

RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 CP HIGH GRADE

MARÇO 2026

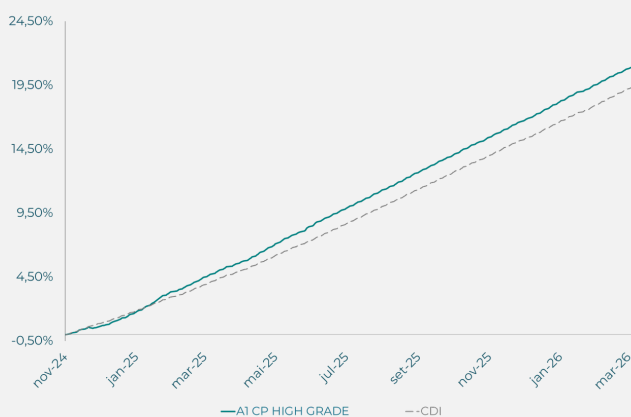
Sobre

O **A1 CP High Grade** é um fundo que busca identificar oportunidades em ativos de crédito high grade (bancário, corporativo e FIDCs) – com o objetivo superar o CDI no longo prazo.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	1,23%	1,02%	1,17%										3,46%	20,89%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%										3,41%	19,31%
%CDI	105,44%	102,22%	96,55%										101,31%	108,19%
2025	1,16%	1,43%	1,15%	1,12%	1,36%	1,27%	1,37%	1,21%	1,26%	1,27%	1,09%	1,26%	16,03%	16,85%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%	15,37%
%CDI	115,35%	145,33%	120,20%	105,69%	119,58%	115,79%	107,17%	103,85%	103,64%	99,87%	103,18%	103,68%	112,00%	109,62%
2024												0,71%	0,71%	0,71%
CDI												0,93%	0,93%	0,93%
%CDI												76,39%	76,39%	76,39%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	3,46%	20,89%
# de meses acima do CDI	2	13
Maior rentabilidade mensal	1,23%	1,43%
Menor rentabilidade mensal	1,02%	0,71%
Duration Carteira de Crédito		2,10
Spread Carteira de Crédito		1,20
Caixa do Fundo		47,90%
PL atual do Fundo		R\$ 973.703.782,77
PL médio 12 meses		R\$ 262.223.943,82
PL atual da Estratégia		R\$ 1.405.306.436,16

1. Data base: 31/03/26

Cenário Atual - Mercado de Crédito

Seguimos com a avaliação de que o mercado de crédito apresenta elevada assimetria, diante do nível atual de spreads. Em março, observamos, pela primeira vez após vários meses de estabilidade, uma abertura consistente, sinalizando uma mudança relevante na dinâmica recente do mercado.

Os spreads de emissores AAA abriram 15 bps, os de AA — bastante impactados pelo movimento em Hapvida — abriram 63 bps, e os de A, 11 bps. No agregado, a abertura foi de 27 bps, patamar elevado. Mantemos viés negativo para nomes AAA de duration longa, cujo prêmio permanece bastante baixo, tanto em relação aos níveis históricos quanto ao prêmio por duration das próprias curvas de spreads dos emissores. Ainda assim, aumentamos marginalmente a exposição a esses nomes ao longo do mês, aproveitando a abertura observada. Com isso, retornamos a um nível de duration semelhante ao de dez/24. Reforçamos que, nos nomes AAA, o risco predominante é de mercado/duration, e não de crédito.

Identificamos oportunidades específicas em alguns nomes AA e A, especialmente naqueles que apresentam elevada solidez operacional, boa bancabilidade, governança adequada e liquidez, mas que ainda sofrem pressão decorrente das elevadas despesas financeiras. Temos direcionado nossos esforços para separar o joio do trigo nesses emissores, buscando capturar o carregamento elevado e o potencial fechamento de spreads no médio prazo. Esperamos que o mercado de crédito continue apresentando episódios de volatilidade nos próximos meses, seja pela redução do ritmo de captação, seja pelo carregamento ainda baixo dos fundos com patrimônio elevado. Também projetamos deterioração adicional nos resultados das empresas mais alavancadas ao longo de 2026, em função do nível elevado da Selic e da menor disposição dos bancos em expandir crédito. Observamos diversos papéis negociando entre 30% e 70% do par nos últimos meses, em setores como saúde, varejo, logística e agro, e novos casos de estresse podem surgir. Nesse contexto, a postura prudente permanece essencial.

Em março, houve novos episódios de volatilidade nos spreads de alguns grupos, como Hapvida, CSN e, ao final do mês, Aegea. Temos exposição apenas a Aegea. Manteremos a estratégia que tem se mostrado vencedora nos últimos meses: aproveitar momentos de maior volatilidade para realizar alocações táticas, preservando ao mesmo tempo um portfólio defensivo. Para os próximos meses, esperamos um ambiente ainda marcado por spreads baixos e deterioração gradual dos resultados operacionais e financeiros das empresas.

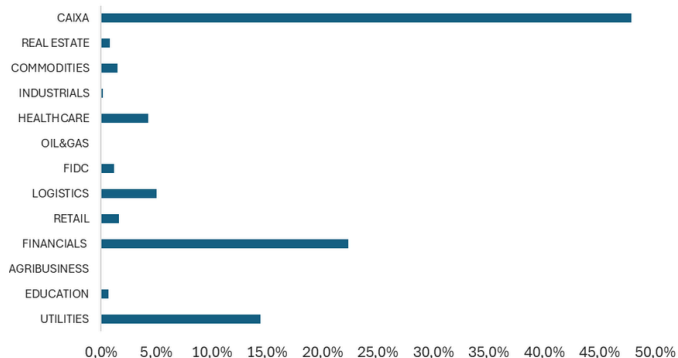
Posicionamento

Na estratégia de carregamento, na qual operamos nomes defensivos, menos cíclicos e com prazos mais longos, aumentamos de forma pontual a duration de 1,7 para 2,1 anos. A maior concentração setorial da carteira permanece em emissores financeiros e utilities, que representam mais de 70% do portfólio. Encerramos o mês com uma posição de caixa elevada, de 48%, e seguimos aguardando um momento mais oportuno para reduzir esse nível.

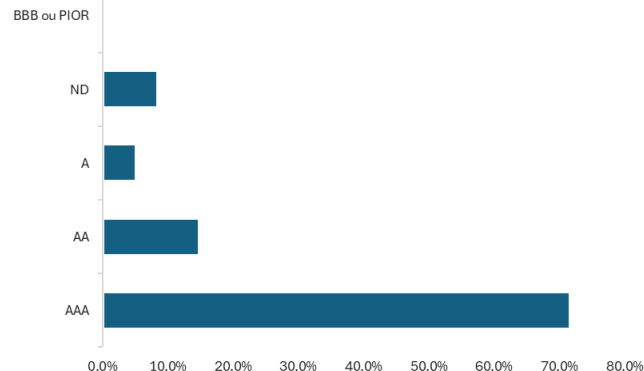
Trading

Desde o início do fundo (dez/24 a mar/26), observamos aumento da volatilidade no mercado de crédito e um ambiente macroeconômico mais desafiador. Nesse contexto, cerca de 60% da geração de alpha do fundo teve origem na estratégia de trading, composta por operações de curto prazo, nas quais mantemos posições por, no máximo, um mês, em emissões que apresentam oportunidades de fechamento rápido de spreads. A carteira de trading abrange diversos setores, e monitoramos diariamente mais de 1.000 emissões. Essa estratégia tende a apresentar bom desempenho em períodos de maior volatilidade do mercado, como observado em dez/24, além de permitir a captura de oportunidades pontuais em emissores específicos que surgem de forma recorrente. Em geral, intensificamos a atuação nessa estratégia nos meses de divulgação de resultados.

Fundo por Setor - Março de 2026



Fundo por Rating¹ - Março de 2026



¹ Rating Externo.

Informações Gerais

Início do Fundo

29/11/2024

Público alvo

Público em geral

Classificação ANBIMA

Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Código ANBIMA

C0001191659

CNPJ

57.832.914/0001-36

ISIN

BR0MD5CTF000

Tributação

Longo Prazo

Características Operacionais

Movimentações

Inicial: R\$ 1.000,00
Adicional: R\$ 1.000,00
Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00

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, fechamento

Data de pagamento do resgate

1º (primeiro) dia útil subsequente à Data da Conversão (D+1)

Taxa de administração

0,60% a.a.

Taxa de performance

Não há

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 - 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.