

RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 HEDGE FIC FIM

AGOSTO 2025

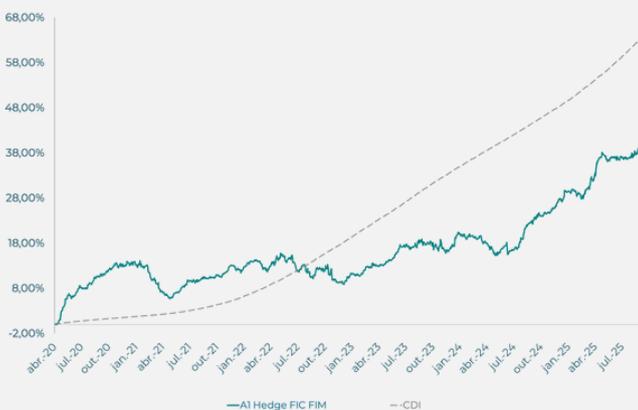
Sobre

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%	3,02%	-0,39%	0,10%	-0,04%	2,14%					8,08%	39,99%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%					9,02%	63,08%
%CDI	-54,27%	80,12%	291,80%	286,17%	-34,68%	9,57%	-2,95	184,08%					89,57%	63,40%
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

	No ano	Acumulado
Retorno	8,08%	39,99%
Desvio Padrão ¹	4,47%	4,18%
Índice de Sharpe ²	-0,26	-0,73
# de meses acima do CDI	3	30
Maior rentabilidade mensal	3,02%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,55%	-2,68%
PL atual do Fundo ³		R\$ 12.235.681,56
PL médio 12 meses ³		R\$ 38.600.924,64
PL atual da Estratégia ³		R\$ 80.205.266,48

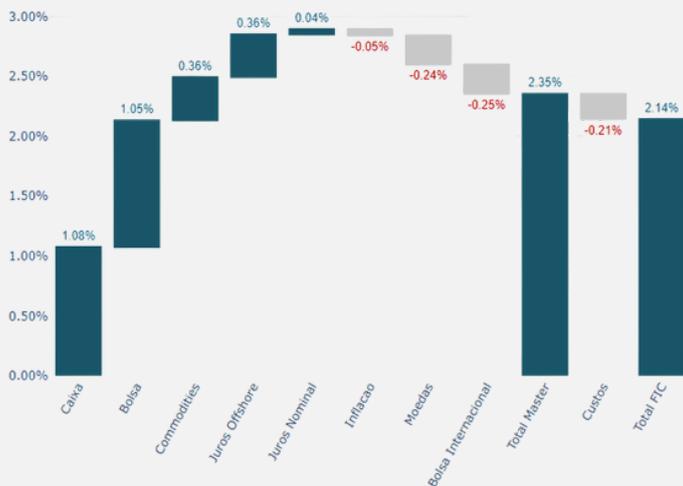
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 29/08/2025

Cenário Atual

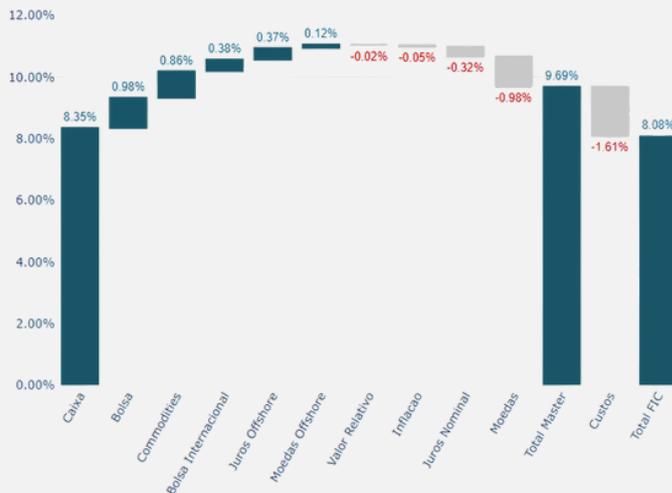
Em agosto, os mercados internacionais reagiram positivamente à perspectiva de que as taxas de juros voltarão a cair em breve nos Estados Unidos, o que resultou em mais um mês de valorização das bolsas americanas, fechamento das taxas futuras e depreciação do dólar. Com o fim das negociações comerciais promovidas pelo governo Trump, o foco do mercado voltou-se para os dados econômicos, e a revisão das estatísticas de emprego aumentou a preocupação com o enfraquecimento substancial da criação de postos de trabalho nos últimos meses. No simpósio de Jackson Hole, Jerome Powell ajustou a comunicação e sinalizou que o Federal Reserve iniciará um ciclo de cortes já em setembro. Apesar disso, os membros do FOMC permanecem divididos quanto à resposta apropriada aos choques derivados das políticas comercial, fiscal e migratória da gestão Trump. Acreditamos, contudo, que a pressão política intensa do presidente levará a maioria do comitê a priorizar o mandato de emprego, mesmo assumindo riscos adicionais no mandato de inflação. A decisão de Trump de demitir a diretora do Fed, Lisa Cook, foi interpretada como tentativa de influenciar a composição do Conselho, o que gerou preocupações sobre a independência da instituição e aumentou o prêmio de risco de inflação nos juros de longo prazo.

No Brasil, o mês foi positivo para os ativos de risco: o Ibovespa e o real se valorizaram, e as taxas futuras de juros recuaram. O tema da desaceleração econômica ganhou força nas últimas semanas, reforçado pela divulgação do PIB do 2º trimestre pelo IBGE, que mostrou crescimento de apenas 0,4% ante 1,3% no trimestre anterior, com retração da demanda doméstica final e queda do investimento. Indicadores recentes de crédito e de confiança empresarial também apontam para estagnação da economia no segundo semestre. Apesar de o Copom manter a comunicação firme, reiterando que a Selic permanecerá em 15% por período prolongado, avaliamos que o enfraquecimento da atividade abrirá espaço para cortes a partir de dezembro. No fim de agosto, o governo enviou ao Congresso o Orçamento de 2026, indicando que perseguirá o piso da meta fiscal. No entanto, a proposta combina receitas superestimadas — incluindo mais de R\$ 100 bilhões em recursos extraordinários — e despesas subestimadas. Por ora, o mercado tem se mostrado leniente com o tema, atribuindo maior peso à possibilidade de que as eleições de 2026 resultem em um ajuste fiscal mais consistente a partir de 2027. Ainda assim, os desafios fiscais permanecem expressivos, e a desaceleração da atividade e da inflação deverá pressionar ainda mais a dinâmica da dívida pública nos próximos trimestres.

Atribuição de Performance - Agosto de 2025



Atribuição de Performance - 2025 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa
Brasil

Na renda fixa local, obtivemos **ganhos em posições aplicadas e em valor relativo na curva de juros nominais**, mas registramos **perdas na venda de inflação implícita**. Para este mês, mantemos posições aplicadas e não direcionais na curva de juros nominal e seguimos com a aposta, via opções, em um maior afrouxamento do nível de aperto da política monetária ainda em 2025. Com o objetivo de proteger a carteira de cenários de estresse — decorrentes de uma possível intensificação do embate com os Estados Unidos e/ou de novas medidas de expansão fiscal no Brasil — estamos comprados na inclinação da curva de juros futuros (steepening). Diretores do Banco Central vêm reforçando em seus discursos que os juros permanecem em patamar altamente restritivo e, com os dados de atividade já mostrando sinais consistentes de desaceleração, expectativas de inflação mais benignas e a alteração do horizonte relevante na projeção de inflação do BC, entendemos que o mercado poderá antecipar o início do ciclo de cortes da Selic para o último trimestre deste ano.

Bolsa
Brasil

Em Bolsa Brasil, os **resultados foram positivos** com posições compradas, que se beneficiaram do call de maior probabilidade de alternância de poder nas eleições de 2026.

Renda Fixa
Internacional

Na renda fixa internacional, **tivemos ganhos** em posições aplicadas em juros nominais dos EUA. Para este mês, continuamos com esta posição aplicada na parte curta da curva, acreditando que o FED ainda tem espaço para cortar a taxa básica de juros além do que já está precificado pelo mercado para 2025. Apesar de alguns dados mistos de atividade e das políticas imigratórias que vêm restringindo a oferta de mão de obra nos EUA, a forte contração nos últimos números de emprego reforça nossa expectativa de cortes de juros mais intensos pelo FED, que vem sendo alvo de pressões do governo Trump por maior relaxamento monetário.

Bolsa
Internacional

Em agosto, um dos fatores para uma **performance negativa** foi uma posição vendida em bolsas americanas, iniciada no começo do mês para capturar a desaceleração da economia dos EUA, e que também foi encerrada ao longo do período.

Moedas

Em moedas, os **resultados foram negativos** devido a uma posição vendida em real, já encerrada, que foi utilizada como hedge para outras estratégias da carteira.

Commodities

Em commodities, **obtivemos ganhos** com uma posição comprada em ouro, valorizada diante de um ambiente de maior confiança na retomada dos cortes de juros nos EUA e das preocupações fiscais recorrentes em economias desenvolvidas.

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.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.