



CARTA DE GESTÃO FAMÍLIA ASA ALPHA

JUNHO 2024

Cenário Macro

Nos EUA, apesar dos dados mais fortes do mercado de trabalho, continuamos a observar sinais de desaceleração na atividade econômica e na inflação em uma perspectiva mais ampla.

Nossa análise indica que o crescimento americano foi impulsionado pelo estímulo fiscal e não por um ciclo de expansão de crédito, resultando em uma alavancagem das famílias menor em comparação a outros períodos. Essa combinação de fatores torna mais provável um cenário de desaceleração suave da atividade, com um ajuste gradual no mercado de trabalho e um arrefecimento das pressões inflacionárias.

No final do ano passado, quando o núcleo da inflação ajustada anualizada dos últimos seis meses estava em torno de 2,0%, o Fed indicava que cortes de juros não estavam distantes. Acreditamos que o critério do Fed para reduzir os juros permanece o mesmo: caso o núcleo da inflação nos próximos meses volte a se aproximar de 2,0% em termos anualizados, isso seria compatível com o início dos cortes. Nesse sentido, o PCE de maio foi uma leitura positiva. Apesar do impacto elevado de itens voláteis na inflação agregada, observamos elementos construtivos, como a queda na inflação de serviços e o recuo na inflação de bens duráveis. Reconhecemos o risco de que as próximas leituras possam ser mais voláteis, porém ainda dentro de um contexto de dissipação das pressões observadas nos primeiros quatro meses do ano. Apesar da melhora na inflação, o Fed surpreendeu ao sinalizar apenas um corte de juros em 2024, frente à indicação de três cortes em março, reforçando a ideia de uma abordagem criteriosa para garantir que o ciclo de cortes ocorra em um ambiente apropriado.

Assim sendo, a combinação de desaceleração moderada da atividade econômica e arrefecimento da inflação mantém viva a possibilidade de cortes de juros nos EUA ainda este ano, possivelmente no quarto trimestre de 2024.

No ambiente doméstico, cresceu a percepção de risco devido à falta de compromisso do governo com ações concretas para alcançar o novo arcabouço fiscal e a meta de resultado primário. O sentimento predominante no mercado é que a ausência de um plano fiscal crível, que inclua uma estimativa mais realista de receitas e o reconhecimento da subestimação de despesas críticas, como gastos com previdência e auxílios, provavelmente resultará na necessidade de revisão do teto de gastos e/ou da regra de resultado primário. O histórico recente justifica o ceticismo quanto à disposição do governo em buscar ativamente o equilíbrio fiscal. Basta lembrar que em abril deste ano, durante a apresentação da LDO de 2025, a meta de resultado primário para 2025 foi ajustada de 0,5% para 0,0% do PIB, enquanto a meta para 2026 foi reduzida de 1,0% para 0,25%.

A apresentação do relatório bimestral de receitas e despesas, prevista para 22/07, agora é vista como um evento de grande relevância para os preços dos ativos domésticos. Acreditamos que é possível sinalizar medidas capazes de garantir o cumprimento do teto de gastos e da meta primária, indicando que o governo possui os instrumentos necessários para controlar a crise de confiança atual. A grande questão é se haverá disposição para assumir compromissos que impliquem em redução de despesas, considerando que os esforços para aumentar as receitas já atingiram o limite.

O contexto fiscal foi o principal fator responsável por criar um ambiente de desvalorização do Real em ritmo significativamente mais acelerado do que visto em outros mercados emergentes. O aumento dos

juros nos EUA nas últimas semanas do mês e a queda nos termos de troca também contribuíram para esse cenário, mas a preocupação com a situação fiscal foi o principal determinante do comportamento da moeda.

Além da pressão cambial, tivemos novas evidências de crescimento econômico robusto nos dados de atividade econômica divulgados ao longo do mês, apesar dos impactos negativos do desastre no RS. Destacamos o crescimento de 0,8% no PIB no primeiro trimestre de 2024, o avanço de 0,5% (m/m) no setor de serviços em abril e a taxa de desemprego que recuou de 7,5% para 7,1% em maio (ou 6,9% ajustado sazonalmente), com aumentos significativos nos salários e na massa salarial, mais do que compensando a percepção negativa sobre a desaceleração dos novos postos de trabalho formais, conforme medido pelo Caged em maio (de 239 mil para 132 mil).

No contexto das consequências do conturbado Copom de maio, continuamos a observar uma alta nas expectativas de inflação ao longo do mês, apesar de uma relativa estabilidade nas projeções de prazo mais longo. Sem ações práticas do governo, avaliamos que é prematuro falar sobre o fim do processo de desancoragem das expectativas de inflação, o que manterá o BC atento.

Como parte das medidas para estabilizar os mercados, foi publicado um decreto que institui a meta contínua de inflação, um assunto que nos últimos meses voltou a ser discutido em meio a especulações sobre uma possível mudança na meta. Grosso modo, o decreto foi bem recebido, principalmente por deixar a decisão sobre o horizonte relevante para a política monetária ao Banco Central e por estabelecer que eventuais mudanças na meta entrarão em vigor 36 meses após a decisão. No entanto, o decreto foi considerado neutro em termos de parâmetros e contrapartidas para o BC em caso de descumprimento da meta. Acreditamos que a eliminação desse fator de incerteza contribui favoravelmente para melhorar a percepção de risco, embora apenas parte das medidas necessárias para restaurar um ambiente de maior estabilidade.

No Copom de junho, houve um claro esforço do Banco Central do Brasil para recuperar a credibilidade e reancorar as expectativas de inflação. O Banco Central decidiu interromper o ciclo de queda da taxa Selic, mantendo-a em 10,50%, de forma unânime. A comunicação oficial foi projetada para transmitir neutralidade, transferindo para as projeções de inflação o papel de sinalizar a visão do BC sobre os próximos passos da política monetária. Destacamos a apresentação das projeções em um cenário de Selic constante em 10,50% ao longo de todo o horizonte de projeção. Neste caso, a inflação projetada para o final de 2025 alcança 3,1%, indicando que, na visão do BC, a estratégia de manter a taxa de juros elevada por um período suficientemente longo poderia trazer a inflação de volta à meta. A principal ameaça a este cenário é o impacto do fiscal nas expectativas de inflação, seja através da desvalorização do Real ou pelo represamento de reajustes em preços administrados.

Mercados

Em junho, as taxas de juros nominais continuaram a incorporar prêmios de risco. No início do mês, os dados do mercado de trabalho nos EUA surpreenderam os participantes do mercado: o payroll mostrou uma criação de vagas muito acima das expectativas, e o salário médio por hora avançou além das previsões, tanto mensal quanto anualmente. Como resultado, as expectativas de um início de ciclo de

corte de juros nos EUA foram adiadas, causando uma grande fuga para ativos de risco em mercados emergentes e reforçando a valorização do dólar frente a outras moedas globais.

Além disso, incertezas locais sobre a capacidade do governo de realizar ajustes fiscais também contribuíram para o aumento do risco em toda a curva de juros. Para piorar a situação, o Presidente Lula fez diversos discursos criticando a autonomia do Banco Central do Brasil, acusando Roberto Campos Neto de sabotar a nação ao manter os juros elevados. Lula também acusou o mercado de especulação contra o Real e pediu intervenção do Banco Central para conter essa pressão cambial. Essa pressão por redução de juros teve um efeito contraproducente, sugerindo uma tentativa de interferência política no Banco Central e aumentando as dúvidas sobre a escolha do próximo presidente do BC no final do ano, entre uma pessoa técnica ou alinhada politicamente.

Atribuição de Performance

Em junho, observamos um desempenho negativo, especialmente na estratégia de valor relativo no segmento mais longo da curva de juros. A estratégia de juros reais com hedge na inflação implícita também teve resultados negativos. Por outro lado, a estratégia de inclinação de juros reais em relação à inflação implícita no segmento intermediário da curva teve um desempenho positivo, assim como as operações de valor relativo na parte intermediária da curva.

Posicionamento

Mantivemos nossas posições na inclinação de juros reais com hedge na inflação implícita, além da estratégia de juros reais versus implícitos no segmento intermediário da curva. Aumentamos também nossa posição na condor, uma estratégia de valor relativo no segmento mais longo da curva, considerando o prêmio adicional oferecido. As demais estruturas de valor relativo foram mantidas inalteradas.

ASA ALPHA NOMINAL RATES

junho 2024

OBJETIVO

O ASA Alpha Nominal Rates atua prioritariamente no mercado de juros pre-fixados. Com o objetivo de superar o IRF-M no longo prazo, o fundo pode adotar posições ativas tanto no mercado de juros nominais quanto reais, explorando oportunidades decorrentes das assimetrias de preços e da evolução dos fundamentos econômicos.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Alpha Nominal Rates realiza operações nas classes de juros nominais e reais, podendo adotar estratégias de duration management, seleção de títulos e valor relativo utilizando-se dos instrumentos de renda fixa disponíveis nos mercados à vista e de derivativos.

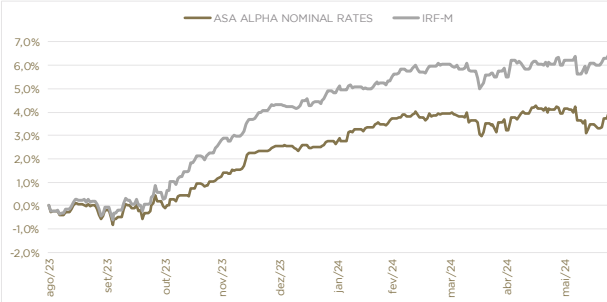
PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 13.168.933
Patrimônio Líquido (média 12 meses)	R\$ 7.116.564
Volatilidade (últimos 12 meses)	2,47%
Information Ratio (últimos 12 meses)	-2,85
Meses Positivos	8
Meses Negativos	2
Maior Retorno Mensal	1,34%
Menor Retorno Mensal	-0,73%

RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: ASA Investments

RENTABILIDADE DO FUNDO E RENTABILIDADE ACIMA DO IRF-M (MENSAL)

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2024	ASA ALPHA NOMINAL RATES	0,21%	0,95%	0,18%	-0,67%	0,90%	-0,73%							0,83%	3,41%
	acima IRF-M	-0,45%	0,49%	-0,36%	-0,15%	0,24%	-0,44%							-0,68%	-2,48%
2023	ASA ALPHA NOMINAL RATES								-0,28%	0,09%	0,09%	1,34%	1,29%	2,56%	2,56%
	acima IRF-M								-0,04%	-0,08%	-0,28%	-1,12%	-0,19%	1,07%	-1,76%

RENTABILIDADE DO FUNDO E RENTABILIDADE ACIMA DO IRF-M (PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA ALPHA NOMINAL RATES	-0,73%	0,83%	0,83%				3,41%
acima IRF-M	-0,44%	-0,68%	-0,68%				-2,48%

* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 30/08/2023

INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	30/08/2023	CNPJ	51.854.924/0001-96
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Renda Fixa / Duração Livre / Grau de Investimento
Taxa de Administração*	0,50% a.a.	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	20% do que exceder do benchmark	Movimentação Mínima	R\$ 100
Taxa de Saída	Não se aplica	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR	Fundos de Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	BNY Mellon Banco	Resgate	Cotização em D+0 e Liquidação em D+1
Auditor Independente	KPMG	Resgate Antecipado	Não há

contato@asa.com.br

(11) 3900-5181

Alameda Santos, 2159, Cj 52, Consolação, São Paulo, SP

*Taxa de Administração Máxima de 1,10% a.a. Estas informações são de caráter informativo, não se caracterizando como oferta de valores mobiliários, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares, o regulamento, e os demais materiais relacionados ao fundo que estão disponíveis no website do Administrador. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, o ASA não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes aos fundos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Os fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo. Este conteúdo não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, do ASA.



ASA ALPHA REAL RATES

junho/2024

OBJETIVO

O ASA Alpha Real Rates atua prioritariamente no mercado de inflação. Com o objetivo de superar o IMA-B no longo prazo, o fundo pode adotar posições ativas tanto no mercado de juros reais quanto nominais, explorando oportunidades decorrentes das assimetrias de preços e da evolução dos fundamentos econômicos.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Alpha Real Rates realiza operações nas classes de juros nominais e reais, podendo adotar estratégias de duration management, seleção de títulos e valor relativo, utilizando-se dos instrumentos de renda fixa disponíveis nos mercados à vista e de derivativos.

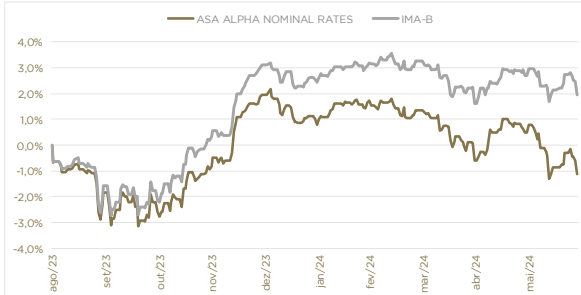
PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 491.952
Patrimônio Líquido (média 12 meses)	R\$ 2.325.226
Volatilidade (últimos 12 meses)	4,29%
Information Ratio (últimos 12 meses)	-3,64
Meses Positivos	4
Meses Negativos	6
Maior Retorno Mensal	2,79%
Menor Retorno Mensal	-1,90%

RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: ASA Investments

RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO ACIMA DO IMA-B (MENSAL)

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2024	ASA ALPHA REAL RATES	-0,91%	0,68%	-0,37%	-1,89%	1,38%	-1,90%							-3,02%	-1,12%
	acima IMA-B	-0,46%	0,13%	-0,45%	-0,28%	0,05%	-0,93%							-1,92%	-3,09%
2023	ASA ALPHA REAL RATES								-0,67%	-1,16%	-0,97%	2,02%	2,79%	1,96%	1,96%
	acima IMA-B								-0,03%	-0,21%	-0,31%	-0,61%	0,04%	-0,79%	-1,14%

RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO ACIMA DO IMA-B (PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA ALPHA REAL RATES	-1,90%	-3,02%	-3,02%				-1,12%
acima IMA-B	-0,93%	-1,92%	-1,92%				-3,09%

* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 30/08/2023

INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	30/08/2023	CNPJ	51854.468/0001-84
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Renda Fixa / Duração Livre / Grau de Investimento
Taxa de Administração*	0,5% a.a.	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	20% do IMA B TOTAL	Movimentação Mínima	R\$ 100
Taxa de Saída	Não se aplica	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR	Fundos de Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	BNY Mellon Banco	Resgate	Cotização em D+0 e Liquidação em D+1
Auditor Independente	KPMG	Resgate Antecipado	Não há

contato@asa.com.br

(11) 3900-5181

*Taxa de Administração máxima de 1,10% a.a. Estas informações são de caráter informativo, não se caracterizando como oferta de valores mobiliários, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares, o regulamento, e os demais materiais relacionados ao fundo que estão disponíveis no website do Administrador. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, o ASA não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes aos fundos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Os fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo. Este conteúdo não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, do ASA.



ASA ALPHA NOMINAL RATES INSTITUCIONAL

Junho 2024

OBJETIVO

O ASA Alpha Nominal Rates Institucional atua prioritariamente no mercado de juros pre-fixados. Com o objetivo de superar o IRF-M no longo prazo, o fundo pode adotar posições ativas tanto no mercado de juros nominais quanto reais, explorando oportunidades decorrentes das assimetrias de preços e da evolução dos fundamentos econômicos.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Alpha Nominal Rates Institucional realiza operações nas classes de juros nominais e reais, podendo adotar estratégias de duration management, seleção de títulos e valor relativo, utilizando-se dos instrumentos de renda fixa disponíveis nos mercados à vista e de derivativos.

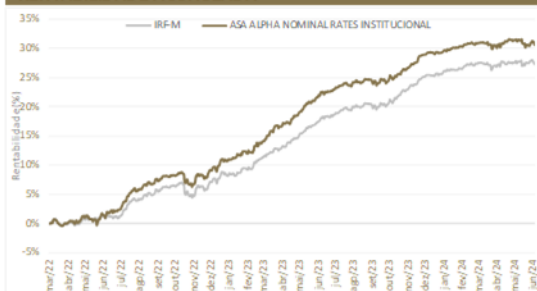
PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 83.787.577
Patrimônio Líquido (média 12 meses)	R\$ 51.217.105
Volatilidade (últimos 12 meses)	3,24%
Information Ratio (últimos 12 meses)	-0,98
Meses Positivos	24
Meses Negativos	3
Maior Retorno Mensal	2,47%
Menor Retorno Mensal	-0,68%

RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: ASA Investments

Período dos dados: 25/03/2022 a 26/06/2024

RENTABILIDADE DO FUNDO E RENTABILIDADE ACIMA DO IRF-M (MENSAL)

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2024	ASA ALPHA NOMINAL RATES INSTITUCIONAL	0,34%	0,72%	0,25%	-0,59%	0,98%	-0,68%							1,01%	30,55%
	acima IRF-M	-0,32%	0,25%	-0,29%	-0,07%	0,32%	-0,38%							-0,50%	3,23%
2023	ASA ALPHA NOMINAL RATES INSTITUCIONAL	1,28%	1,09%	2,46%	1,75%	2,13%	2,40%	0,92%	0,47%	0,18%	0,21%	1,90%	1,75%	17,80%	29,24%
	acima IRF-M	0,45%	0,22%	0,32%	0,65%	-0,07%	0,27%	0,03%	-0,29%	0,07%	-0,17%	-0,57%	0,27%	1,29%	3,81%
2022	ASA ALPHA NOMINAL RATES INSTITUCIONAL			0,26%	0,24%	0,69%	0,23%	2,23%	2,47%	1,32%	0,94%	-0,42%	1,36%	9,71%	9,71%
	acima IRF-M			0,00%	0,36%	0,71%	-0,13%	1,08%	0,47%	-0,08%	0,02%	0,23%	-0,10%	2,05%	2,05%

RENTABILIDADE DO FUNDO E RENTABILIDADE ACIMA DO IRF-M (PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA ALPHA NOMINAL RATES INSTITUCIONAL	-0,68%	1,01%	1,01%	6,60%	28,70%	-	30,55%
acima IRF-M	-0,38%	-0,50%	-0,50%	-1,29%	2,19%	-	3,23%

* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 25/03/2022.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades:	25/03/2022	CNPJ:	44.917.343/0001-90
Público-alvo:	Investidores em geral	Classificação ANBIMA:	Renda Fixa / Duração Livre / Grau de Investimento
Taxa de Administração:	0,50%	Aplicação Mínima:	R\$ 10.000
Taxa de Performance:	Não há	Movimentação Mínima:	R\$ 50,00
Taxa de Cálculo:	Não se aplica	Saldo Mínimo:	R\$ 50,00
Tributação IR:	Fundos de Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação:	14:30 h
Administrador:	BEM DTVM	Aplicação:	Cotização em D+0
Custodiante:	Banco Bradesco	Resgate:	Cotização em D+0 e Liquidação em D+1
Auditor Independente:	Deloitte Touche Tohmatsu	Resgate Antecipado:	Não há

contato@asa.com.br

(11) 3900-5181

Alameda Santos, 2159, CJ 52, Consolação, São Paulo, SP

* Não há garantia de que o Fundo terá tratamento tributário de longo prazo. Estas informações são de caráter informativo, não se caracterizando como oferta de valores mobiliários, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares, o regulamento, e os demais materiais relacionados ao fundo que estão disponíveis no website do Administrador. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, o ASA não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes aos fundos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Os fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo. Este conteúdo não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, do ASA.



ASA ALPHA REAL RATES INSTITUCIONAL

Junho 2024

OBJETIVO

O ASA Alpha Real Rates Institucional atua prioritariamente no mercado de inflação. Com o objetivo de superar o IMA-B no longo prazo, o fundo pode adotar posições ativas tanto no mercado de juros reais quanto nominais, explorando oportunidades decorrentes das assimetrias de preços e da evolução dos fundamentos econômicos.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Alpha Real Rates Institucional realiza operações nas classes de juros nominais e reais, podendo adotar estratégias de duration management, seleção de títulos e valor relativo, utilizando-se dos instrumentos de renda fixa disponíveis nos mercados à vista e de derivativos.

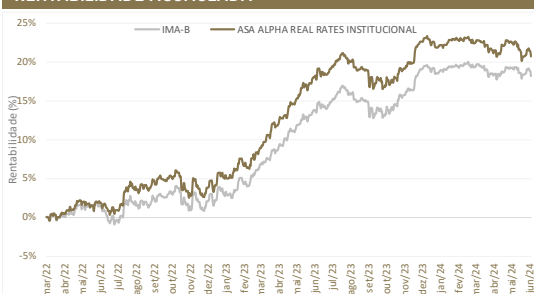
PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 86.859.121
Patrimônio Líquido (média 12 meses)	R\$ 49.323.254
Volatilidade (últimos 12 meses)	4,86%
Information Ratio (últimos 12 meses)	-1,36
Meses Positivos	17
Meses Negativos	10
Maior Retorno Mensal	2,93%
Menor Retorno Mensal	-1,71%

RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: ASA Investments

Período dos dados: 25/03/2022 a 28/06/2024

RENTABILIDADE DO FUNDO E RENTABILIDADE IMA-B (MENSAL)

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2024	ASA ALPHA REAL RATES INSTITUCIONAL	-0,79%	0,80%	-0,23%	-1,71%	1,59%	-1,55%							-1,91%	20,66%
	acima IMA-B	-0,35%	0,25%	-0,31%	-0,09%	0,26%	-0,58%							-0,82%	2,49%
2023	ASA ALPHA REAL RATES INSTITUCIONAL	0,30%	1,47%	2,91%	2,79%	2,69%	2,87%	0,79%	-0,65%	-1,05%	-0,87%	2,18%	2,93%	17,49%	23,02%
	acima IMA-B	0,31%	0,19%	0,25%	0,77%	0,16%	0,48%	-0,01%	-0,27%	-0,10%	-0,22%	-0,45%	0,18%	1,44%	3,53%
2022	ASA ALPHA REAL RATES INSTITUCIONAL			-0,43%	1,32%	1,04%	-0,46%	0,18%	1,68%	1,52%	1,04%	-0,96%	-0,28%	4,70%	4,70%
	acima IMA-B			0,00%	0,49%	0,07%	-0,09%	1,06%	0,58%	0,04%	-0,20%	-0,17%	-0,09%	1,74%	1,74%

RENTABILIDADE DO FUNDO E RENTABILIDADE DO IMA-B (PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA ALPHA REAL RATES INSTITUCIONAL	(1,55%)	(1,91%)	(1,91%)	1,33%	18,92%	-	20,66%
acima IMA-B	(0,58%)	(0,82%)	(0,82%)	(1,73%)	1,64%	-	2,49%

* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 25/03/2022.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	25/03/2022	CNPJ	44.917.273/0001-70
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Renda Fixa / Duração Livre / Grau de Investimento
Taxa de Administração	0,50%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	Não há	Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Taxa de Saída	Não se aplica	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR*	Fundos de Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BEM DTYM	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	Banco Bradesco	Resgate	Cotização em D+0 e Liquidação em D+1
Auditor Independente	Deloitte Touche Tohmatsu	Resgate Antecipado	Não há

contato@asa.com.br

(11) 3900-5181

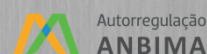
Alameda Santos, 2159, Cj 52, Consolação, São Paulo, SP

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento em ativos financeiros pela Asset 2 Gestão de Recursos LTDA. ("ASA Investments"), tampouco, recomendação para compra ou venda de cotas do Fundo, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia o regulamento, o prospecto, a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares e os demais materiais relacionados ao Fundo que estão disponíveis no website do Administrador (<https://bemdtvm.bradesco/> / <https://bemdtvm.bradesco/html/bemdtvm/shareholders-information.htm>). Informações relativas aos horários, valores máximos e mínimos de aplicação e movimentação, prazo de carência, conversão e liquidação para movimentações, taxas de administração, performance, entrada e saída cabíveis ao Fundo, tratamento tributário perseguido, descrição e objetivos de investimento, utilização de derivativos, aquisição de ativos negociados no exterior, concentração de poucos emissores de ativos de renda variável, principais fatores de risco, dentre outras informações poderão ser adquiridas em documentos específicos, tais como, regulamento e lâminas do Fundo, disponíveis em <https://www.asainvestments.com>. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, a ASA Investments não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. *Não há garantia de que o Fundo terá tratamento tributário de longo prazo. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. A ASA Investments está devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários. O conteúdo deste material não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, da ASA Investments.

**O fundo ASA Alpha Real Rates Institucional possui, atualmente, a seguinte denominação: ASA Alpha Real Rates (CNPJ: 44.917.273/0001-70)



As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento em ativos financeiros pela Asset 2 Gestão de Recursos Ltda. ("ASA"), tampouco, recomendação para compra e venda de ativos financeiros e valores mobiliários, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia o regulamento, a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares e os demais materiais relacionados aos fundos que estão disponíveis no website do seu respectivo Administrador. As informações aqui contidas podem ter sido obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pelo ASA ou por quaisquer das empresas de seu grupo empresarial. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, o ASA não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Este material não deve ser interpretado ou usado como conselho, recomendação financeira, legal, fiscal ou contábil. Este material não deve ser entendido como uma promessa, garantia e/ou compromisso de rentabilidade por parte do ASA. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes aos fundos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Os fundos podem estar autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas e, na consequente, obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo. O conteúdo deste material é para uso exclusivo de seu receptor e não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, do ASA



Gestão de Recursos