

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 FIF CIC RF**

FEVEREIRO 2025

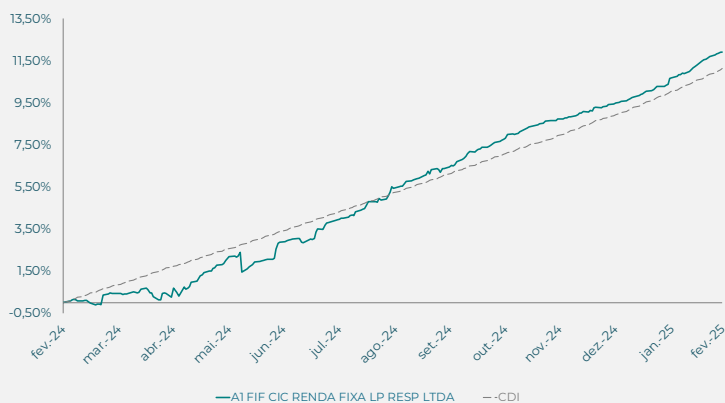
Sobre

O AI 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
2025	1,08%	1,11%											2,20%	11,90%
CDI	1,01%	0,99%											2,00%	11,12%
%CDI	106,79%	112,95%											109,89%	107,02%
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	2,20%	11,90%
Desvio Padrão ¹	0,69%	1,69%
Índice de Sharpe ²	0,71	0,46
# de meses acima do CDI	2	8
Maior rentabilidade mensal	1,11%	1,50%
Menor rentabilidade mensal	1,08%	0,25%
PL atual do Fundo ³	R\$	7.026.714,56
PL médio 12 meses ³	R\$	5.045.065,04
PL atual da Estratégia ³	R\$	65.756.575,76

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 28/02/2025

Cenário Atual

Em fevereiro, nos Estados Unidos, as discussões no Governo Trump II sobre as tarifas de importações têm sido um dos temas mais incertos e voláteis. Após o início marcado por ameaças de tarifas elevadas para determinados países e setores, seguidas de adiamentos, os mercados internacionais passaram a interpretar essas tarifas como instrumento de negociação para outras pautas estratégicas do governo americano. Na política fiscal, as manchetes geradas pelo Departamento de Eficiência Governamental (DOGE), liderado pelo empresário Elon Musk, indicam um potencial de redução significativa dos gastos públicos, mas ainda há incerteza sobre a magnitude dessas economias. Por outro lado, a proposta de corte de impostos aprovada pelos Republicanos na Câmara dos Deputados indica que o déficit fiscal americano deve permanecer elevado nos próximos trimestres. Com relação à política imigratória, as primeiras semanas do governo Trump II confirmaram as expectativas de um aperto nos controles das fronteiras e no esforço para a deportação de imigrantes ilegais. Embora os dados ainda sejam limitados, essas medidas podem restringir a oferta de mão de obra, impactando o crescimento econômico e ampliando pressões inflacionárias. Além disso, o aumento do risco de desaceleração da atividade econômica segue gerando incertezas no mercado, com indícios de que parte da piora nos dados de atividade possa estar associada a fatores temporários, como choques climáticos e incêndios na costa oeste dos EUA.

No Brasil, o governo deve concluir a sua reforma ministerial nas próximas semanas sem avanços significativos na consolidação da base parlamentar, diante da queda de popularidade. Assim, os principais desafios à frente são: (1) a aprovação do orçamento de 2025; e (2) a apresentação da proposta da reforma do imposto de renda, com destaque para a isenção do IRPF para quem recebe até R\$ 5 mil por mês. O mercado acompanhará com atenção: (1) como o governo pretende conciliar a expansão de programas como o Pé de Meia e Gás para Todos com as metas do arcabouço fiscal e os orçamentos de 2025 e 2026; e (2) qual será o impacto fiscal da ampliação da isenção do IRPF, quais medidas serão propostas para compensar essa renúncia e qual a viabilidade de sua aprovação no Congresso.

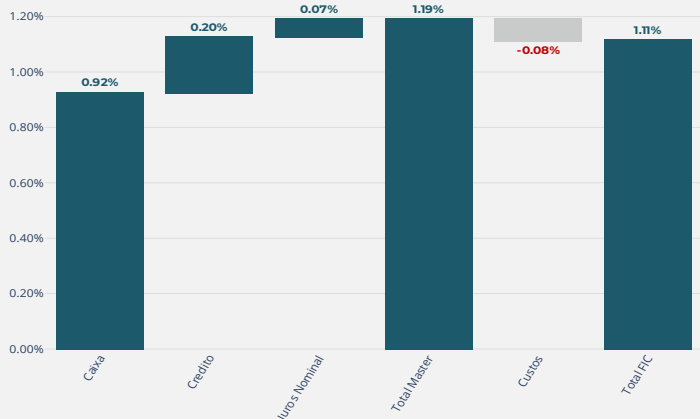
Juros Nominais

Nos Juros Nominais, tivemos um **resultado positivo** com posições aplicadas e operações não direcionais. Acreditando que a desaceleração da atividade poderá permitir o Banco Central alcançar uma taxa terminal menor do que a que o mercado espera, adicionamos uma estrutura opcionalizada apostando na diminuição do ritmo dos ciclos de hike.

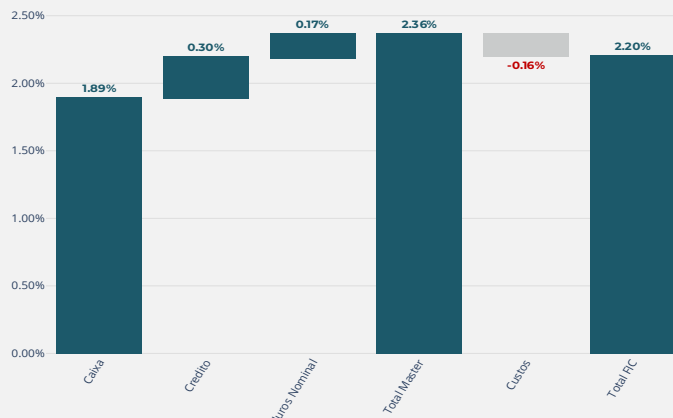
Inflação/ Juros Reais

Em Inflação/Juros Reais, não montamos posições que geraram resultados relevantes no mês.

Atribuição de Performance - fevereiro de 2025



Atribuição de Performance - 2025 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 - FCC. 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.