

# Exa Renda Fixa Ativo

CNPJ: 55.559.450/0001-00

Abril 2025



## OBJETIVO

O Exa RF Ativo possui gestão ativa e tem como objetivo **retornos acima de CDI + 1%** nos mercados locais de inflação e juros.

## PÚBLICO-ALVO

Investidores em geral

## CARACTERÍSTICAS

### CNPJ

55.559.450/0001-00

### DATA DE INÍCIO

03/08/2024

### CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Renda Fixa

### BENCHMARK

CDI + 1%

### INVESTIMENTO MÍNIMO

R\$500,00

### APLICAÇÃO

D+0

### RESGATE

D+5

### TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,15% ao ano

### TAXA DE PERFORMANCE

20% do que exceder CDI + 1%

### ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM

### CUSTODIANTE

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM

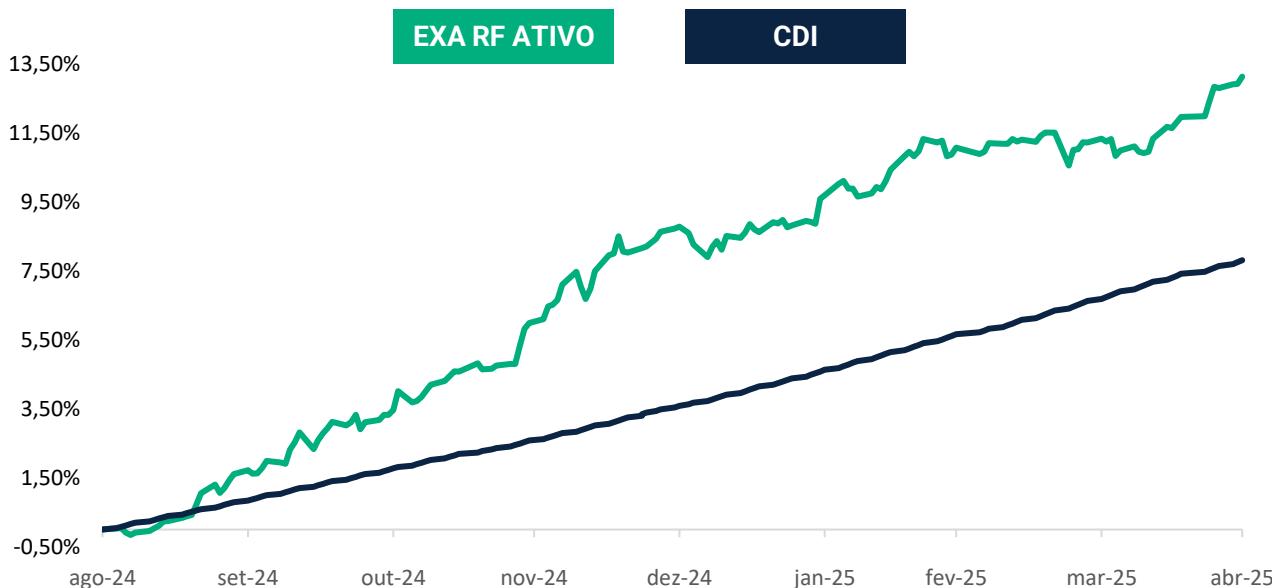
### GESTOR

Exa Capital

## ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

Tese de investimento baseada em modelos sistemáticos aplicados ao mercado de juros e inflação local. O fundo investe apenas em títulos públicos federais e derivativos de juros e inflação disponíveis no mercado brasileiro. O fundo não permite alocação em crédito privado, alavancagem.

## GRÁFICO DE RETORNO\*



\* Gráfico representando retorno entre set/24 e abr/25

## ESTATÍSTICAS

Retorno 3 Meses	3,12%
Retorno 6 Meses	9,02%
Volatilidade 3 Meses	2,95%
Volatilidade 6 Meses	3,03%
Meses Acima do CDI	7
Meses Abaixo do CDI	2
Patrimônio Líquido – abril/25	R\$ 21.435.394,02

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

	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%	1,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,00%	18,01%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,00%	8,46%
% CDI	82,69%	128,05%	25,83%	152,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	98,24%	212,81%



Gestão de Recursos

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.

## 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.

## Cenário Macroeconômico – Global e Brasil

O mês de abril foi marcado por elevada incerteza no comércio internacional, impulsionada pela intensificação das tarifas entre Estados Unidos e China. A escalada das tensões gerou forte volatilidade nos mercados, especialmente nas *Treasuries* americanas, que registraram variações diárias significativas.

Nos EUA, o governo reduziu temporariamente algumas tarifas, enquanto as tarifas sobre produtos chineses chegaram a 145%. Apesar de sinais de possível negociação, não houve avanços concretos. O Federal Reserve manteve os juros estáveis, condicionando eventuais cortes a sinais mais claros de desaceleração econômica.

Na China, as respostas às medidas norte-americanas agravaram as barreiras comerciais, enfraquecendo o cenário de crescimento global. Indicadores como queda nos embarques reforçaram a expectativa de desaceleração. Internamente, os EUA enfrentam pressões para rever sua política tarifária, enquanto o Fed adota postura cautelosa.

No Brasil, a atividade econômica segue resiliente, sem sinais consistentes de desaceleração, embora haja leve moderação nos índices de confiança. A inflação apresenta sinais de arrefecimento, especialmente em serviços e núcleos. O impacto do aperto monetário deve ser mais perceptível nos próximos meses e poderá ser amplificado por um cenário global mais adverso.

## Exa RF Ativo

		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%	1,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,00%	18,01%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,00%	8,46%
	% CDI	82,69%	128,05%	25,83%	152,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	98,24%	212,81%

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

No mês de abril, o fundo apresentou um retorno de **1,61%**, equivalente a **152,61%** do CDI no período. No acumulado de 2025, a rentabilidade alcança **4,00%**, correspondendo a **98,24% do CDI**. Desde o início de suas operações, o fundo acumula um retorno consistente de **18,01%**, o que representa **212,81% do CDI**.

Abril foi marcado por alta volatilidade nos mercados, o que exigiu rápida adaptação das estratégias do fundo. Com base em seus algoritmos proprietários, o fundo iniciou o mês com uma posição tomada na curva de juros nominais, concentrada em vértices de curto e médio prazo.

Ao longo do período, os modelos identificaram condições favoráveis para transição gradual para uma posição aplicada nesses mesmos vértices. Essa movimentação levou à alocação máxima permitida, permitindo capturar o fechamento da curva de juros. No início de maio, a posição aplicada permanece, refletindo a continuidade dos sinais observados pelos modelos quantitativos.