

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 – Junho 2026

Localmente, junho trouxe o primeiro alívio. O IPCA-15 desacelerou para 0,41% (de 0,62%), abaixo da mediana de mercado de 0,44%. O motor da surpresa foi justamente a reversão dos combustíveis (gasolina -0,73%, etanol -5,30%, combustíveis -1,22%) e a desaceleração de alimentação no domicílio, de 1,73% para 0,87% ou seja, alívio real. A taxa em 12 meses subiu para 4,72%, permanecendo acima do teto. No campo monetário, o Copom entregou o terceiro corte seguido, a 14,25%. O Focus acompanhou, com IPCA 2026 em 5,33% e Selic terminal migrando para 14,0%. A prévia mais fraca, somada ao recuo do petróleo, permitiu à curva devolver prêmio, aliviando F28 e F29, enquanto as NTN-Bs intermediárias seguiram demandadas e os juros reais estáveis. No externo, após o pico do conflito no Oriente Médio (Brent acima de US\$ 110, tendo tocado ~US\$ 126), o acordo EUA-Irã e a reabertura gradual do Estreito de Ormuz derrubaram o Brent para a casa de US\$ 80. O viés, portanto, inverteu-se de reescalada para desescalada, embora o adiamento das conversas na Suíça no fim do mês tenha mantido um prêmio residual e a volatilidade elevada. O Fed, em sua primeira reunião sob Warsh (17/jun), manteve os juros em 3,50–3,75%. Para emergentes, a combinação de petróleo mais barato, PCE benigno e carregado elevado sustentou o real na casa de R\$ 5,15–5,20 e manteve o CDS contido, com o Brasil ainda favorecido pelo diferencial de juros.

Performance Attribution

O modelo sistemático do fundo manteve, ao longo do mês, sinalização consistente de abertura de taxas, e o sistema carregou posição tomada em juros nominais intermediários, acompanhando tendência identificada em seus sinais de momentum. A convergência entre os diferentes sinais do modelo, direção e persistência apontando no mesmo sentido, levou o sistema a carregar exposição superior à sua média histórica, dimensionada dentro dos parâmetros de risco do fundo. A estratégia operou normalmente ao longo de praticamente todo o período, com a posição se comportando em linha com o esperado para o regime de mercado vigente.

O resultado do mês foi determinado, essencialmente, por um único pregão. Nessa sessão, a volatilidade realizada dos vértices alocados superou de forma expressiva sua média histórica, referência sobre a qual o modelo calibra o tamanho das posições, e a oscilação das taxas, incidindo sobre uma exposição elevada, concentrou naquele dia uma perda acima do padrão do fundo. O movimento não alterou a leitura do sistema sobre a tendência, mas o choque de volatilidade acionou seus mecanismos de controle, que passaram a reduzir a exposição em direção aos níveis históricos, como previsto em seu desenho. O modelo segue operando normalmente, dentro dos parâmetros que regem a estratégia.

Exa Renda Fixa Ativo

CNPJ: 55.559.450/0001-00 | Junho 2026



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

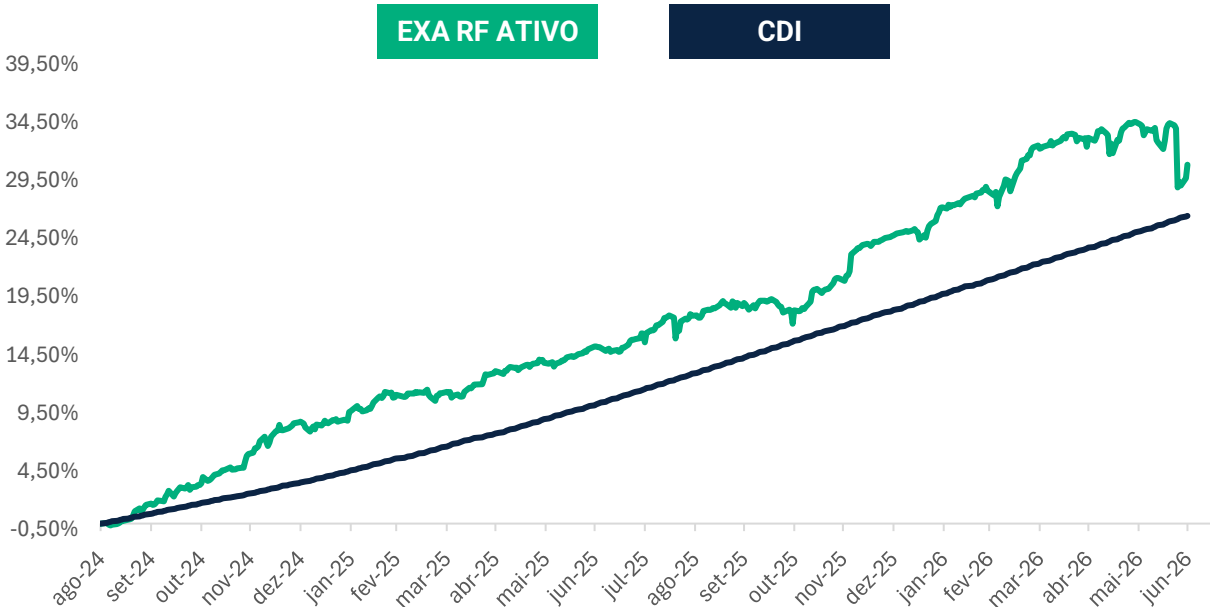
GESTOR

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 agosto de 2024 e junho de 2026

ESTATÍSTICAS

Retorno 6 Meses	4,92%
Retorno 12 Meses	13,54%
Volatilidade 6 Meses	7,69%
Volatilidade 12 Meses	6,33%
Indice de Sharpe 12 Meses	-0,21
Meses Acima do CDI	14
Meses Abaixo do CDI	9
Patrimônio Líquido	R\$ 23.508.449,80

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2026	EXA RF Ativo	1,94%	1,12%	2,82%	0,71%	1,02%	-2,75%	-	-	-	-	-	-	4,87%	36,51%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	-	-	-	-	-	-	6,84%	27,36%
	% CDI	166,86%	112,16%	232,62%	64,86%	95,18%	-	-	-	-	-	-	-	71,12%	133,43%
2025	EXA RF Ativo	0,83%	1,26%	0,24%	1,61%	0,62%	1,24%	0,31%	1,97%	0,93%	-0,53%	2,31%	3,06%	14,72%	30,17%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,32%	19,20%
	% CDI	82,39%	128,05%	24,80%	152,61%	54,86%	113,28%	24,17%	169,24%	75,96%	-	219,76%	250,86%	102,73%	157,11%
2024	EXA RF Ativo	-	-	-	-	-	-	-	4,32%	1,72%	1,72%	2,44%	2,63%	13,47%	13,47%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	0,71%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%	4,27%	4,27%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	609,01%	205,37%	185,19%	307,62%	282,39%	315,70%	315,70%



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.



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 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.