



# CARTA DE GESTÃO

## **ASA RENDA FIXA ATIVO**

OUTUBRO 2024



Em outubro, a rentabilidade do ASA Renda Fixa Ativo foi positiva, alcançando 0,72%. Durante o mês, o fundo concentrou seu risco no mercado local, variando o tamanho de posições majoritariamente tomadas na parte mais curta da curva de juros nominal. Não realizamos alocações no mercado de renda fixa fora do Brasil. Apesar disso, os eventos externos impactaram positivamente nosso desempenho.

A abertura das taxas nos Estados Unidos, motivada pela divulgação de dados bastante robustos do mercado de trabalho, que vieram questionar a percepção de fragilidade do consumidor e da economia americana predominante desde agosto, puxou para cima as taxas em praticamente todos os países. Aqui no Brasil, também tivemos divulgações pouco animadoras sobre a inflação, continuidade de dados de atividade econômica robustos e um deslocamento da taxa de câmbio do fundo de seu intervalo recente para valores mais próximos das máximas atingidas antes do início do ciclo de alta da SELIC. O resultado não poderia ser outro: uma expressiva reprecificação do cenário da SELIC implícito na curva de juros nominal, bem como do prêmio, o que beneficiou nossas alocações (+0,24%).

Acreditamos que, somado a essa mudança relevante nas taxas de juros internacionais, a deterioração recente das expectativas de inflação, a postura mais rígida do Banco Central e os riscos inerentes à eleição americana devem manter os prêmios elevados na curva de juros local, no horizonte relevante.

Para o futuro, pretendemos continuar implementando a estratégia recente de, na parte direcional do risco do fundo, mantermos uma posição tomada com tamanho flexível, reduzindo-a em extremos do intervalo e recompondo-a em eventuais movimentos de reversão à média. A variável que consideramos relevante para revisar essa estratégia seriam anúncios significativos de política fiscal que pudessem reverter a deterioração recente das expectativas de inflação de forma duradoura. No cenário atual, não vislumbramos algo nesse sentido no horizonte.

Na parte não direcional do risco, seguimos com um viés mais estático, buscando eventualmente adicionar às posições que já possuímos de desinclinação de curva, visando uma precificação mais incisiva do próximo ciclo da SELIC, que, eventualmente, esperamos que seja de queda.



## OBJETIVO

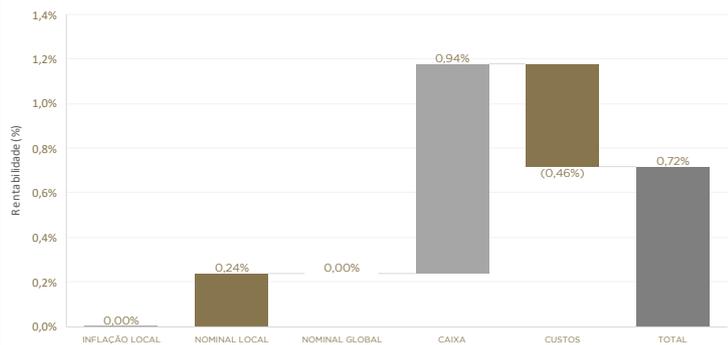
O ASA Renda Fixa Ativo é um fundo de renda fixa que, partindo de uma análise cuidadosa do cenário macro local e global, tem como objetivo monetizar, de maneira dinâmica, as tendências macro e as oportunidades de valor relativo nos mercados de renda fixa e inflação no Brasil e no mundo.

## POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Como um fundo com benchmark em CDI, o objetivo é investir em ativos de renda fixa e inflação, descorrelacionado dos índices de referência da classe, alocando no Brasil e no exterior.

## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Resultado Outubro 2024



Fonte: ASA INVESTIMENTOS

## PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

## RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: ASA Investments

## INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 2.258.496	Meses Positivos	15
Patrimônio Líquido (desde o iníc	R\$ 5.446.567	Meses Negativos	2
Volatilidade (desde o início)	2,5%	Maior Retorno Mensal	2,7%
Sharpe (desde o início)	-1,3	Menor Retorno Mensal	0,0%

## RENTABILIDADE E PERCENTUAL DO CDI (MENSAL)

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2024	ASA Renda fixa Ativo	0,37%	0,15%	1,07%	(1,35%)	0,48%	0,04%	(0,35%)	0,90%	0,22%	0,72%			2,25%	11,96%
	% CDI	38%	19%	128%	-	58%	5%	-	104%	27%	77%			25%	69%
2023	ASA Renda fixa Ativo					0,20%	1,29%	0,86%	0,39%	1,89%	0,31%	2,73%	1,49%	9,50%	9,50%
	% CDI					77%	120%	134%	34%	194%	31%	298%	166%	126%	126%

## RENTABILIDADE E PERCENTUAL DO CDI (POR PERÍODO)

	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	INÍCIO
ASA Renda fixa Ativo	0,72%	2,25%	6,60%	-	-	-	11,96%
% CDI	77%	25%	60%	60%	-	-	69%

\* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 24/05/2023

## INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	24/05/2023	CNPJ	50.518.609/0001-25.
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Taxa de Administração <sup>1</sup>	1%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	20% do que exceder do CDI	Movimentação Mínima	R\$ 1
Taxa de Saída	N/A	Saldo Mínimo	R\$ 10.000
Tributação IR	Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação	14h30
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	BNY Mellon Banco	Resgate	Cotização em D+5 e Pagamento em D+1 da cotização
Auditor Independente	KPMG	Resgate Antecipado	Não há

contato@asa.com.br

(11) 3900-5533

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

<sup>1</sup> Taxa de Administração Máxima, considerando as taxas dos fundos investidos. 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. 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.



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