

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 FIF CIC RF**

DEZEMBRO 2024

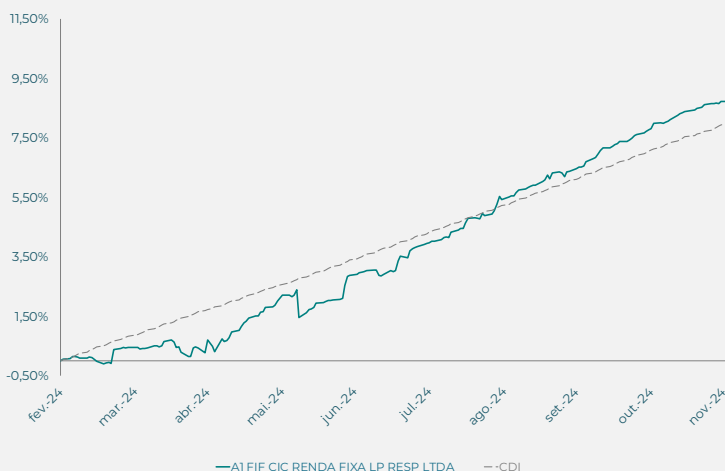
Sobre

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%	0,84%	0,71%	9,49%	9,49%
CDI			0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	8,94%	8,94%
%CDI			53,23%	28,38%	179,50%	83,01%	118,16%	160,73%	117,57%	137,51%	105,98%	76,39%	106,18%	106,18%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	9,49%	9,49%
Desvio Padrão ¹	1,82%	1,82%
Índice de Sharpe ²	0,33	0,33
# 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 ³	R\$	5.275.413,99
PL médio 12 meses ³	R\$	4.920.559,59
PL atual da Estratégia ³	R\$	63.730.342,69

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/12/2024

Cenário Atual

Em dezembro, os mercados internacionais mantiveram o movimento de valorização do dólar, com o índice DXY atingindo o maior patamar desde outubro de 2022. As taxas de juros futuras subiram no mês passado, provocando uma inclinação na curva, enquanto o mercado de ações registrou desempenho negativo. O comportamento dos ativos de risco globais permaneceu bastante sensível às discussões sobre as políticas governamentais que serão implementadas pela administração Trump II ao longo de 2025 e como elas afetarão a condução da política monetária americana. A decisão do Fed de cortar a taxa de juros em 25bp em dezembro, reduzindo-a para o intervalo entre 4,25% e 4,50%, e adotar um tom mais cauteloso em sua comunicação evidenciou que, após reduzir a taxa de juros em 100bp desde setembro, os membros do FOMC entendem que a queda de juros deverá ser mais gradual daqui por diante. Esse comportamento se deve a três fatores: (1) a resiliência da economia e o mercado de trabalho operando em pleno emprego mostram que não há pressa para levar a taxa de juros para o patamar neutro; (2) as condições monetárias encontram-se menos apertadas atualmente do que estavam no início do semestre passado; (3) a inflação permanece elevada, e surpreendeu para cima no quarto trimestre.

No Brasil, os ativos de risco tiveram mais um mês de desempenho negativo, com depreciação do real, forte abertura das taxas de juros de mercado e queda do Ibovespa. O movimento foi impulsionado essencialmente pela frustração com o pacote de medidas fiscais que foram apresentadas pelo governo e diluídas antes de serem aprovadas pelo Congresso. Com a proximidade do recesso parlamentar, que restringe a proposição de novas medidas fiscais, a crescente preocupação dos investidores com o aumento do endividamento público resultou na ampliação do prêmio de risco fiscal nos ativos brasileiros. Como consequência, houve um forte fluxo de saída de dólares no mercado à vista em dezembro, adicionando pressão à cotação do real, mesmo com o Banco Central atuando de forma agressiva no mercado cambial por meio de vendas de reservas e leilões de linha. Com o governo resistindo em adotar medidas estruturais para acelerar o ritmo do ajuste das contas públicas, os mercados têm operado com um ambiente sem uma âncora fiscal efetiva, resultando em depreciação cambial intensa, desancoragem adicional das expectativas de inflação e aperto das condições financeiras. Em meio a este cenário bastante desafiador, o Copom acelerou o ritmo de alta de juros para 100pb na reunião de dezembro, elevando a Taxa Selic para 12,25% a.a., e surpreendeu o mercado ao indicar que pretende manter esse ritmo nas próximas duas reuniões. Mesmo assim, a postura mais firme do Banco Central não conseguiu conter a deterioração das expectativas de inflação, o que mostra as limitações que a política

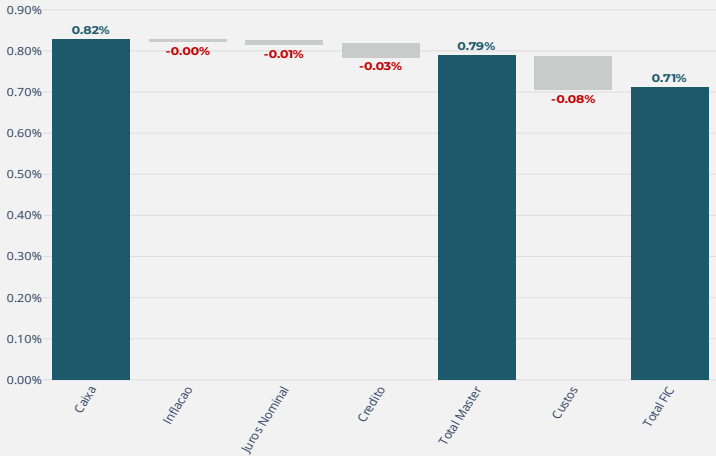
Juros Nominal

Em Juros Nominal, tivemos **resultado levemente negativo** em decorrência de posições não direcionais. Devido à alta volatilidade, continuamos apenas com nossas posições de curvatura.

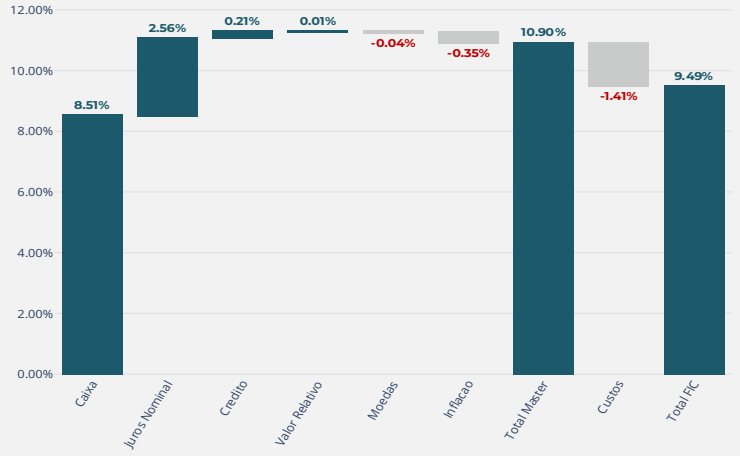
Inflação/Juros Real

Em Inflação/Juros Real, não montamos posições que obtiveram resultados relevantes no mês.

Atribuição de Performance - dezembro 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.