

**RELATÓRIO  
MENSAL GERENCIAL  
A1 HEDGE FIC FIM**

---

**ABRIL 2024**

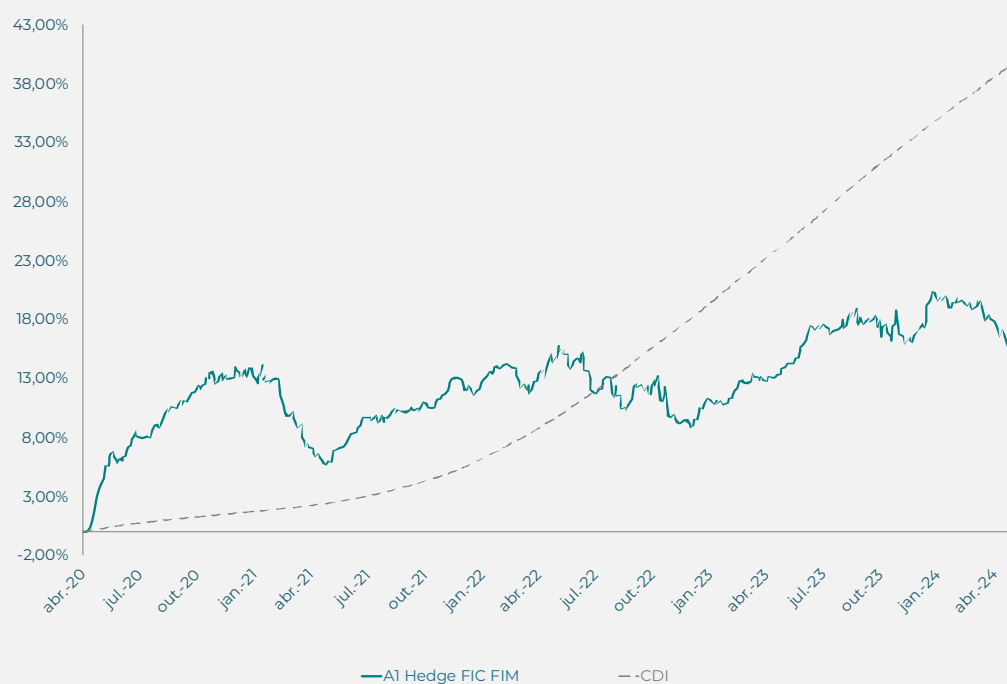
## Sobre

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>-0,83%</b>	<b>-1,93%</b>									<b>-3,61%</b>	<b>15,74%</b>
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%									3,54%	39,68%
%CDI	-14,23%	-93,69%	-99,45%	-217,81%									-102,09%	39,67%
<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	-3,61%	15,74%
Desvio Padrão <sup>1</sup>	3,56%	4,04%
Índice de Sharpe <sup>2</sup>	-3,49	-1,22
# de meses acima do CDI	0	21
Maior rentabilidade mensal	-0,14%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-1,93%	-2,68%
PL atual do Fundo <sup>3</sup>	R\$	76.509.862,58
PL médio 12 meses <sup>3</sup>	R\$	140.125.061,96
PL atual da Estratégia <sup>3</sup>	R\$	903.910.501,11

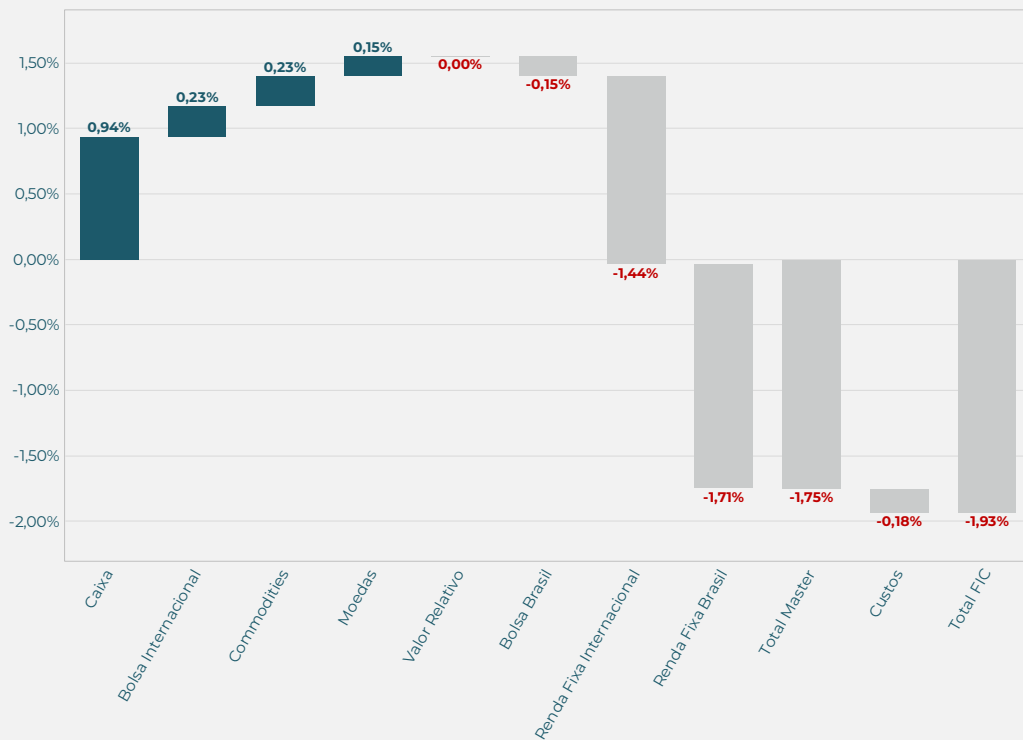
1. Anualizado  
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI  
3. Data base: 30/04/2024

## Cenário Atual

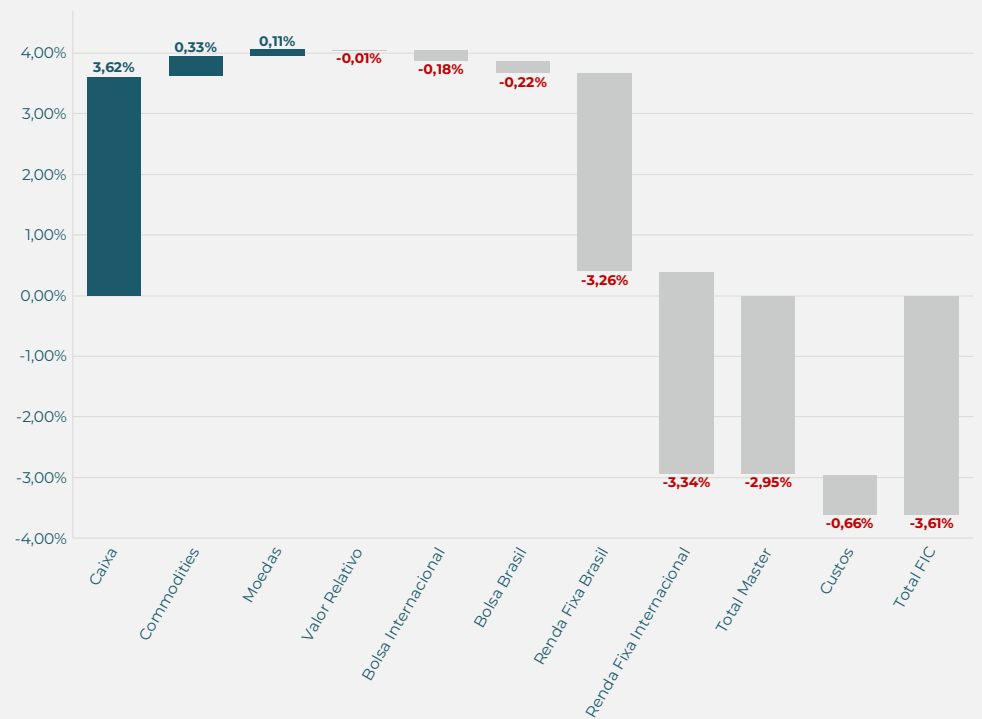
Em abril, os mercados internacionais vivenciaram a continuidade do movimento de reprecificação das expectativas para a condução da política monetária americana. Diante de mais um mês de divulgação de indicadores de inflação acima do esperado, e de dados de emprego muito fortes, vários membros do FOMC reconheceram que o progresso da convergência da inflação em direção à meta de 2% foi interrompido e que, por isso, será necessário manter a taxa de juros no patamar atual por mais tempo. Assim, a curva de juros americana passou a precificar um início mais tardio do ciclo de cortes, com a primeira redução ocorrendo no 3º trimestre. Conseqüentemente, o dólar continuou se apreciando contra as principais moedas globais, e as bolsas americanas terminaram o mês passado em queda, interrompendo uma sequência de cinco meses de valorização. Em contraste com o FED, o ECB indicou que deverá reduzir a taxa de juros na sua próxima reunião, agendada para junho. Os dados de atividade continuaram fracos na Zona do Euro, e a inflação na região seguiu desacelerando rapidamente, atingindo patamar próximo da meta perseguida. Contudo, a maioria dos membros do ECB tem demonstrado cautela na sinalização dos passos futuros, pois avaliam que a postergação do início do ciclo de cortes nos EUA possa afetar negativamente o euro. No México, mesmo com a atividade surpreendendo negativamente no primeiro trimestre, com a inflação mantendo-se em trajetória declinante e com as taxas de juros reais muito elevadas, os membros do BANXICO têm demonstrado preocupação com a política monetária do FED e têm sinalizado que serão mais cautelosos com o processo de redução da taxa de juros no país.

No Brasil, os ativos de risco seguiram mais uma vez os mercados internacionais e apresentaram performance negativa: o real desvalorizou-se frente ao dólar; as taxas de juros voltaram a subir no mercado futuro; e a bolsa registrou queda moderada. Além do cenário externo ter se tornado mais incerto, quatro fatores domésticos apontam para um espaço mais limitado para a continuidade do ciclo de corte de juros pelo Copom: (1) a decisão do governo de mudar a meta de resultado primário de 2025 de +0.5% para 0.0% do PIB, aumentou a percepção de risco fiscal; (2) as expectativas de inflação para 2025 terem subido nas últimas semanas, mostrando um aumento no grau de desancoragem; (3) as condições do mercado de trabalho terem se mostrado mais apertadas nos últimos meses, com queda adicional da taxa de desemprego e aceleração do ritmo de crescimento do emprego e dos salários; e (4) a inflação de serviços ter mostrado aceleração dos itens mais sensíveis aos salários e à atividade.

Atribuição de Performance - Abril de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



### Comentário Mensal

#### Renda Fixa Brasil

A pressão nas taxas de juros internacionais, juntamente com a deterioração do cenário fiscal doméstico, criou um ambiente mais desafiador na renda fixa local. Ao longo do mês, as posições tomadas nos juros nominais tiveram **resultados positivos**. No entanto, a postura mais dura do banco central foi mais relevante que o normal para o comportamento da curva de NTN-B, o que gerou perda nas operações neste mercado. Acreditando na manutenção do cenário, aumentamos as operações tomadas nos juros nominais assim como as posições relativas na curva de NTN-B.

#### Bolsa Brasil

Na bolsa local, tivemos **resultado negativo** devido a posições compradas no setor de utilities. A pauta de privatização influenciou o preço das ações e, por isso, mantivemos o posicionamento no setor.

#### Renda Fixa Internacional

Na renda fixa internacional, tivemos **resultado negativo** devido a posições aplicadas em países desenvolvidos e emergentes. A precificação de cortes mais tardios nas taxas americanas não favoreceu o fechamento das curvas de juros. Apesar disso, acreditando em ciclos de afrouxamento monetário mais prolongados do que aqueles embutidos nos preços, mantivemos posições aplicadas.

#### Bolsa Internacional

Nas bolsas internacionais, tivemos **resultado positivo** em decorrência de posições vendidas na bolsa americana e compradas em mineradoras de cobre. Para a bolsa, o valuation segue muito elevado e a perspectiva de um juro mais elevado por mais tempo pode levar a uma queda no preço das ações. No caso das empresas de cobre, elas devem se beneficiar de um mercado já em déficit e da necessidade adicional de se montar uma rede de eletrificação mais robusta para atender a transmissão de energia sustentável. Acreditando na continuidade desse cenário, mantivemos nossas posições.

#### Moedas

Em moedas, tivemos **resultado positivo** devido, principalmente, às posições compradas em dólar x real. A perspectiva de um déficit fiscal mais elevado e sem ancoragem no Brasil, juntamente com uma economia bem mais forte e inflação bem acima das estimativas iniciais nos EUA, favoreceu a moeda norte americana. Com a forte alta, zeramos as posições compradas em dólar.

#### Commodities

Em commodities, tivemos **resultado positivo** devido a posição comprada em ouro. O cenário de cortes nas taxas de juros em diversas economias do mundo e as tensões geopolíticas favoreceram o preço da commodity. Ainda acreditando nesse cenário, mantivemos nossas 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 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

#### 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.