

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 HEDGE FIC FIM**

JANEIRO 2025

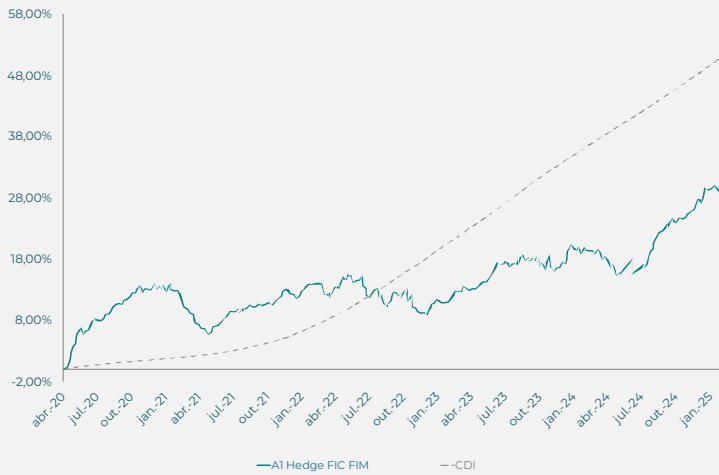
Sobre

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
2025	-0,55%												-0,55%	28,81%
CDI	1,01%												1,01%	51,09%
%CDI	-54,27%												-54,27%	56,39%
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	-0,55%	28,81%
Desvio Padrão ¹	3,38%	4,13%
Índice de Sharpe ²	-1,54	-0,86
# de meses acima do CDI	0	27
Maior rentabilidade mensal	-0,55%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,55%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$	45.571.799,71
PL médio 12 meses ³	R\$	62.465.004,53
PL atual da Estratégia ³	R\$	91.707.477,81

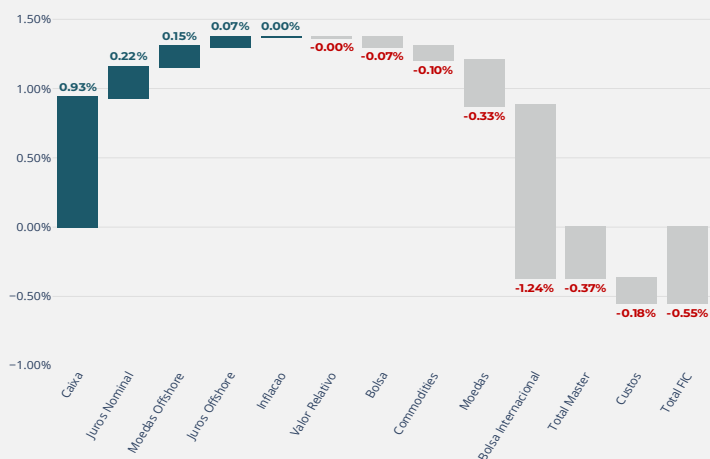
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/01/2025

Cenário Atual

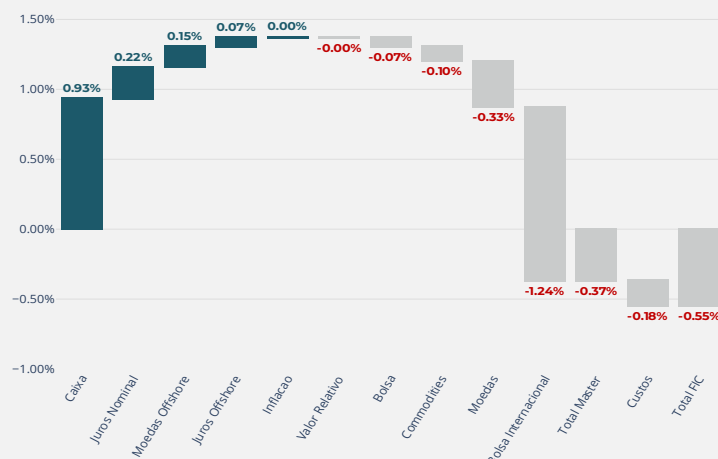
O ano de 2025 começou com o mundo voltando suas atenções para o início do governo Trump II. As promessas de mudanças substanciais nas políticas tarifárias, imigração, fiscais e regulatórias aumentaram as incertezas nos mercados internacionais e introduziram volatilidade nos ativos de risco. Ao fim do primeiro mês do ano, observamos a valorização das bolsas americanas, a apreciação das moedas emergentes frente ao dólar, e taxas de juros nos mercados futuros americanos em patamares próximos aos do final de dezembro. As primeiras ações do governo Trump II indicam que as ameaças de elevação das tarifas de importação serão avaliadas caso a caso e utilizadas como instrumento de pressão para obter avanços em outros campos de negociação. Embora o curso das negociações seja de baixa previsibilidade, a abordagem mais pragmática observada até o momento gerou a percepção de que o risco de cenários extremos de guerra comercial diminuiu no curto prazo. No âmbito fiscal, as primeiras sinalizações pareceram encorajadoras, com o Departamento de Eficiência Governamental (DOGE) anunciando diversas iniciativas para reduzir os gastos públicos. A condução da política migratória, por sua vez, parece focada em buscar o cumprimento das promessas de deportação de imigrantes ilegais e na imposição de controles mais rígidos nas fronteiras. Em meio às incertezas com as políticas da administração Trump e com dados mostrando que a economia segue forte e o mercado de trabalho aquecido, o FED decidiu manter as taxas de juros inalteradas, e indicou que não tem pressa para voltar a reduzi-las.

No Brasil, a ausência de novidades negativas no campo fiscal fez com que o Ibovespa e o real se valorizassem e as taxas de juros futuros declinassem em janeiro, refletindo a reversão do aumento do prêmio de risco observado no final de 2024. O Copom elevou a taxa Selic em 100 pontos-base (pb), para 13,25% a.a., confirmando a indicação dada pelo comitê na reunião anterior. No comunicado, o comitê reconheceu que houve piora adicional na dinâmica da inflação e na desancoragem das expectativas, e reiterou a intenção de subir mais 100 pb na reunião de março. No âmbito político, o governo passou por um período de queda de popularidade, em meio a desgastes em temas como monitoramento do PIX e encarecimento dos preços dos alimentos.

Atribuição de Performance - janeiro de 2025



Atribuição de Performance - 2025 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa Brasil

Na Renda Fixa Brasil, tivemos **resultado positivo** em posições aplicadas e com operações não direcionais. Com a desaceleração da atividade, é possível que o Banco Central consiga alcançar uma taxa terminal menor do que a esperado pelo mercado. Pensando nisso, mantivemos nossas posições e adicionamos uma estrutura de opção apostando na desaceleração nos ciclos de *hike* (aumento das taxas de juros).

Bolsa Brasil

Na Bolsa Brasil, tivemos **resultado levemente negativo** com posições mais pessimistas no índice. Acreditando em um cenário político e fiscal deteriorado, e, além disso, mantivemos nosso posicionamento em bolsa e posições em uma carteira de ações que consideramos de alta qualidade.

Renda Fixa Internacional

Na Renda Fixa Internacional, tivemos **resultado positivo** com posições tomadas em Treasuries. A sequência de dados mistos, com viés mais altista, os riscos fiscais e as tarifas prometidas por Trump em sua campanha, reforçam a tese de que o Fed terá que deixar os juros em patamares mais restritivos. Por isso, optamos por zerar nossas posições.

Bolsa Internacional

Na Bolsa Internacional, tivemos **resultado negativo** devido às posições compradas em uma cesta de ativos ligados ao setor de energia. Em decorrência da alta volatilidade no mês, decidimos zerar nossas posições.

Moedas

Em Moedas, apesar dos ganhos com a venda do euro frente ao dólar, tivemos **resultado negativo** com posições compradas na moeda americana. A desaceleração econômica na zona do euro e expectativas de políticas monetárias mais restritivas nos Estados Unidos favoreceram nossas posições. Por outro lado, a retomada da confiança nos mercados locais e expectativas de um ciclo de juros mais estável no Brasil, desfavoreceram o dólar frente ao real. Com um cenário ainda incerto, decidimos zerar nossas posições.

Commodities

Em Commodities tivemos **resultado negativo** devido às posições compradas em ouro. Com um cenário geopolítico incerto, 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 A1.

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.itaub.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.