

Estratégia de Investimento

O EXA Renda Fixa Ativo é um fundo de renda fixa que adota uma abordagem ativa e sistemática, com o objetivo de identificar e capitalizar ineficiências na curva de juros brasileira, com ênfase particular nos vértices de curto e médio prazos. A estratégia incorpora análise quantitativa em conjunto com uma gestão ativa de risco, visando a consistência na geração de alfa em diversos regimes de mercado.

Retrospectiva 2024

O fundo iniciou suas operações em 07 de agosto de 2024 e encerrou o exercício com um retorno acumulado de 13,47%, correspondente a 319,25% do CDI no período. O destaque em 2024 foi a performance da estratégia sistemática, que demonstrou capacidade de capturar de maneira eficaz o aumento do prêmio de risco na curva de juros brasileira, particularmente nos vértices de curto e médio prazos.

Exa Renda Fixa Ativo em 2025

No acumulado de 2025, o fundo registra retorno de 2,35%, equivalente a 78,68% do CDI. Em março, o retorno de 0,25%, correspondente a 25,83% do CDI no mês. Desde o início das operações, o fundo acumula um retorno consistente de 16,14%, o que representa 218,30% do CDI.

Em um cenário de 2025 marcado por elevada volatilidade e ausência de direções claras nos mercados, o fundo tem mantido sua trajetória com disciplina e foco na estratégia de longo prazo. A exposição ao portfólio de IMAB5, trouxe desafios no curto prazo, mas também reforça o posicionamento estratégico para capturar ganhos relevantes no futuro. A carteira segue bem estruturada e preparada para aproveitar as oportunidades que surgirem à medida que o ambiente de mercado evolui.

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2024	EXA RF Ativo	-	-	-	-	-	-	-	4,32%	1,72%	1,72%	2,44%	2,63%	13,47%	13,47%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	0,67%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	4,22%	4,22%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	644,96%	205,59%	185,18%	308,31%	283,50%	319,25%	319,25%
2025	EXA RF Ativo	0,83%	1,26%	0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,35%	16,14%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,94%	6,37%
	% CDI	82,69%	128,05%	25,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,68%	218,30%

Histórico de Rentabilidade do Exa Renda Fixa Ativo (Agosto/2024 – Março/2025)

Cenário Macroeconômico – Global e Brasil

O cenário global segue marcado por incertezas, especialmente nos EUA, onde a economia permanece resiliente apesar dos juros elevados. Ainda assim, a percepção dos investidores piorou diante da postura mais agressiva do novo governo americano, que inclui tarifas de importação e riscos geopolíticos. Há temores de que medidas protecionistas levem a um choque de oferta, pressionando os preços e reduzindo a atividade econômica, com crescente risco de recessão. Na Europa, os dados superaram as expectativas e há sinais de estímulos fiscais via investimentos em infraestrutura e defesa. Já a China apresenta indicadores mistos, com o governo tentando sinalizar apoio ao setor privado, mas os problemas estruturais persistem.

No Brasil, os dados de atividade e emprego seguem sólidos, mas o cenário macroeconômico é frágil. O governo adota uma política fiscal expansionista que pressiona o Banco Central a manter juros elevados, em meio a inflação resistente, contas externas deterioradas e endividamento crescente. Esse ambiente interno desafiador, combinado com o cenário global incerto e a antecipação do ciclo eleitoral de 2026, reforça uma postura cautelosa.