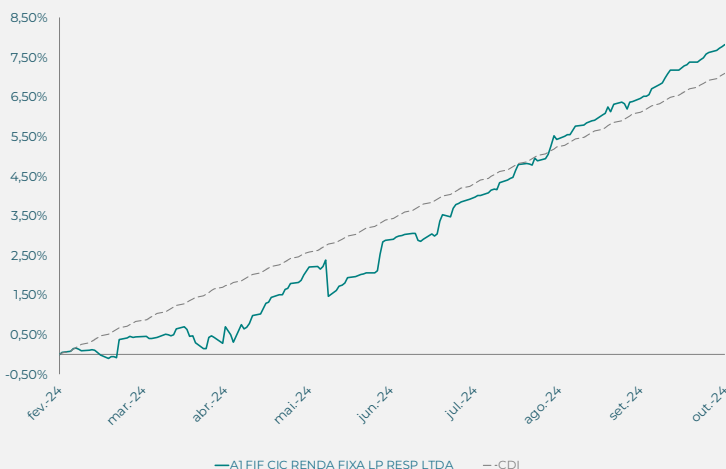
Sobre

O A1 FIF CIC RF LP RESP LTDA é um fundo de Renda Fixa Ativa com estilo de gestão macro trading, 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 proprietária. 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%	0,98%	1,28%			7,82%	7,82%
CDI			0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%			7,09%	7,09%
%CDI			53,23%	28,38%	179,50%	83,01%	118,16%	160,73%	117,57%	137,51%			110,25%	110,25%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	7,82%	7,82%
Desvio Padrão ¹	2,00%	2,00%
Índice de Sharpe ²	0,44	0,44
# de meses acima do CDI	5	5
Maior rentabilidade mensal	1,50%	1,50%
Menor rentabilidade mensal	0,25%	0,25%
PL atual do Fundo ³	R\$	5.780.715,79
PL médio 12 meses ³	R\$	4.806.000,72
PL atual da Estratégia ³	R\$	45.802.743,05

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/10/2024

Cenário Atual

Em outubro, os mercados internacionais registraram uma reprecificação significativa dos ativos de renda fixa norte-americanos, com a abertura das taxas de juros futuras, aumento da inflação implícita e fortalecimento do dólar. Este movimento foi impulsionado por dois fatores: (1) dados mais robustos de atividade e indicadores de inflação acima do esperado; e (2) a proximidade das eleições fez com que os investidores incorporassem um maior prêmio de risco de inflação relacionado a potenciais mudanças nas políticas fiscal, comercial e imigratória dos Estados Unidos. A disputa eleitoral segue bastante acirrada. Entre os cenários possíveis, dois deles parecem ser os mais prováveis: (1) vitória do ex-presidente Donald Trump com os Republicanos controlando as duas casas do Congresso; e (2) vitória da atual vice-presidente Kamala Harris com Congresso dividido. Caso o cenário (1) se concretize, o mercado poderá aprofundar a reprecificação dos riscos inflacionários oriundos de três medidas que um segundo governo Trump poderia implementar: (1) aumento das tarifas de importação sobre a China e seus principais parceiros comerciais; (2) uma política imigratória mais rígida, com deportação de imigrantes ilegais; e (3) uma política fiscal expansionista com cortes agressivos de impostos. Caso o cenário (2) se concretize, o mercado poderá reverter parte do prêmio de inflação que foi incorporado aos preços no mês passado, o que poderia levar à queda dos juros futuros e à desvalorização do dólar.

No Brasil, a piora da percepção do risco fiscal fez com que os ativos de risco locais se desvalorizassem em outubro, com a abertura das taxas de juros futuros, depreciação do real e queda do Ibovespa. O aumento do risco fiscal refletiu a maior preocupação dos investidores com a sustentabilidade da dívida do governo e com a menor transparência das contas públicas. Os investidores têm dado cada vez menos importância ao cumprimento da meta de resultado primário. Sem medidas estruturais relevantes que controlem o ritmo de expansão das despesas obrigatórias, o estabelecimento de metas de resultado primário perde eficácia como instrumento de ancoragem das expectativas fiscais que indiquem a estabilização da dívida pública. Neste contexto, a equipe econômica informou que trabalha na elaboração de um pacote de medidas para conter o ritmo de expansão das despesas obrigatórias.

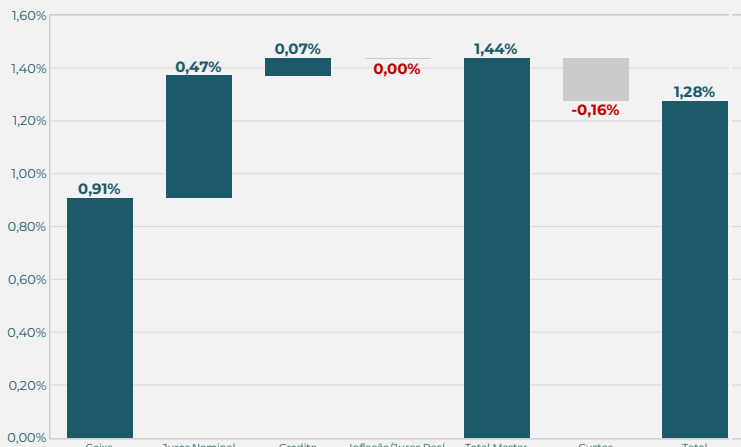
Juros Nominal

Na Renda Fixa Brasil, tivemos **resultado positivo** devido às posições tomadas em juros nominais. A falta de consenso entre a equipe econômica e o executivo acerca da necessidade de um ajuste fiscal mais pronunciado fez com que o mercado reprecificasse de forma significativa os prêmios de risco ao longo de toda a curva. Olhando para frente, mantivemos nossas posições enxergando riscos de que o orçamento do ciclo de alta seja maior do que aquele embutido nos preços.

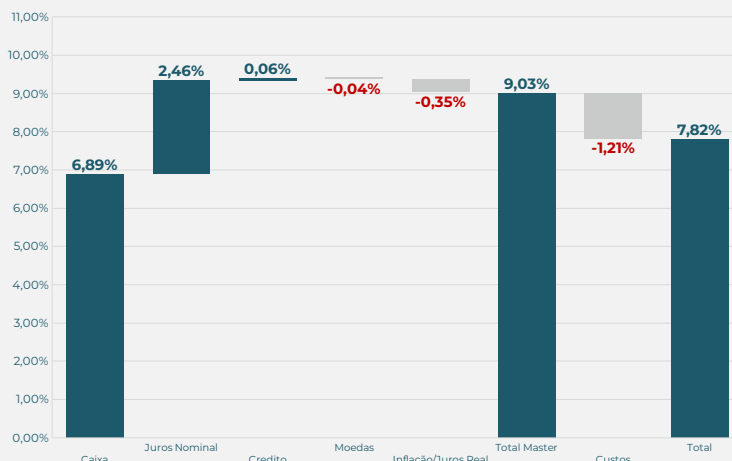
Inflação/ Juros Real

No segmento de Juros Real, fizemos posições táticas no decorrer do mês que não nos geraram resultado.

Atribuição de Performance - outubro 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,

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
Rua Minas de Prata, 30 - Sala 161
São Paulo - SP - Brasil
CEP 04552-080
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

www.itau.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



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.