

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 HEDGE FIC FIM**

DEZEMBRO 2024

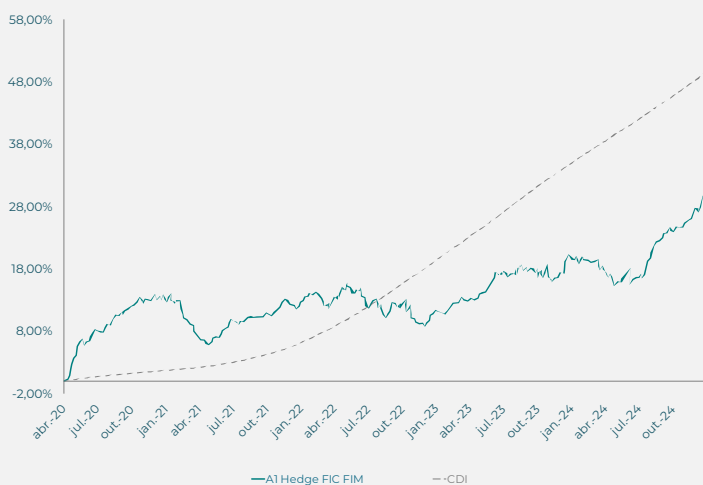
Sobre

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%	1,41%	7,87%	29,52%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,88%	49,58%
%CDI	-14,23%	-93,69%	-99,45%	-217,81%	175,42%	-112,18%	233,36%	321,73%	174,90%	70,31%	298,61%	151,71%	72,34%	59,54%
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	7,87%	29,52%
Desvio Padrão ¹	4,41%	4,14%
Índice de Sharpe ²	-0,68	-0,79
# de meses acima do CDI	6	27
Maior rentabilidade mensal	2,80%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-1,93%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$	47.721.660,71
PL médio 12 meses ³	R\$	66.186.285,53
PL atual da Estratégia ³	R\$	94.747.777,23

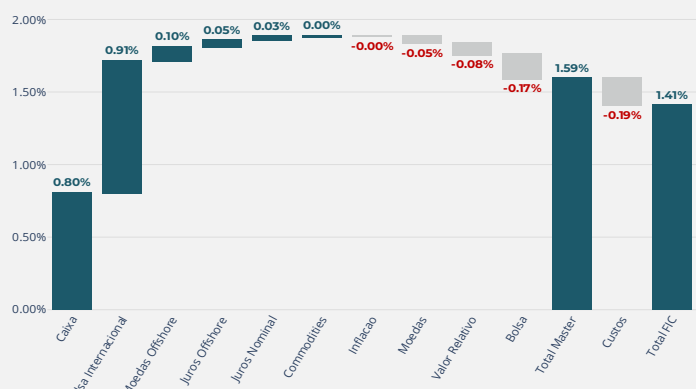
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/12/2024

Cenário Atual

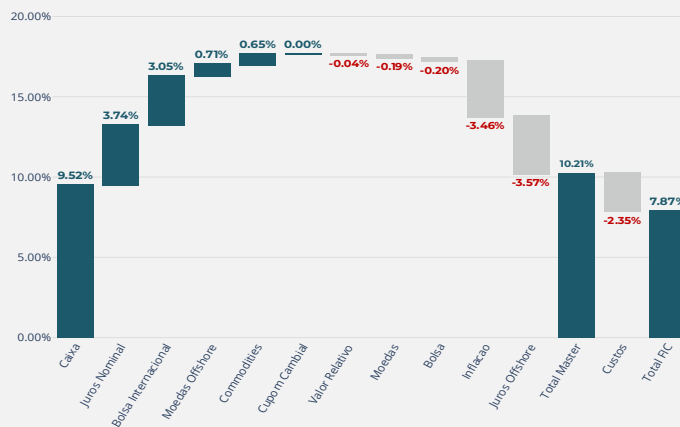
Em dezembro, os mercados internacionais mantiveram o movimento de valorização do dólar, com o índice DXY atingindo o maior patamar desde outubro de 2022. As taxas de juros futuras subiram no mês passado, provocando uma inclinação na curva, enquanto o mercado de ações registrou desempenho negativo. O 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 receso 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 monetária enfrenta em um ambiente sem âncora fiscal efetiva.

Atribuição de Performance - dezembro de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa Brasil

Na Renda Fixa Brasil, **obtivemos ganhos** em posições não direcionais. Devido à alta volatilidade, continuamos apenas com nossas posições de curvatura.

Bolsa Brasil

Na Bolsa Brasil, devido à forte volatilidade das bolsas e do real, registramos **resultados negativos** com posições mais pessimistas. Sem a melhora do quadro fiscal é difícil enxergar uma melhora consistente nos preços dos ativos brasileiros e por isso zeramos nossas posições.

Renda Fixa Internacional

Na Renda Fixa Internacional, tivemos um **resultado positivo** devido as posições tomadas na curva de juros em países desenvolvidos. A sequência de dados mistos, mais para o lado altista, e os riscos fiscais reforçam a tese que o Fed terá que deixar os juros em patamares mais restritivos. Assim, continuamos carregando posições tomadas em juros nominais na parte curta da curva apostando em um ciclo menor de corte de juros.

Bolsa Internacional

Na Bolsa Internacional, apresentamos **resultado positivo** em decorrência de operações vendidas em bolsa americana. Depois da forte alta após a eleição americana, dezembro acabou sendo um mês de correção nas bolsas motivadas por uma inflação mais resistente e, consequentemente, menos corte de juros. Além disso, a capacidade do presidente Trump implementar a sua agenda de corte de gastos e desregulamentação da economia é fundamental para se cortar impostos sem causar nenhuma instabilidade nos mercados, o que gera mais um ponto de incerteza para o início de 2025. Com esse cenário, mantivemos nossas posições.

Moedas

Em moedas, tivemos **resultado negativo** no mês de dezembro. A posição vendida em euro e comprada em dólar gerou um resultado positivo vide ao aumento das incertezas na Zona do Euro, por conta das revisões de crescimento para baixo e a continuidade de uma política monetária menos agressiva pelo Banco Central Europeu. O resultado negativo foi causado por posições do real contra o dólar, a não assertividade no pacote fiscal contribuiu para uma alta volatilidade da moeda no mês de dezembro fazendo com que o Banco Central do Brasil utilizasse uma significativa quantia de suas reservas. Acreditando na manutenção desse cenário, mantivemos nossas posições compradas em dólar.

Commodities

Em commodities registramos **resultado positivo** devido a posições compradas em ouro. Com um cenário geopolítico delicado zeramos 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 administração

2,0% 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.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.