

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 HEDGE FIC FIM**

MARÇO 2025

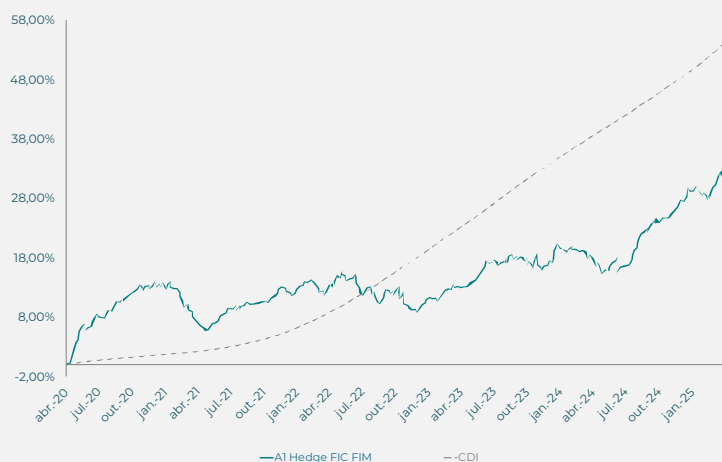
Sobre

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%	0,79%	2,80%										3,05%	33,47%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%										2,98%	54,05%
%CDI	-54,27%	80,12%	291,80%										102,07%	61,92%
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	3,05%	33,47%
Desvio Padrão ¹	4,63%	4,17%
Índice de Sharpe ²	0,03	-0,74
# de meses acima do CDI	1	28
Maior rentabilidade mensal	2,80%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,55%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$	41.219.977,54
PL médio 12 meses ³	R\$	55.803.180,29
PL atual da Estratégia ³	R\$	87.824.702,62

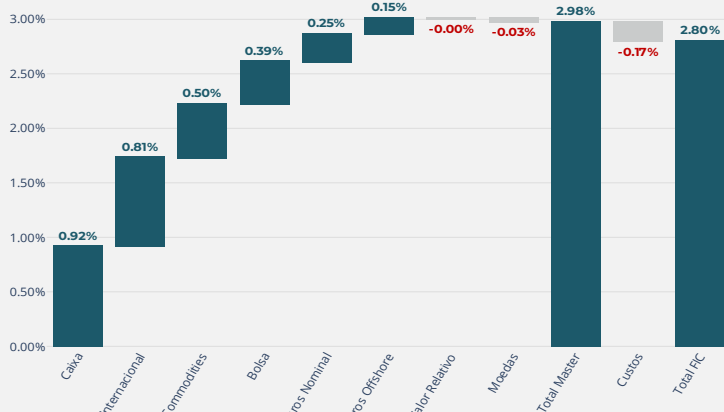
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/03/2025

Cenário Atual

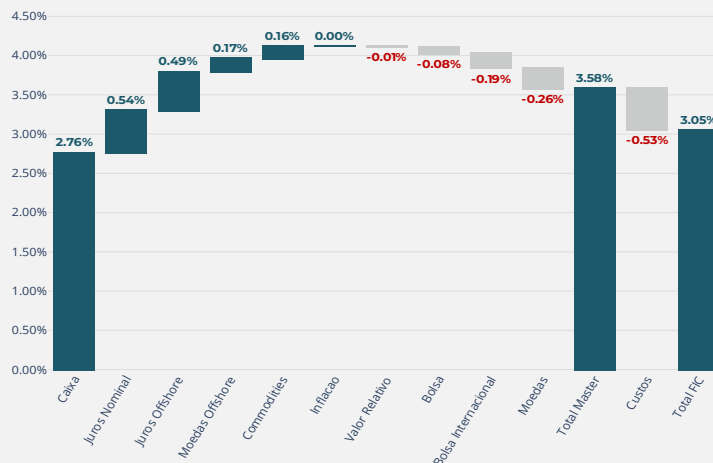
Em março, os mercados internacionais passaram por um processo de reprecificação de ativos de risco, impulsionado pela reavaliação dos efeitos econômicos das políticas propostas pelo governo Trump. Em particular, os investidores passaram a incorporar em seus cenários a possibilidade de uma política tarifária mais agressiva e abrangente, resultando em um forte aumento da taxa efetiva de tributação sobre as importações americanas. O anúncio da imposição de tarifas de 25% sobre automóveis produzidos fora dos EUA somou-se a outras medidas já em vigor, como a taxação de produtos mexicanos, canadenses e chineses, tornando mais crível a promessa de Trump de implementar um sistema de tarifas recíprocas sobre grande parte dos parceiros comerciais dos EUA e tarifas específicas adicionais para alguns setores. Com isso, os investidores revisaram para baixo suas expectativas de crescimento da economia americana e para cima suas projeções de inflação. Além disso, o aperto na política de imigração e o esforço do Departamento de Eficiência Governamental (DOGE) para reduzir os gastos públicos devem produzir efeitos adicionais sobre a economia, limitando a expansão da oferta de mão de obra e impactando negativamente a demanda pública por bens e serviços. A ocorrência simultânea de choques de oferta e demanda torna o cenário inflacionário ainda mais desafiador. Em resposta a esse ambiente de maior incerteza, os membros do FOMC têm sinalizado a intenção de manter as taxas de juros estáveis nos próximos meses. Já os mercados passaram a precificar um risco maior de recessão, refletindo-se na queda das bolsas americanas, no declínio das taxas de juros futuras e no enfraquecimento do dólar.

No Brasil, a piora na avaliação do governo levou ao anúncio de duas propostas: (1) a isenção do Imposto de Renda (IRPF) para quem recebe até R\$ 5 mil por mês, compensada pela criação de um imposto mínimo para rendas acima de R\$ 50 mil mensais; e (2) o lançamento de uma nova modalidade de crédito consignado para o setor privado. Essas medidas indicam a intenção do governo de evitar um desaquecimento mais acentuado da atividade econômica na segunda metade do mandato. No entanto, ao utilizar a política fiscal e inovações no mercado de crédito para estimular o consumo, o governo pode dificultar o trabalho da política monetária na convergência da inflação para a meta. Apesar dos riscos fiscais persistirem, os ativos brasileiros mostraram-se menos sensíveis aos fundamentos domésticos nas últimas semanas, reagindo mais fortemente ao cenário externo. Nesse contexto, tanto o real quanto o Ibovespa se beneficiaram da perda de confiança no excepcionalismo americano, impulsionando um movimento de realocação de recursos que saíram dos EUA em busca de diversificação em outros mercados.

Atribuição de Performance - março de 2025



Atribuição de Performance - 2025 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa Brasil

Na renda fixa Brasil, tivemos **resultado positivo** em posições aplicadas e em operações não direcionais. Com uma inflação desancorada e uma atividade ainda com dados de trabalho resilientes, apesar de uma pequena queda na ponta, o Banco Central mostrou preocupação com o tom mais hawk em relação ao fim do aperto monetário. Nesse cenário, estamos com risco reduzido, permanecendo apenas com uma estrutura opcionalizada em desaceleração nos ciclos de hike.

Bolsa Brasil

Na bolsa Brasil, tivemos **resultado positivo** com posições compradas na bolsa brasileira. A perspectiva de uma possível troca de poder, com a chegada de um governo mais comprometido em equilibrar as contas públicas e reduzir o endividamento governamental, favoreceu algumas companhias. Acreditando ainda nesse cenário, mantivemos nossas posições em uma cesta de empresas.

Renda Fixa Internacional

Na renda fixa internacional, tivemos **resultado positivo** com posições tomadas em Treasuries. A sequência de dados mistos, mais para o lado altista, os riscos fiscais e as tarifas prometidas por Trump em sua campanha reforçaram a tese de que o Fed terá que deixar os juros em patamares mais restritivos. Apesar disso, zeramos nossas posições.

Bolsa Internacional

Na bolsa internacional, tivemos **resultado positivo** em decorrência de posições vendidas na Bolsa americana. Os Estados Unidos apresentaram uma queda no consumo e na atividade, o que provocou a troca de ativos americanos por ativos de outros países, como os da Europa e do Brasil. Acreditando que a atividade possa continuar caindo, mantivemos nossas posições vendidas.

Moedas

Em moedas, tivemos **resultado levemente negativo** com posições vendidas no real contra o dólar. Essa apreciação do real foi influenciada pela reversão de fluxos cambiais, como o movimento que havia pressionado a moeda no final de 2024. Além disso, a sinalização do Banco Central do Brasil de ajustes na política monetária, conforme necessário, contribuiu para uma maior estabilidade cambial. Pensando em um cenário ainda difícil, optamos por montar posições táticas no dólar/real.

Commodities

Em commodities, tivemos **resultado positivo** devido a posições compradas em ouro. Com um cenário geopolítico cada vez mais incerto, optamos por manter uma abordagem tática no ativo.

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 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.italu.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.