

Exa Renda Fixa Ativo

CNPJ: 55.559.450/0001-00

Maio 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 maio/25

ESTATÍSTICAS

Retorno 3 Meses	2,47%
Retorno 6 Meses	7,19%
Volatilidade 3 Meses	2,54%
Volatilidade 6 Meses	2,14%
Meses Acima do CDI	6
Meses Abaixo do CDI	3
Patrimônio Líquido – maio/25	R\$ 27.424.247,33

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%	0,62%	-	-	-	-	-	-	-	4,57%	18,66%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	5,31%	9,76%
% CDI	82,69%	128,05%	25,83%	152,61%	54,94%	-	-	-	-	-	-	-	86,03%	191,24%



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 maio foi marcado por uma reversão parcial das incertezas observadas nos meses anteriores, com melhora nos mercados globais após o chamado “*liberation day*”, que sinalizou uma trégua nas tensões comerciais entre Estados Unidos, China e Europa. Esse alívio contribuiu para a valorização de ativos de risco e menor volatilidade nos mercados, enquanto os dados de inflação e atividade mostraram-se menos preocupantes.

Nos Estados Unidos, a economia seguiu resiliente, sustentada pelo consumo das famílias. Apesar do alto nível de endividamento e política fiscal expansionista, o cenário afastou temores de recessão no curto prazo. O Federal Reserve deve manter postura cautelosa nas próximas reuniões, com possibilidade de cortes de juros no segundo semestre caso a desaceleração no mercado de trabalho se confirme. Na Europa, o BCE aproxima-se de uma taxa de juros neutra, mantendo ambiente favorável para ativos de tecnologia.

No Brasil, o alívio externo contribuiu positivamente para os ativos locais. No entanto, o cenário fiscal segue frágil, com destaque para a tentativa mal recebida de aumento do IOF sobre operações de crédito. A atividade segue em expansão, com destaque para o consumo das famílias, enquanto a inflação elevada e expectativas desancoradas mantêm o Banco Central em postura conservadora. A projeção de crescimento do PIB para 2025 segue em 2,5%, com estimativas de inflação para 2025 e 2026 em 5,2% e 4,8%, respectivamente. O ciclo de cortes de juros segue limitado, com manutenção da Selic em patamar elevado até que haja maior clareza sobre o cenário inflacionário.

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%	0,62%	-	-	-	-	-	-	-	4,57%	18,66%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	5,31%	9,76%
	% CDI	82,69%	128,05%	25,83%	152,61%	54,94%	-	-	-	-	-	-	-	86,03%	191,24%

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

No mês de maio, o fundo apresentou um retorno de **0,62%**, equivalente a **54,94%** do CDI no período. No acumulado de 2025, a rentabilidade alcança **4,57%**, correspondendo a **86,03% do CDI**. Desde o início de suas operações, o fundo acumula um retorno consistente de **18,66%**, o que representa **191,24% do CDI**.

O ambiente global contribuiu para o desempenho positivo dos principais índices de ações, impulsionado por expectativas de moderação na política monetária dos EUA e por dados de inflação mais benignos. Internamente, no entanto, o cenário seguiu desafiador, marcado por ruídos fiscais e medidas mal comunicadas, como a proposta de reoneração da folha e o aumento do IOF, que pressionaram os vértices intermediários e longos da curva de juros.

Nesse contexto volátil, os modelos proprietários enfrentaram dificuldade para capturar movimentos mais direcionais, diante de um mercado local errático e reativo. Ainda assim, mantivemos nossa posição aplicada em juros nominais, baseados na leitura de que o ciclo de alta da Selic foi encerrado e que há espaço para flexibilização no segundo semestre. A inflação corrente segue em desaceleração, ao passo que a atividade econômica mostra sinais de moderação.

Seguimos acreditando que o cenário está se configurando para o início de um ciclo de cortes na taxa básica, especialmente a partir do último trimestre de 2025, mantendo nossa estratégia aplicada nos vértices de médio prazo da curva de juros.



www.exacapital.com.br



Autorregulação
ANBIMA

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 asseguram 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.