

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 HEDGE FIC FIM**

NOVEMBRO 2024

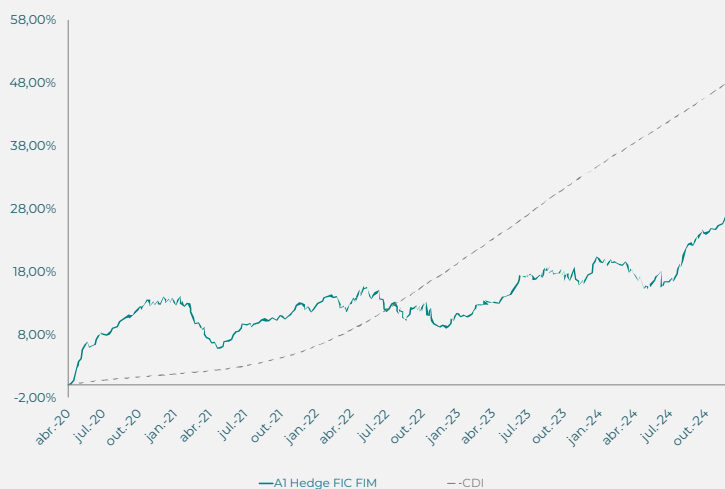
Sobre

O AI Hedge FIC FIM é um fundo multimercado com estilo de gestão macro trading, 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 proprietária.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	-0,14%	-0,75%	-0,83%	-1,93%	1,46%	-0,88%	2,12%	2,80%	1,46%	0,65%	2,36%		6,37%	27,72%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%		9,86%	48,21%
%CDI	-14,23%	-93,69%	-99,45%	-217,81%	175,42%	-112,18%	233,36%	321,73%	174,90%	70,31%	298,61%		64,63%	57,51%
2023	-0,18%	1,34%	0,44%	0,78%	1,85%	1,40%	-0,09%	0,67%	-0,14%	-1,14%	0,03%	2,84%	8,02%	20,07%
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%
2022	1,03%	-0,47%	-0,33%	1,74%	-0,20%	-2,53%	-0,20%	0,64%	0,09%	-2,34%	-0,65%	1,99%	-1,31%	11,16%
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%
2021	-0,27%	-2,68%	-2,53%	-1,06%	1,56%	1,77%	0,07%	0,57%	0,68%	0,54%	1,12%	-0,12%	-0,46%	12,64%
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%
2020				3,99%	2,04%	1,92%	0,81%	1,32%	1,36%	0,47%	0,58%	0,02%	13,17%	13,17%
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	6,37%	27,72%
Desvio Padrão ¹	4,39%	4,13%
Índice de Sharpe ²	-0,83	-0,83
# de meses acima do CDI	5	26
Maior rentabilidade mensal	2,80%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-1,93%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$	48.178.251,77
PL médio 12 meses ³	R\$	70.145.075,75
PL atual da Estratégia ³	R\$	95.384.387,37

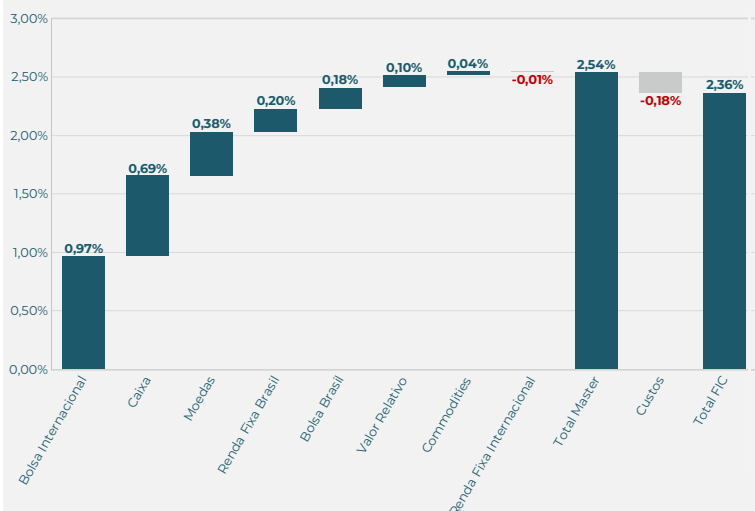
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 29/11/2024

Cenário Atual

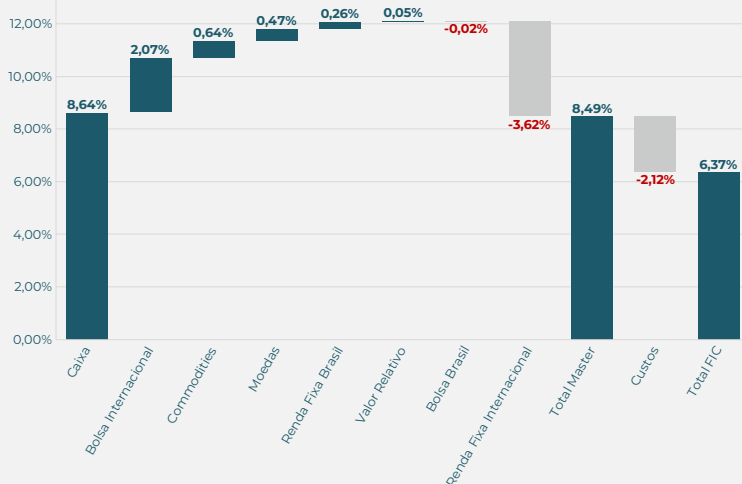
Em novembro, os resultados da eleição norte-americana ditaram a dinâmica dos mercados internacionais. A vitória de Trump e do Partido Republicano, que conquistou a maioria das nuas casas legislativas (red sweep), intensificou a reprecificação dos ativos de risco globais, levando à valorização das bolsas 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.

Atribuição de Performance - novembro de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa Brasil

Na Renda Fixa Brasil registramos **resultado positivo** devido a posições em opções, que apostavam em uma aceleração no ritmo de alta de juros. O anúncio do pacote, que frustrou o mercado, evidenciou que a saúde das contas públicas não é uma prioridade para o governo, contribuindo para uma maior desencorajamento das expectativas de inflação. Para o futuro, zeramos as nossas posições via opções, e atualmente mantemos apenas operações de curvatura em juros nominais.

Bolsa Brasil

Na Bolsa Brasil, tivemos **resultado positivo** devido a posições vendidas em bancos e no índice. O cenário fiscal bastante conturbado aliado a falta de compromisso com as contas públicas locais favoreceu posições pessimistas com Brasil. Diante da incerteza do mercado quanto à efetividade do plano fiscal, mantivemos as posições vendidas.

Renda Fixa Internacional

Na Renda Fixa Internacional, registramos **resultado negativo** devido a posições tomadas na curva de juros dos Estados Unidos. A sequência de dados mais robustos, tanto de atividade econômica quanto de mercado de trabalho, contribuiu para a abertura da curva de juros. Diante da incerteza fiscal decorrente das eleições americanas, mantivemos nossas posições.

Bolsa Internacional

Na Bolsa Internacional, tivemos **resultado positivo** em decorrência de posições compradas no mercado americano. Nos Estados Unidos, a vitória de Trump traz perspectivas de cortes de impostos e desregulamentação econômica, medidas que podem gerar novos estímulos fiscais e beneficiar os resultados de algumas empresas. Acreditando na continuidade desse cenário, mantivemos nossas posições compradas.

Moedas

Em moedas, registramos **resultado positivo** devido a posições compradas em dólar x real. Com a maior incerteza em relação ao pacote fiscal no que tange às políticas de cortes de gastos, operamos com posições táticas no dólar contra o real. Ainda acreditamos em um cenário desafiador e sobretudo com pouca clareza quanto ao que será efetivamente cumprido do plano apresentado. Finalizamos o mês com posição comprada em dólar x real.

Commodities

Em commodities tivemos **resultado positivo** devido a posições compradas em ouro. Com o cenário geopolítico ainda delicado mantivemos 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**Movimentações⁴**

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 administração2,0% a.a.⁵**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

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

CEP 05426-200

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.italu.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.