



RELATÓRIO MENSAL GERENCIAL

A1 CP D30

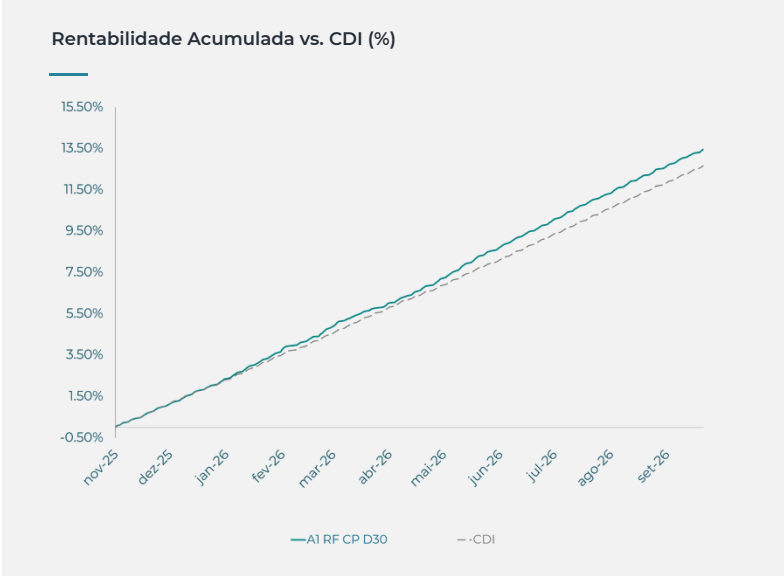
SETEMBRO 2026

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%	1,30%	1,08%	1,10%				11,27%	13,45%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%				10,51%	12,66%
%CDI	110,37%	109,19%	105,59%	95,59%	126,4%	107,84%	107,03%	98,84%	101,17%				107,18%	106,23%
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%



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	11,27%	13,45%
# de meses acima do CDI	7	8
Maior rentabilidade mensal	1,36%	1,36%
Menor rentabilidade mensal	1,04%	0,71%
Duration Carteira de Crédito		2,63
Spread Carteira de Crédito		0,99
Caixa do Fundo		11,00%
PL atual do Fundo		R\$ 14.656.293,15
PL médio 12 meses		R\$ 7.577.139,34
PL atual da Estratégia		R\$ 73.709.207,61

1. Data base: 30/09/26

Cenário Atual - Mercado de Crédito

No mês de setembro vimos uma abertura no nível dos spreads, principalmente no final do mês. Os spreads AAA abriram 1bp, os AA abriram 11bps, enquanto os spreads de emissores A abriram 6bps. O movimento de setembro mostra um início de reprecificação dado que desde maio o mercado vinha tendo fechamentos contínuos de spread. O spread entre AAA e A manteve tendência de alta. Entendemos que do ponto de vista de preço os spreads ainda estão em níveis baixos e, portanto, acreditamos que deve haver ainda um movimento maior de reprecificação. No mês de setembro a captação foi positiva em R\$6,2bi, embora bastante negativa nos últimos 10 dias do mês. Acreditamos que esse técnico deve continuar volátil no mês de outubro.

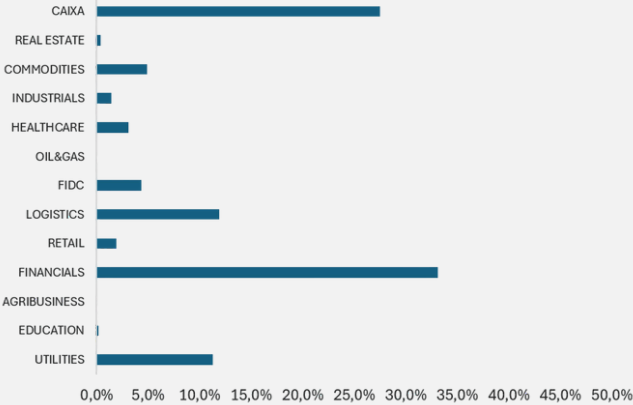
Desde maio estamos numa nova fase de redução de risco de portfólio. Reduzimos posições em vários nomes AA e A e alguns AAA em função da nossa visão sobre o ciclo de redução de juros do Banco Central. Acreditamos que o BC deve manter a Selic em patamares elevados até o final do ano (target 13,25%-13,75%), o que traria mais pressão para empresas de pior qualidade e mais alavancadas. Não acreditamos num cenário de grande estresse nas companhias que reduzimos posições, mas entendemos que o cenário ficou mais assimétrico. Além disso, os dados de endividamento das famílias, número de RJ's e inadimplência das PME's, continuam piorando, o que nos leva a crer que os balanços de várias empresas devem vir mais pressionados. Nessa mudança de composição do portfólio, aumentamos a concentração em nomes AAA, aceitando um pouco mais de duration e principalmente em bancários.

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 setembro vimos abertura de spread relevante em alguns papéis: Hapvida, Camil, Qualicorp e Aegea. Desses nomes, temos exposição apenas em Aegea.

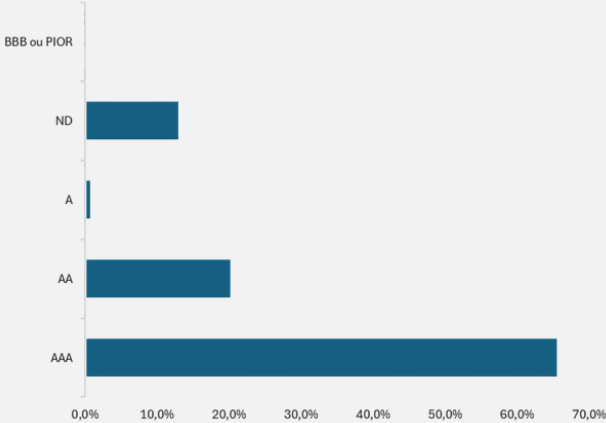
Manteremos a estratégia que se mostrou vencedora nos últimos meses, que é aproveitar momentos de volatilidade alta para alocar, mas mantendo o portfólio defensivo. Acreditamos que nos próximos meses conviveremos com spreads ainda baixos e resultados das empresas piorando no lado operacional e financeiro.

Posicionamento	Na estratégia de carregamento, onde operamos nomes defensivos, menos cíclicos e por prazo mais longo, aumentamos a duration para 2,6 anos (target 2,2 - 2,7) e 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 de 11%, depois de algumas alocações aproveitando a abertura recente de spreads (target 10% - 25%).
Trading	Desde o início do fundo (nov/25 a set/26), observamos um aumento da volatilidade no mercado de crédito e um ambiente macro mais desafiador. Nesse sentido, entre 60% e 70% 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 em abril/maio26.

Fundo por Setor - Setembro de 2026



Fundo por Rating¹ - Setembro de 2026



¹ Rating Externo.

Informações Gerais

Início do Fundo

11/10/2025

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.italu.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.