

RELATÓRIO  
MENSAL GERENCIAL  
**A1 RF PREV XP**

---

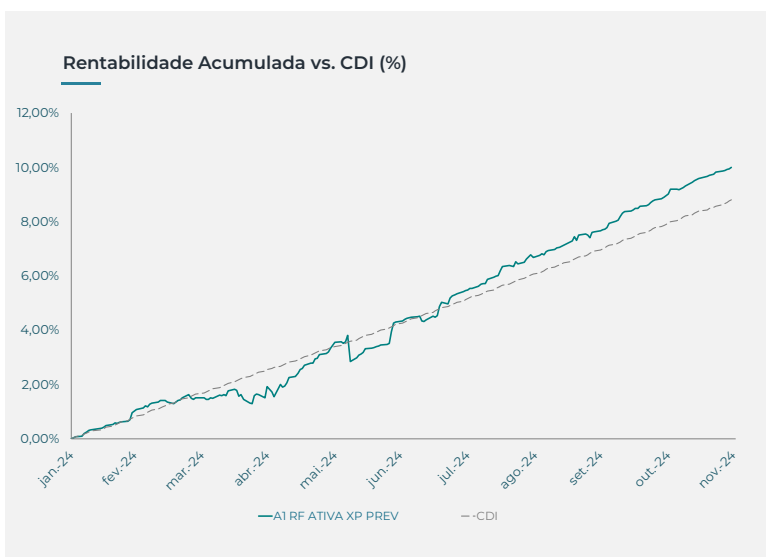
NOVEMBRO 2024

## Sobre

O A1 RF Ativa XP Prev 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, podendo ter exposição a ativos de crédito e possuindo um processo de investimento baseado em decisões técnicas resultantes das discussões entre as equipes de gestão e research proprietária.

## 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>0,93%</b> | <b>1,25%</b> | <b>0,90%</b> |     | <b>10,00%</b> | <b>10,00%</b> |
| CDI         |     | 0,80%        | 0,83%        | 0,89%        | 0,83%        | 0,79%        | 0,91%        | 0,87%        | 0,83%        | 0,93%        | 0,79%        |     | 8,80%         | 8,80%         |
| %CDI        |     | 126,71%      | 57,99%       | 46,90%       | 191,19%      | 92,46%       | 125,23%      | 130,02%      | 110,94%      | 134,74%      | 114,06%      |     | 113,57%       | 113,57%       |



## Estadísticas

|                                     | No ano | Acumulado     |
|-------------------------------------|--------|---------------|
| Retorno                             | 10,00% | 10,00%        |
| Desvio Padrão <sup>1</sup>          | 1,79%  | 1,79%         |
| Índice de Sharpe <sup>2</sup>       | 0,73   | 0,73          |
| # de meses acima do CDI             | 7      | 7             |
| Maior rentabilidade mensal          | 1,59%  | 1,59%         |
| Menor rentabilidade mensal          | 0,42%  | 0,42%         |
| PL atual do Fundo <sup>3</sup>      | R\$    | 40.602.027,90 |
| PL médio 12 meses <sup>3</sup>      | R\$    | 10.474.135,00 |
| 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 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.

## Comentário Mensal

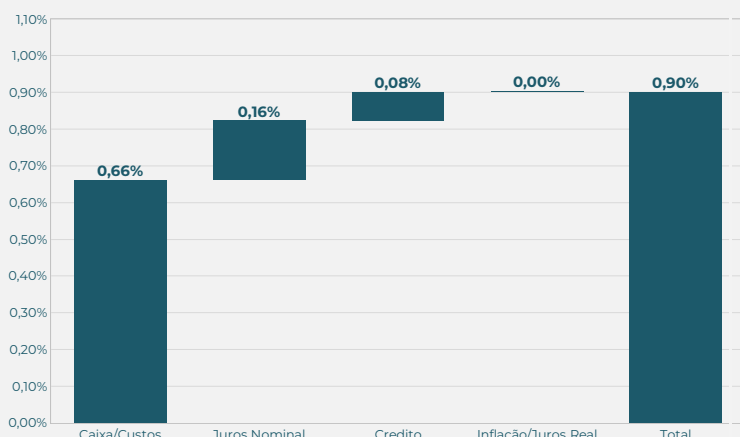
### Juros Nominal

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.

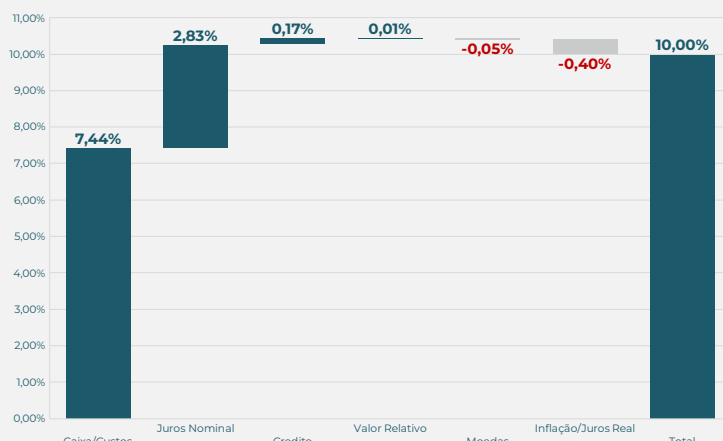
### Inflação/ Juros Real

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

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  
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

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.