

**RELATÓRIO  
MENSAL GERENCIAL  
A1 FIF CIC RF**

---

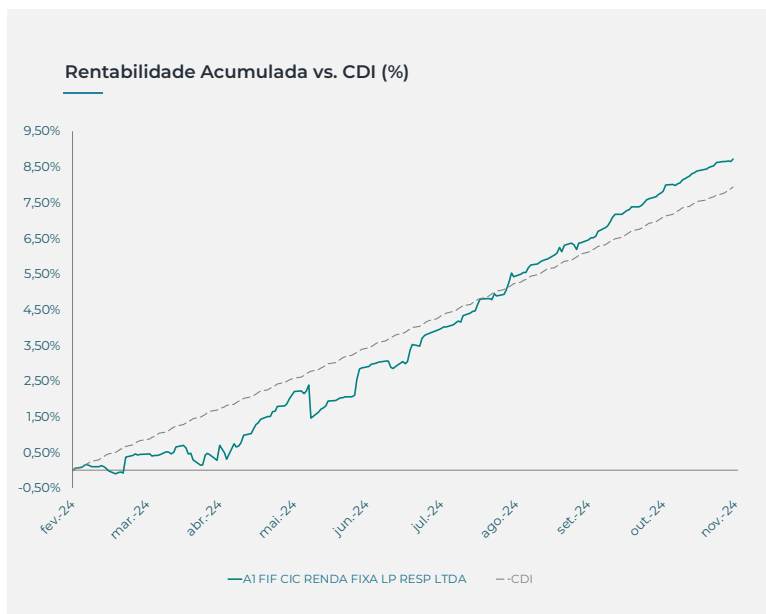
**NOVEMBRO 2024**

## 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
<b>2024</b>			<b>0,44%</b>	<b>0,25%</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,65%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,98%</b>	<b>1,28%</b>	<b>0,84%</b>		<b>8,72%</b>	<b>8,72%</b>
CDI			0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%		7,94%	7,94%
%CDI			53,23%	28,38%	179,50%	83,01%	118,16%	160,73%	117,57%	137,51%	105,98%		109,87%	109,87%



## Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	8,72%	8,72%
Desvio Padrão <sup>1</sup>	1,91%	1,91%
Índice de Sharpe <sup>2</sup>	0,47	0,47
# de meses acima do CDI	6	6
Maior rentabilidade mensal	1,50%	1,50%
Menor rentabilidade mensal	0,25%	0,25%
PL atual do Fundo <sup>3</sup>	R\$	4.984.268,98
PL médio 12 meses <sup>3</sup>	R\$	4.890.584,45
PL atual da Estratégia <sup>3</sup>	R\$	58.606.769,52

1. Anualizado  
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI  
3. Data base: 29/11/2024

## Cenário Atual

Em novembro, os resultados da eleição norte-americana ditaram a dinâmica dos mercados internacionais. A vitória de Trump e do Partido Republicano, que conquistou a maioria das novas casas legislativas (red sweep), intensificou a reprecificação dos ativos de risco globais, levando à valorização das bolsas americanas e do dólar. As nomeações anunciadas por Trump para a composição do ministério do seu novo governo indicaram que o presidente eleito será agressivo na utilização de tarifas comerciais como instrumento de negociação e no aperto da política de imigração. Além disso, Trump poderá implementar sua agenda de corte de impostos, que provavelmente gerará novos estímulos fiscais. No entanto, a intenção sinalizada de cortar despesas possa mitigar o efeito da redução de impostos sobre o déficit fiscal e seu efeito expansionista sobre a demanda americana. Outro evento importante foi a decisão do FOMC de reduzir a taxa de juros em 25bp, para o intervalo entre 4,50% e 4,75%. O comunicado do FED manteve a avaliação de que os riscos para o cumprimento de seus objetivos (inflação e pleno emprego) permanecem equilibrados e que a taxa de juros deve continuar caindo ao longo de 2025 para um patamar mais próximo dos juros neutros. Os membros do FOMC também informaram que aguardarão a definição das medidas que o governo Trump II implementará para incorporá-las no cenário. Entretanto, os dados divulgados nas últimas semanas revelaram que a atividade permanece forte e a inflação surpreendeu para cima, o que sugere que o FED precisará ser mais cauteloso com a condução da política monetária.

No Brasil, o anúncio do pacote fiscal para conter o crescimento dos gastos obrigatórios frustrou as expectativas do mercado. Além de a poupança fiscal gerada pelas medidas ter ficado abaixo do esperado, a decisão de incluir a proposta de aumento da faixa de isenção do imposto de renda para R\$ 5 mil intensificou as preocupações com as contas públicas. Isso elevou o prêmio de risco fiscal nos ativos brasileiros, resultando na abertura das taxas de juros futuras, na depreciação adicional do real e na queda do Ibovespa. Nesse cenário, há uma dissonância expressiva entre as avaliações do governo e do mercado com relação a como a política fiscal deve ser conduzida. O governo insiste em manter uma estratégia de ajuste fiscal bastante gradual e focada no aumento da carga tributária, e acredita que medidas que reduzam o ritmo de crescimento dos gastos obrigatórios e permitam a realização dos investimentos públicos planejados são suficientes para dar sobrevida ao arcabouço fiscal até 2026. O mercado, por sua vez, demonstra preocupação com o forte crescimento da dívida pública e que considera o arcabouço fiscal insuficiente para estabilizar a relação dívida/PIB nos próximos anos.

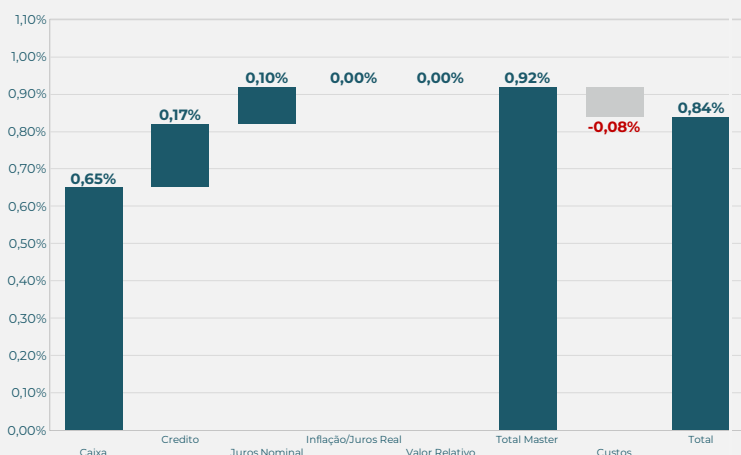
### Juros Nominal

Em Juros Nominal, registramos **resultado positivo** devido a posições em opções, apostando em uma aceleração no ritmo de alta de juros. O anúncio do pacote, que frustrou o mercado, deixou claro que a saúde das contas públicas não é uma prioridade para o governo, o que desancorou ainda mais a inflação. Olhando à frente, zeramos as nossas posições via opções, e atualmente estamos apenas com operações de curvatura em juros nominais.

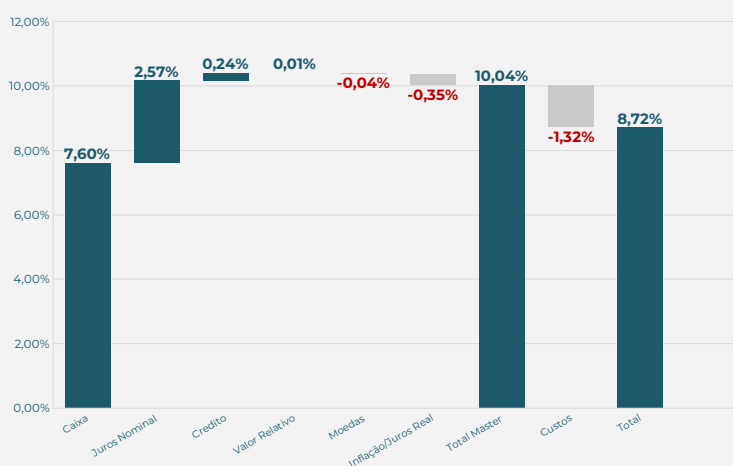
### Inflação/ Juros Real

Em Inflação/Juros Real, fizemos posições táticas no mês, o que gerou **resultado levemente positivo**.

### Atribuição de Performance - novembro 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](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

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