

APRESENTAÇÃO FUNDOS

TIVIO
CAPITAL

TIVIO PREV LOW VOL

Agosto de 2026

Informações Gerais

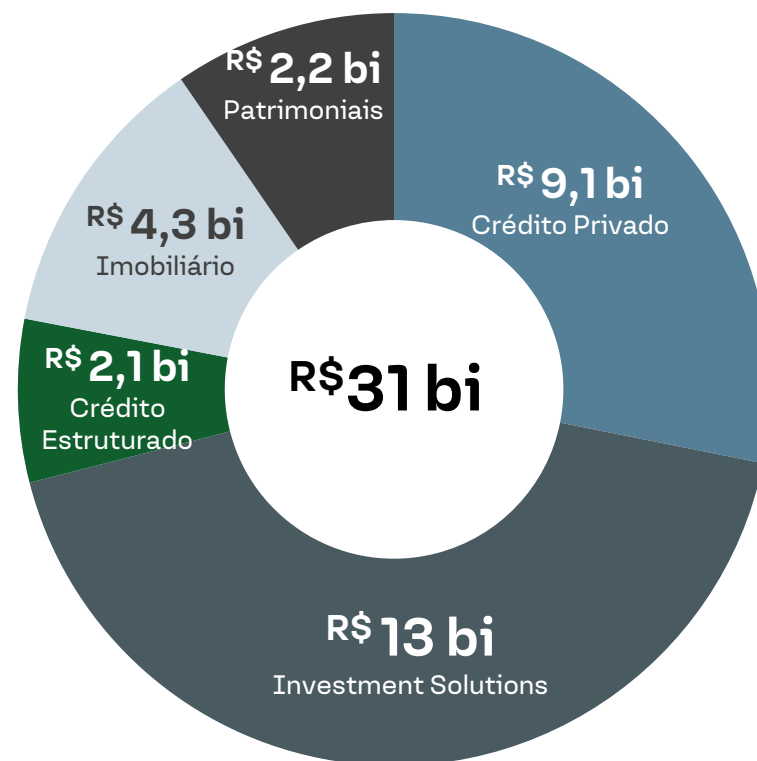
+R\$ 31 bi Ativos
sob gestão

+40 Profissionais
de Investimento

26 Anos de
história

3,3% Turnover

AuM por vertical



Características & performance

Estratégia do fundo

O TIVIO PREV LOW VOL ITAÚ é um fundo multimercado que busca obter retornos acima de seu *benchmark* com foco na preservação de capital, principalmente em períodos de maior volatilidade nos mercados. Adota estratégias de investimento baseado em temas estruturais e táticos, operando diversas classes de ativos mas principalmente renda fixa local e com alocação dinâmica do risco em cada um dos books dependendo do ciclo de mercado.



Patrimônio Líquido
R\$ 582.557.941



Patrimônio Médio (12 meses)
R\$ 650.076.498



Volatilidade (12 meses)
0,9%



Público Alvo
Investidor Profissional

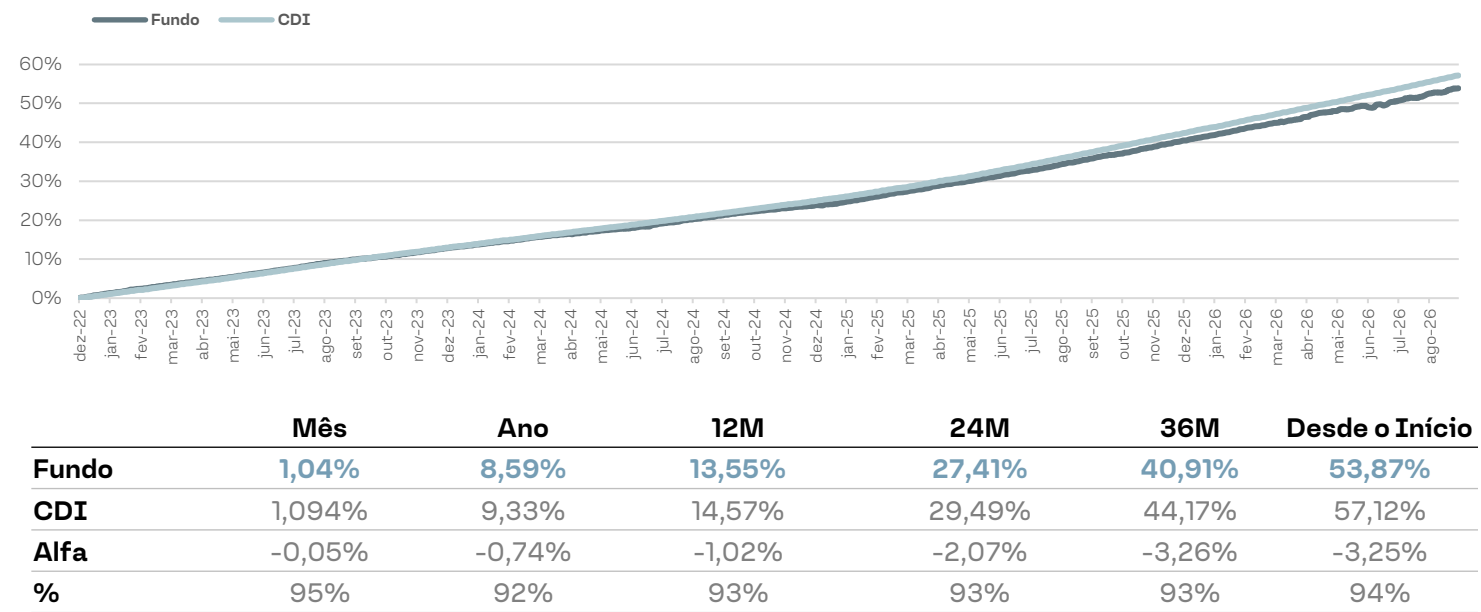


Benchmark
CDI

Características

Dados do fundo	
Categoria	Informação
Gestor	TIVIO CAPITAL
Administrador	INTRAG DTVM LTDA.
Custodiante	ITAU UNIBANCO S.A.
Classificação ANBIMA	PREVIDÊNCIA MULTIMERCADOS LIVRE
Data de Início	22/12/2022 (1ª integralização). O fundo foi transferido para a gestão daTivioCapital em 09/03/2026.
Taxas	
Taxa de Administração Taxa Global	0,80% a.a.
Taxa de Performance	-
Aplicação Mínima Inicial	R\$ 1,00
Movimentação Mínima	R\$ 1,00
Valor mínimo de permanência	R\$ 1,00
Cotização	
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+2/D+2 (D+4)

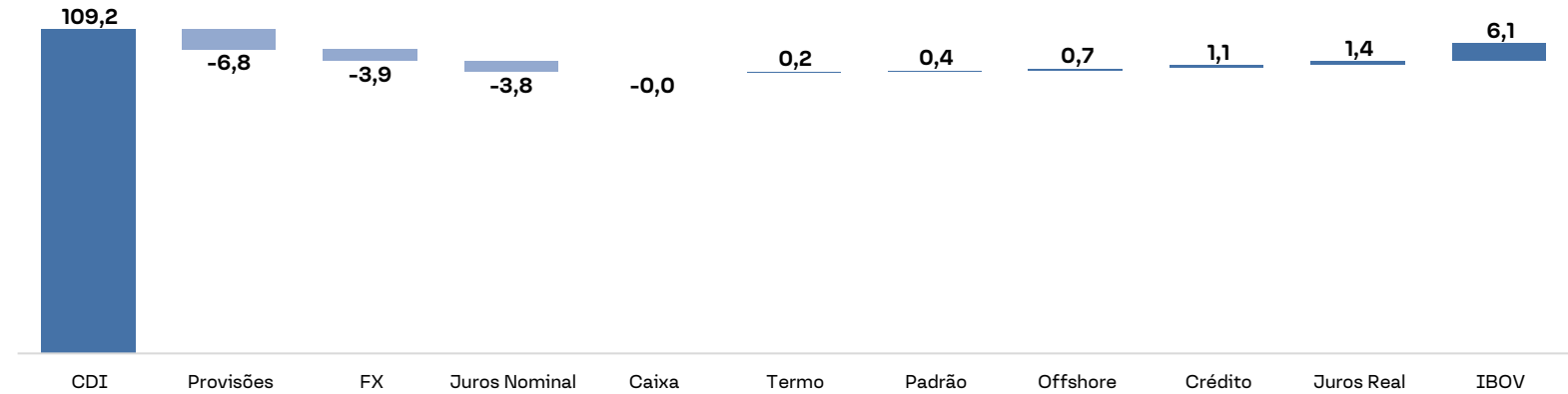
Performance



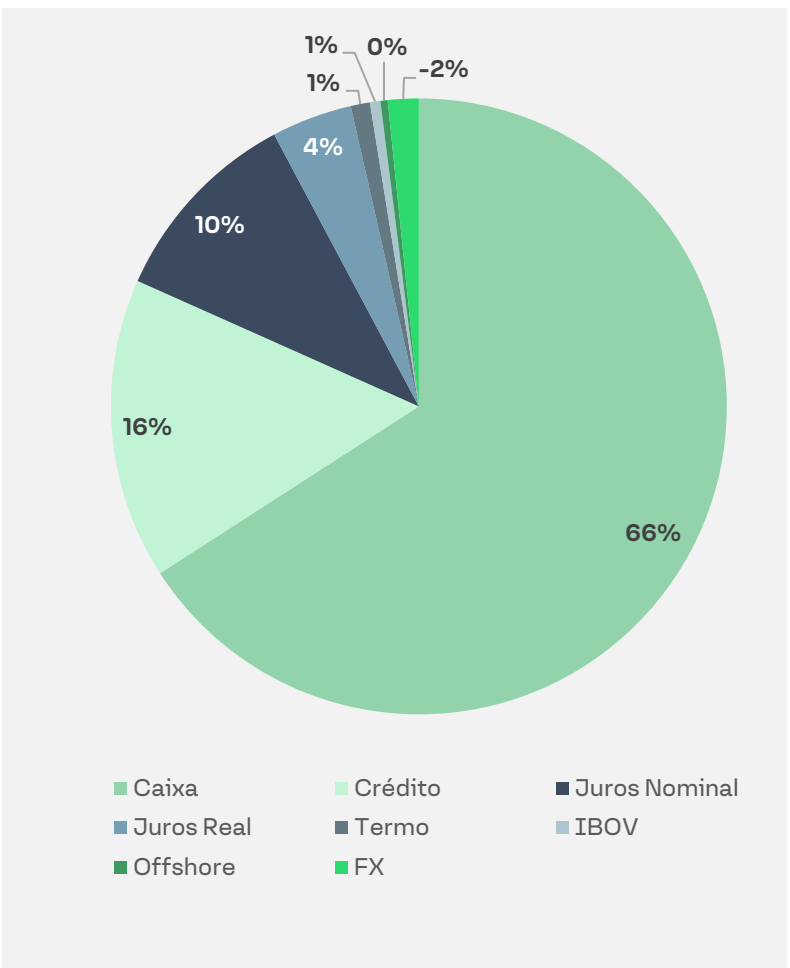
Estratégia

Composição da Rentabilidade Mensal (bps)*

PnL (bps)			
Estratégia	Alpha	Bench	Total
Caixa	0,4	80,9	6,7
Crédito	1,1	18,7	19,8
FX	-3,9	0,0	-3,9
Juros Nominal	-3,8	0,0	-3,8
Juros Real	1,4	8,0	9,4
Termo	0,2	2,2	2,4
IBOV	6,1	0,0	6,1
Offshore	0,7	0,0	0,7
Provisões	-6,8	-0,7	-7,5
Total	-4,6	109,2	104,6



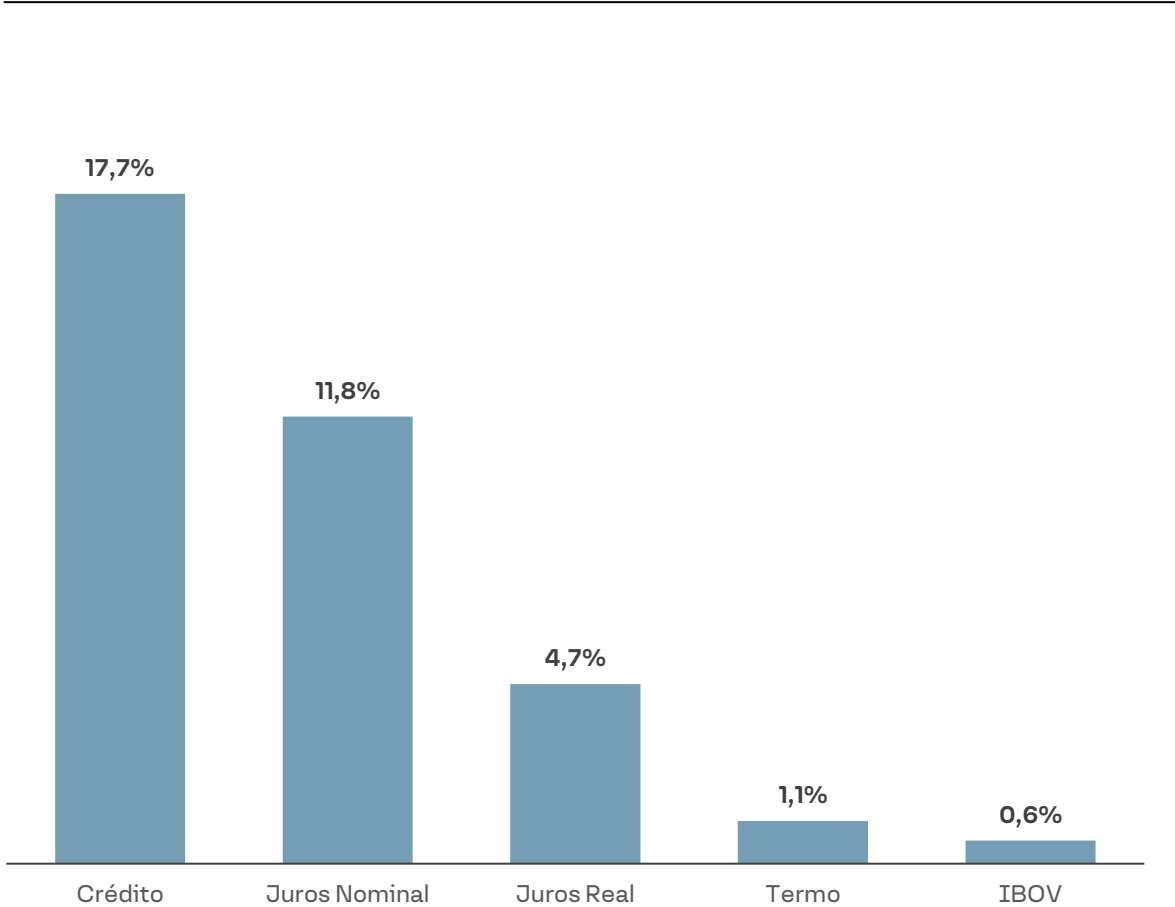
Alocação por estratégia [% PL]



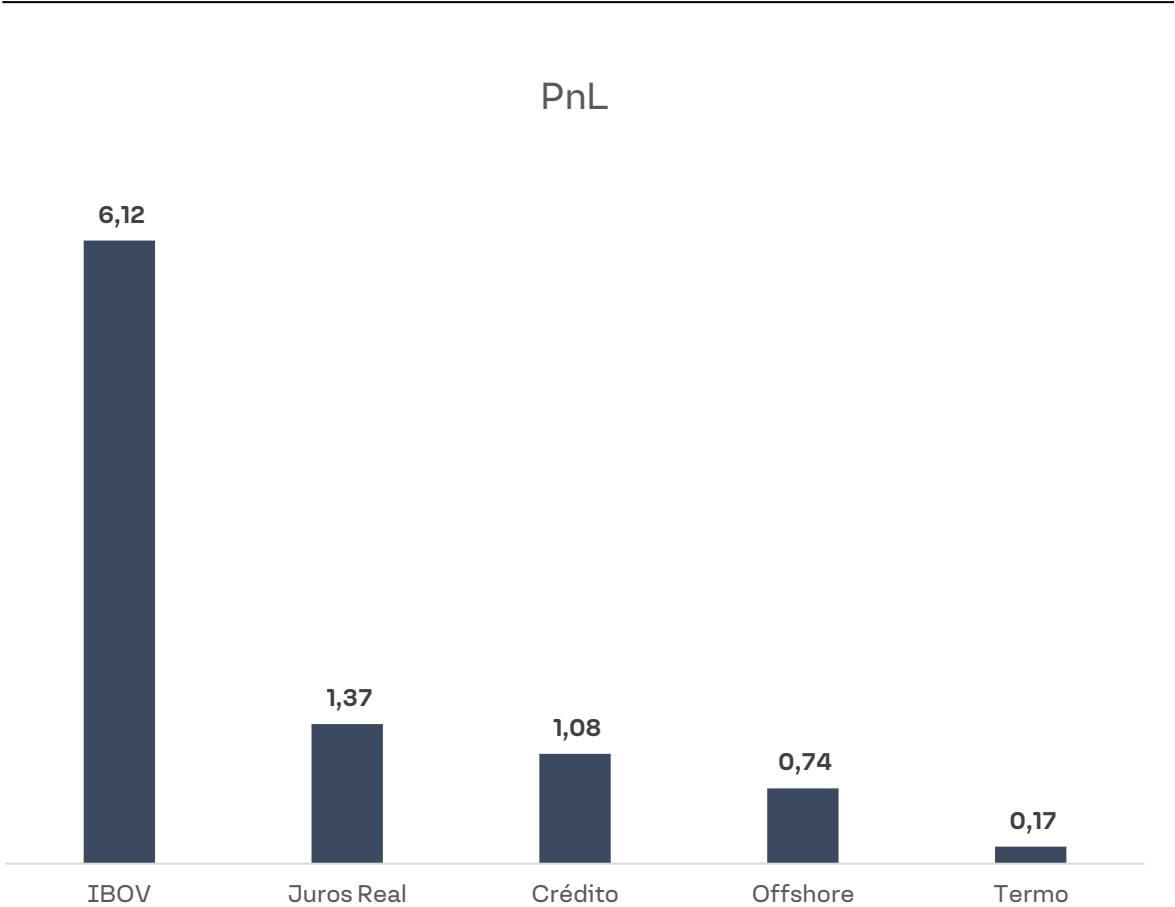
*A rentabilidade apresentada considera o período a partir de 09/03/2026, data da transferência da gestão do fundo para a Tivio Capital.
Data base: 31/08/2026

Top 5

Top 5 maiores exposições do portfólio



Top 5 contribuições de performance *attribution* (bps)



TIVIO PREV LOW VOL

Comentário do Gestor

Agosto de 2026

Comentário do Gestor

O mês de Agosto foi marcado pela combinação de um cenário externo ainda desafiador e por uma crescente sensibilidade dos mercados à trajetória das taxas de juros globais. Nos Estados Unidos, as atenções permaneceram voltadas para a evolução da inflação e do mercado de trabalho, com indicadores apontando uma desaceleração gradual da atividade econômica, mas ainda insuficiente para dissipar completamente as preocupações do Federal Reserve com a convergência da inflação à meta. A sinalização de uma intervenção mais assertiva do Tesouro pelo secretário Bessent e o discurso mais duro do Fed Chairman Warsh no simpósio de Jackson Hole mantiveram elevada a volatilidade das taxas dos *Treasuries*, enquanto o mercado continuou reavaliando o início e extensão de um potencial ciclo de aperto monetário. Adicionalmente, a persistência das tensões geopolíticas envolvendo Estados Unidos e Irã contribuiu para episódios de aversão a risco ao longo do mês, sustentando os preços do petróleo em níveis elevados e reforçando preocupações inflacionárias globais.

No Brasil, o principal destaque foi a decisão do Copom, em um ambiente marcado por sinais de desaceleração da atividade econômica e inflação corrente mais benigna, mas ainda acompanhado por desafios relevantes no campo fiscal e pela deterioração das expectativas inflacionárias de médio prazo. O mercado também seguiu acompanhando os impactos das disputas comerciais entre Brasil e Estados Unidos e o aumento das incertezas associadas ao cenário político doméstico, à medida que o calendário eleitoral passa a ganhar maior relevância. Apesar da volatilidade observada no início do período, o alívio parcial das taxas de juros globais e a recuperação dos ativos de risco internacionais favoreceram uma melhora do sentimento dos investidores na segunda metade do mês, permitindo uma recuperação significativa da bolsa brasileira e um parcial alívio nas curvas de juros domésticas.

O fundo teve performance abaixo do *benchmark* no mês passado, com contribuições positivas dos books de renda variável, crédito e *offshore*, e contribuições negativas dos books de renda fixa e moedas.

No *book* de renda fixa, continuamos o processo de migração de parte da nossa exposição em juros reais para nominais, com ligeira redução na margem no tamanho das posições aplicadas. Entendemos que o processo de desaceleração da economia tende a se intensificar, mesmo considerando os inúmeros estímulos fiscais implementados pelo governo visando as eleições, e acreditamos que as leituras de inflação devem continuar mais benignas no curto prazo, mas voltando a acelerar por conta da reversão do bônus do Itaipu, do potencial impacto do El Nino e da sazonalidade. Nas estratégias de valor relativo, continuamos com as estratégias de venda de inflação implícita e de inclinação na curva de juros nominais, além de iniciar uma posição aplicada em taxas *forwards* (FRAs).

No *book* de moedas, mantivemos nossa posição tática comprada no real em relação ao peso mexicano, mas trocando parte desta por euro, e também mantivemos a posição comprada no iene em relação ao dólar.

No *book* de renda variável, iniciamos uma posição comprada no Ibovespa via estrutura de opções, procurando capturar uma eventual reprecificação advinda do resultado eleitoral em Novembro, e mantivemos nossa posição tática comprada na bolsa brasileira, além de abrir uma posição tática vendida na bolsa americana após a recente apreciação.

No *book* de crédito, continuamos com uma alocação estrutural menor e mais focada em bancários de melhor qualidade, sendo bem mais reduzida em corporativos.



TIVIO PREV LOW VOL

Agosto de 2026



tivio.com/fundos

Disclaimer

Este material foi elaborado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e possui caráter meramente informativo. Não constitui oferta, recomendação ou aconselhamento de investimento.

Antes de investir, leia a lâmina de informações básicas, se aplicável, o regulamento, o formulário de informações complementares, seus anexos e apêndices. Esses documentos e informações sobre tributação estão disponíveis em tivio.com/fundos/ e tivio.com/documentos/.

Os investimentos envolvem riscos. Consulte os documentos do fundo para conhecer sua estratégia, público-alvo, condições e principais fatores de risco.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

A Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. integra o conglomerado prudencial liderado pelo Banco Bradesco S.A.

SAC: 0800 704 8383 Atendimento 24 horas

Ouvidoria: 0800 727 9933 Atendimento das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionais

RATING S&P:
brAMP1

Informações disponíveis
em spglobal.com

Signatory of:

PRI Principles for
Responsible
Investment

