

**RELATÓRIO  
MENSAL GERENCIAL  
A1 HEDGE FIC FIM**

---

**FEVEREIRO 2024**

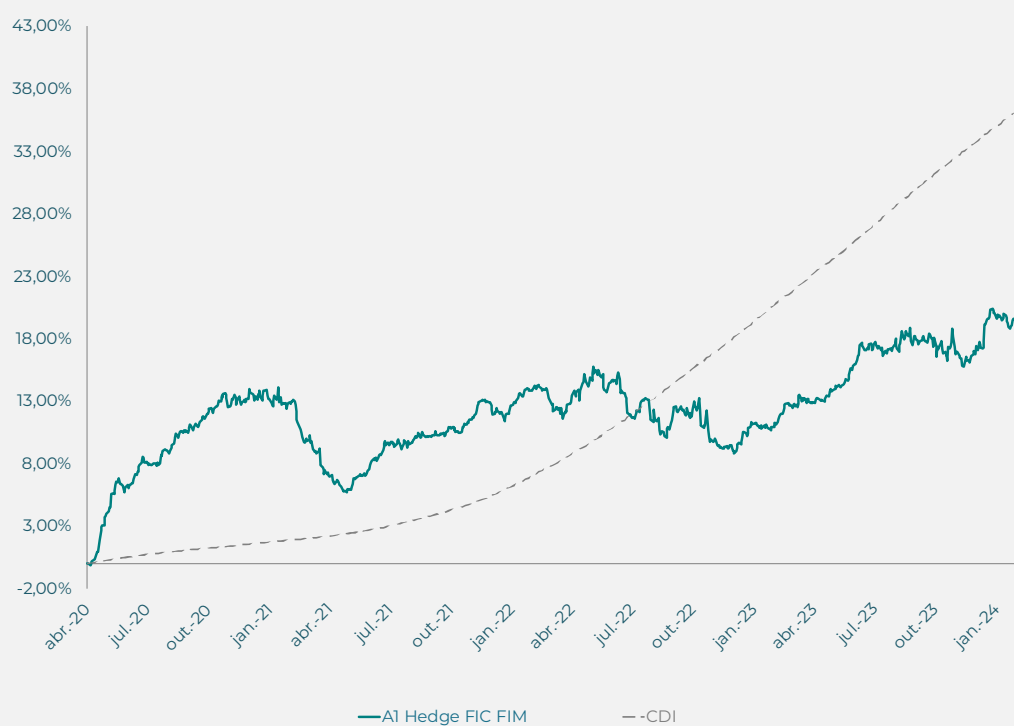
## Sobre

O A1 Hedge FIC FIM é um fundo multimercado com estilo de gestão macrotrading, 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 proprietário.

## Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
<b>2024</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-0,75%</b>											<b>-0,89%</b>	<b>19,01%</b>
CDI	0,97%	0,80%											1,78%	37,31%
%CDI	-14,23%	-93,69%											-49,98%	50,95%
<b>2023</b>	<b>-0,18%</b>	<b>1,34%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,85%</b>	<b>1,40%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>0,67%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-1,14%</b>	<b>0,03%</b>	<b>2,84%</b>	<b>8,02%</b>	<b>20,07%</b>
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%
<b>2022</b>	<b>1,03%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,33%</b>	<b>1,74%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-2,53%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,09%</b>	<b>-2,34%</b>	<b>-0,65%</b>	<b>1,99%</b>	<b>-1,31%</b>	<b>11,16%</b>
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%
<b>2021</b>	<b>-0,27%</b>	<b>-2,68%</b>	<b>-2,53%</b>	<b>-1,06%</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,77%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,12%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>12,64%</b>
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%
<b>2020</b>				<b>3,99%</b>	<b>2,04%</b>	<b>1,92%</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,36%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,02%</b>	<b>13,17%</b>	<b>13,17%</b>
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

Retorno	-0,89%	19,01%
Desvio Padrão <sup>1</sup>	3,10%	4,03%
Índice de Sharpe <sup>2</sup>	-2,13	-0,97
# de meses acima do CDI	0	21
Maior rentabilidade mensal	-0,14%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,75%	-2,68%
PL atual do Fundo <sup>3</sup>	R\$	87.079.948,29
PL médio 12 meses <sup>3</sup>	R\$	185.781.974,10
PL atual da Estratégia <sup>3</sup>	R\$	956.654.990,67

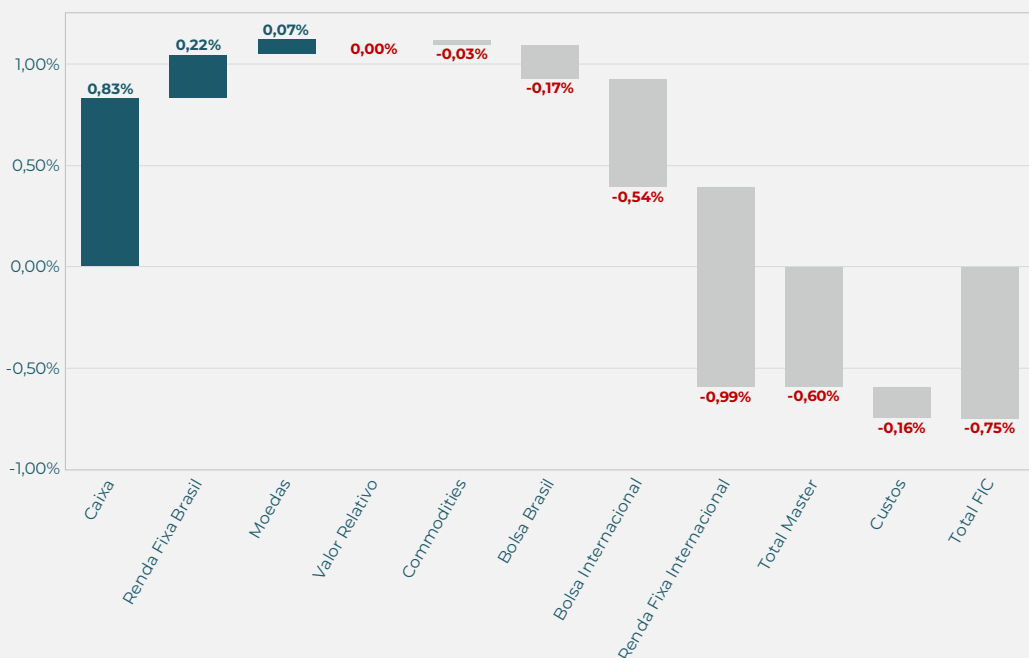
1. Anualizado  
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI  
3. Data base: 29/02/2024

## Cenário Atual

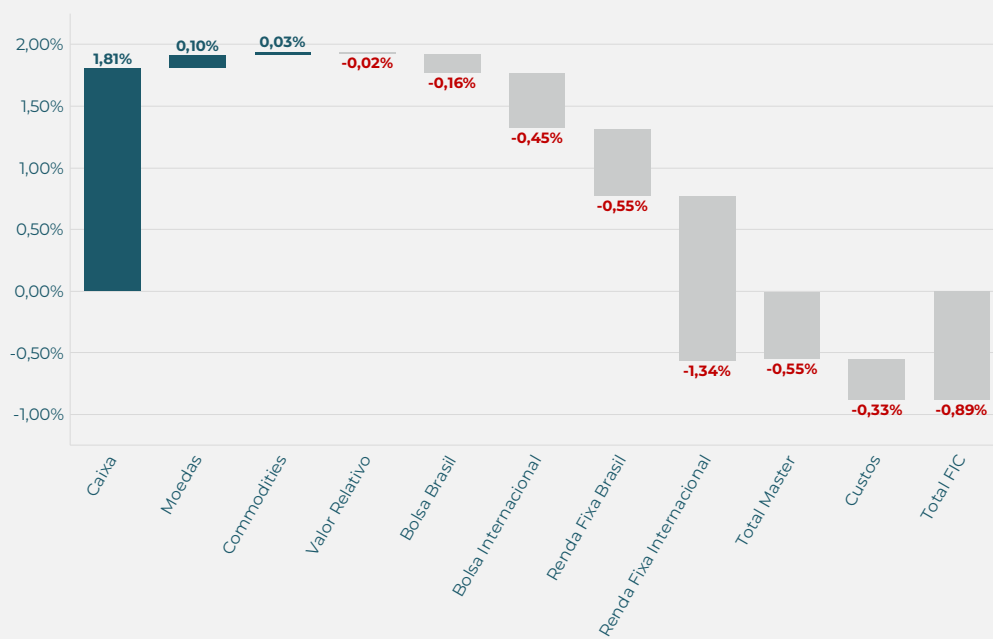
Em fevereiro, os mercados internacionais registraram um importante movimento de reprecificação nas curvas de juros das economias desenvolvidas. A curva de juros norte-americana, que no auge do otimismo do mercado chegou a precificar 6 cortes de 25bp em 2024, com primeiro corte em março, passou a precificar um ciclo de redução de juros mais moderado e com início apenas em meados do ano. A reavaliação do mercado sobre a política monetária americana refletiu a combinação de três fatores: (1) a divulgação de dados mostrando forte crescimento do emprego e dos salários no início do mês passado; (2) dados de inflação acima do esperado e com forte pressão nos preços dos serviços, que são mais sensíveis às pressões salariais; (3) comunicação mais cautelosa de vários membros do FOMC, que passaram a afirmar que precisariam observar mais dados para aumentarem a confiança de que a inflação está convergindo para a meta de 2%. O movimento de alta nas taxas de juros americanas foi acompanhado pela apreciação do dólar e pela valorização das bolsas. Na Zona do Euro, os dados divulgados nas últimas semanas indicam que a atividade segue estagnada na região, ao passo que os indicadores de inflação continuaram em queda.

No Brasil, os ativos de risco apresentaram baixa volatilidade no mês passado e terminaram fevereiro em patamares próximos aos observados no fechamento de janeiro. A divulgação do PIB do quarto trimestre de 2023 revelou que a atividade econômica estagnou no segundo semestre do ano passado, após registrar forte crescimento no semestre anterior. Apesar disso, há sinais de que a política fiscal expansionista do governo federal e os efeitos dos cortes de juros implementados desde agosto levarão a uma recuperação da atividade nos próximos trimestres. A inflação permaneceu bem-comportada, mas a inflação de serviços voltou a subir nas últimas semanas. Além disso, indicadores mais recentes mostraram que o mercado de trabalho segue aquecido e que os reajustes salariais passaram a registrar altas mais fortes.

Atribuição de Performance - Fevereiro de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



## Comentário Mensal

### Renda Fixa Brasil

Na renda fixa Brasil, tivemos **resultado positivo** devido, majoritariamente, à posições relativas tanto na curva de juros nominal quanto na curva de juros real. A correção de preços, tanto por motivos externos quanto por motivos internos, contribuiu para nossas posições. Olhando adiante, vemos um cenário mais benigno para a inflação, revertendo a pressão vista nos últimos números. Pensando nisso, iniciamos posições vendidas na inflação implícita das NTN-Bs de prazo mais curto.

### Bolsa Brasil

Na bolsa local, tivemos **resultado negativo** em decorrência de posições táticas vendidas. A política fiscal expansionista do governo federal e os efeitos dos cortes de juros implementados desde agosto, favoreceram positivamente companhias de alguns setores da economia. Considerando o cenário fiscal brasileiro e a dependência de um cenário externo mais positivo, permanecemos com posições táticas.

### Renda Fixa Internacional

Na renda fixa internacional, tivemos **resultado negativo** devido, principalmente, às nossas posições aplicadas nos juros europeus. Na Europa, membros do ECB apresentaram uma retórica negativa em relação a possibilidade de corte de juros. Apesar disso, o cenário de inflação permanece surpreendendo para baixo e a atividade (levemente melhor que esperado) continua bem mais fraca que o resto do mundo. Ainda acreditando na manutenção desse contexto, mantivemos nossas posições aplicadas.

### Bolsa Internacional

Nas bolsas internacionais, tivemos **resultado negativo** em decorrência de posições vendidas em Russell. Nos Estados Unidos, com os números de inflação mais altos, as expectativas do mercado para o início dos cortes pelo FED foram adiados para meados de 2024. Com a inflação de serviços ainda resiliente, atingir o soft landing poderá se tornar ainda mais difícil. Pensando nisso, mantivemos nossas posições vendidas.

### Moedas

Em moedas, tivemos **resultado positivo** em decorrência das nossas posições compradas em Real frente a uma cesta de moedas. A postura mais conservadora do Banco Central em relação a queda da taxa de juros básica juntamente com um balanço de pagamentos mais diversificado e robusto, ajuda a moeda brasileira no médio prazo. Pensando nisso, mantivemos nossas posições compradas, porém com uma visão mais cautelosa frente à moeda brasileira, visto que o cenário de juros americano representa um grau de incerteza muito grande.

### Commodities

Em commodities, tivemos **resultado negativo** devido, majoritariamente, à posição comprada em petróleo. Entendendo que os conflitos geopolíticos mundiais influenciam o preço da commodity, optamos por zerar as posições.

## 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

BRO468CTF001

### Tributação

Longo Prazo

## Características Operacionais

### Movimentações<sup>4</sup>

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.<sup>5</sup>

### 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

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1600 - Cj 52

São Paulo – SP – Brasil

CEP 04543-000

T. +55 11 4040-8920

[www.asset1.com.br](http://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](http://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.itau.com.br](http://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](http://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.