

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 RF PREV XP**

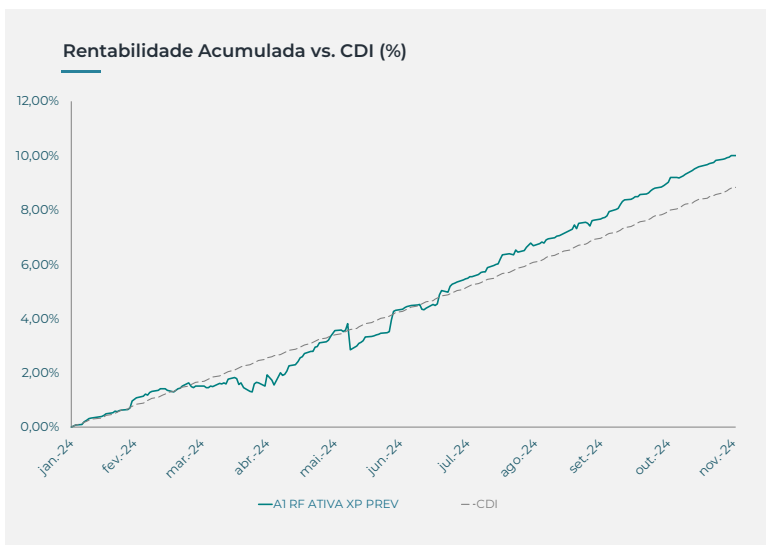
DEZEMBRO 2024

Sobre

O AI 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
2024		1,02%	0,48%	0,42%	1,59%	0,73%	1,14%	1,13%	0,93%	1,25%	0,90%	0,78%	10,86%	10,86%
CDI		0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	9,81%	9,81%
%CDI		126,71%	57,99%	46,90%	191,19%	92,46%	125,23%	130,02%	110,94%	134,74%	114,06%	84,60%	110,69%	110,69%



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	10,86%	10,86%
Desvio Padrão ¹	1,72%	1,72%
Índice de Sharpe ²	0,64	0,64
# 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 ³	R\$	45.485.610,19
PL médio 12 meses ³	R\$	13.525.203,02
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 monetária enfrenta em um ambiente sem âncora fiscal efetiva.

Comentário Mensal

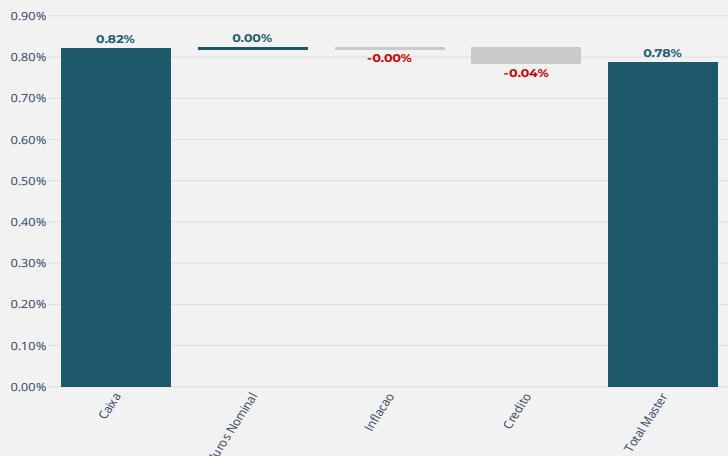
Juros Nominal

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

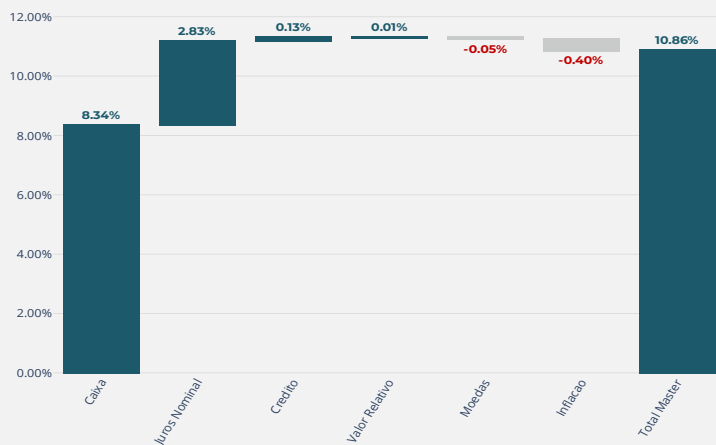
Inflação/ Juros Real

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

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

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

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



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.