



RELATÓRIO MENSAL GERENCIAL

A1 CP D30

JUNHO 2026

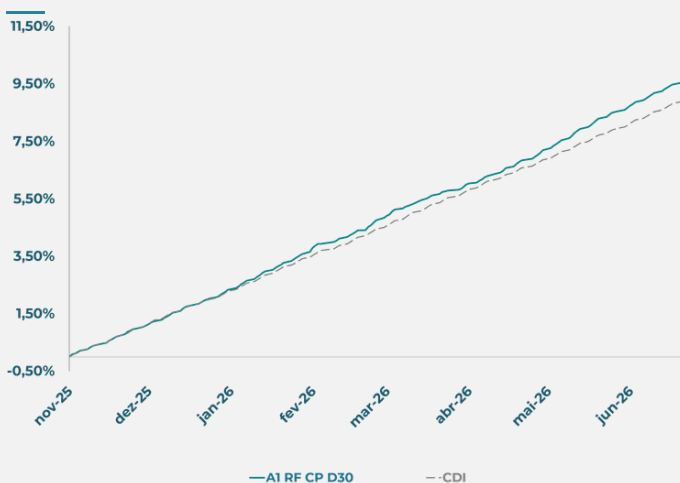
Sobre

O **A1 RF CP D30** 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	1,28%	1,09%	1,28%	1,04%	1,36%	1,21%							7,49%	9,60%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%							6,85%	8,93%
%CDI	110,37%	109,19%	105,59%	95,59%	126,4%	107,84%							109,33%	107,51%
2025											0,71%	1,24%	1,97%	1,97%
CDI											0,72%	1,22%	1,95%	1,95%
%CDI											99,17%	101,96%	100,93%	100,93%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	7,49%	9,60%
# de meses acima do CDI	5	6
Maior rentabilidade mensal	1,36%	1,36%
Menor rentabilidade mensal	1,04%	0,71%
Duration Carteira de Crédito		2,46
Spread Carteira de Crédito		1,18
Caixa do Fundo		20,45%
PL atual do Fundo		R\$ 10.284.383,11
PL médio 12 meses		R\$ 5.895.980,64
PL atual da Estratégia		R\$ 71.964.700,38

1. Data base: 30/06/26

Cenário Atual - Mercado de Crédito

No mês de junho vimos uma desaceleração no movimento de fechamento dos spreads iniciado ao final de abril. Os spreads AAA apresentaram fechamento de 2bps, enquanto os ativos com rating AA e A fecharam, respectivamente 3bps e 4bps. A diferença entre o spread médio de AAA e A ficou em 187bps, levemente abaixo dos 193bps ao final de maio, mas consideravelmente superior ao histórico. A despeito do singelo aporte líquido de R\$ 422 milhões ao longo do mês de junho versus o resgate de R\$ 16,7 bilhões em maio, o ano segue com resgates de 42,2 bilhões - sustentando assim nossa visão de um mercado desafiador do ponto de vista técnico.

Seguimos com nossa visão de que o BC manterá a Selic em patamares elevados até o final do ano (target entre 13,75% e 14,00%), mantendo pressão financeira sobre as empresas mais alavancadas. Não acreditamos em um cenário de grande estresse para as empresas que reduzimos posição, mas entendemos que o cenário ficou mais assimétrico. A continuidade da deterioração dos dados de endividamento das famílias, número de recuperações judiciais e inadimplência das PME's nos levam a crer que os balanços de várias empresas devem vir mais pressionados. Por entendermos que nos ativos AAA o risco mais relevante é de mercado/duration e não de crédito, seguimos com maior concentração em ativos corporativos com rating AAA e bancários, aumentando a duration de forma tática objetivando capturar os fechamentos de spread.

Identificamos oportunidades específicas em alguns nomes AA e A, especialmente naqueles que têm apresentado alta solidez do ponto de vista operacional, bancabilidade, boa governança e liquidez, mas que sofrem por conta das elevadas despesas financeiras. Temos focado nosso tempo e esforço em separar o joio do trigo nesses emissores, para aproveitarmos o carregamento elevado e o potencial fechamento de spread no médio prazo. Acreditamos que o mercado de crédito terá mais momentos de volatilidade ao longo dos próximos meses, seja pela redução do nível de captação, seja pelo carregamento muito baixo dos fundos com patrimônio muito elevado. Vimos vários papéis passando a negociar entre 30% e 70% do par nos últimos meses (setores de saúde, varejo, logística, agro) e acreditamos que podem surgir novos casos de estresse nos próximos meses. Nesse sentido, é necessário agir com prudência, dado o ambiente macroeconômico. Em junho não tivemos eventos de crédito e nem casos com abertura relevante. Destaque no lado do fechamento nos spreads de alguns grupos como Tupy, Simpar, Cosan, Aegea e DASA. Temos exposição em Aegea, Cosan, Simpar e DASA.

Manteremos a estratégia que se mostrou vencedora nos últimos meses, que é aproveitar momentos de volatilidade alta para alocar, mas mantendo o portfólio defensivo. Acreditamos que os próximos meses conviveremos com spreads ainda baixos e resultados das empresas piorando no lado operacional e financeiro.

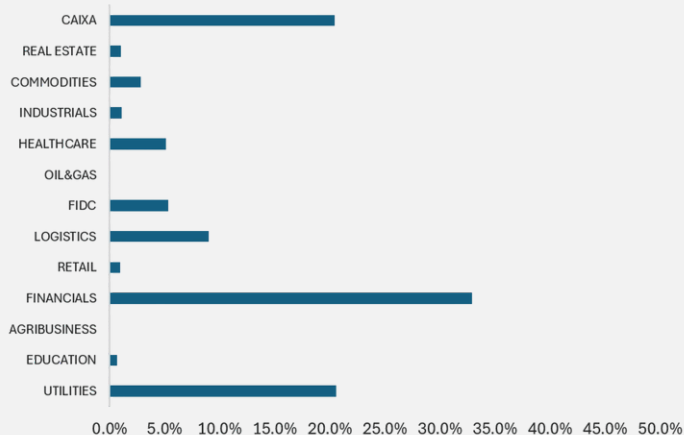
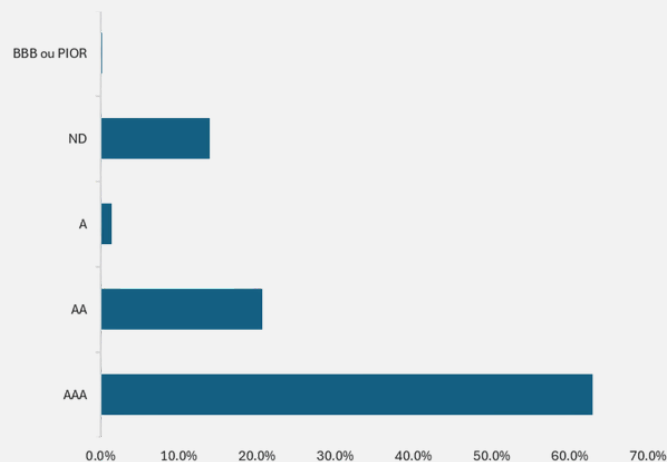
Posicionamento

Na estratégia de carregamento, onde operamos nomes defensivos, menos cíclicos e por prazo mais longo, reduzimos marginalmente a duration para 2,5 anos e mantivemos maior concentração em nomes AAA. A maior concentração setorial da carteira permanece em emissores financeiros e utilities (>65% da carteira). Fechamos o mês com uma posição de caixa elevada, de 20%. Continuamos aguardando momento mais oportuno para reduzirmos o nosso caixa.

Trading

Desde o início do fundo (nov/25 a junho/26), observamos um aumento da volatilidade no mercado de crédito e um ambiente macro mais desafiador. Nesse sentido, cerca de 60% da nossa geração de alfa veio da estratégia de trading, ou seja, operações de curto prazo, nas quais mantivemos posições por no máximo um mês, em emissões com oportunidades de fechamento rápido de spread. Nossa carteira de trading abrange vários setores, e monitoramos, no dia a dia, mais de 1.000 emissões. Gostamos bastante dessa estratégia, pois costuma funcionar bem em períodos de maior volatilidade do mercado como um todo, como verificado em dez/24 e agora em abril/maio/26.

Fundo por Setor - Junho de 2026

Fundo por Rating¹ - Junho de 2026¹ Rating Externo.

Informações Gerais

Início do Fundo

10/11/2025

Público alvo

Público em geral

Classificação ANBIMA

Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Código ANBIMA

FF0001306570

CNPJ

63.446.494/0001-52

ISIN

BROQ6LCTF005

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+30, fechamento

Data de pagamento do resgate

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

Taxa de administração

0,90% 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.