

Maio de 2026

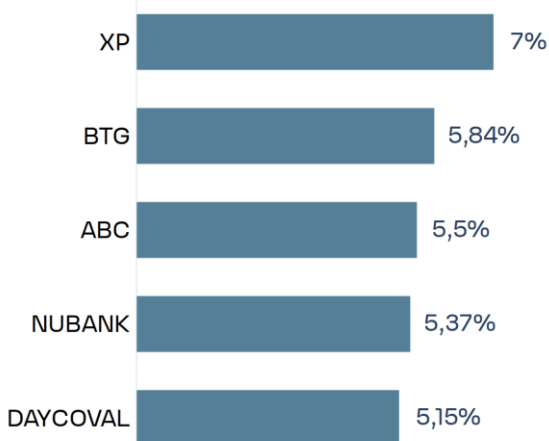
## OBJETIVO DA CARTEIRA

O fundo tem como objetivo identificar oportunidades em ativos de crédito high grade (Bancário e Corporativo). Ele busca superar a variação do CDI no longo prazo.

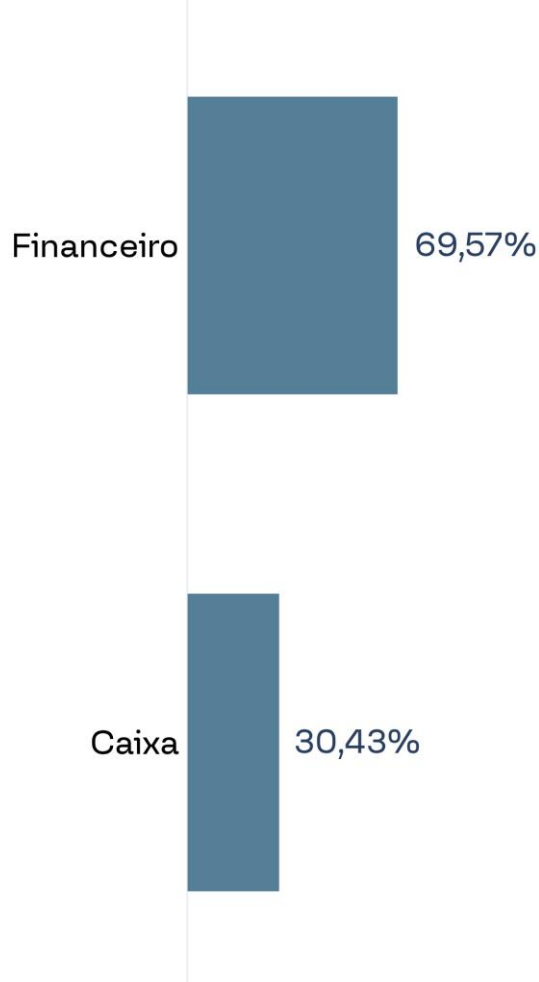
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
<b>Fundo</b>	<b>1,08%</b>	<b>5,66%</b>	<b>14,85%</b>	<b>28,81%</b>	<b>45,34%</b>	<b>426,28%</b>
<b>CDI</b>	1,07%	5,66%	14,76%	28,38%	43,97%	391,86%
<b>Alfa</b>	0,01%	0,00%	0,10%	0,43%	1,37%	34,42%
<b>%</b>	101%	100%	101%	102%	103%	109%

Data base: 29/05/2026

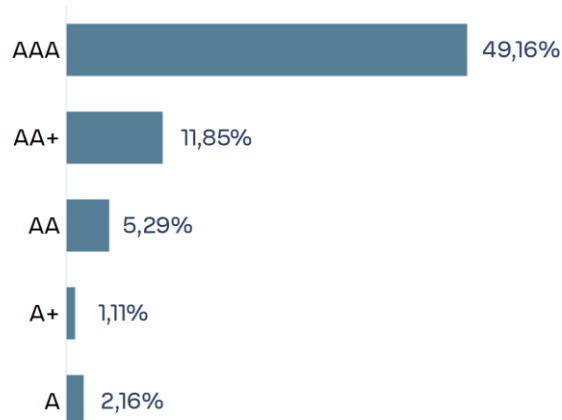
## PRINCIPAIS EMISSORES



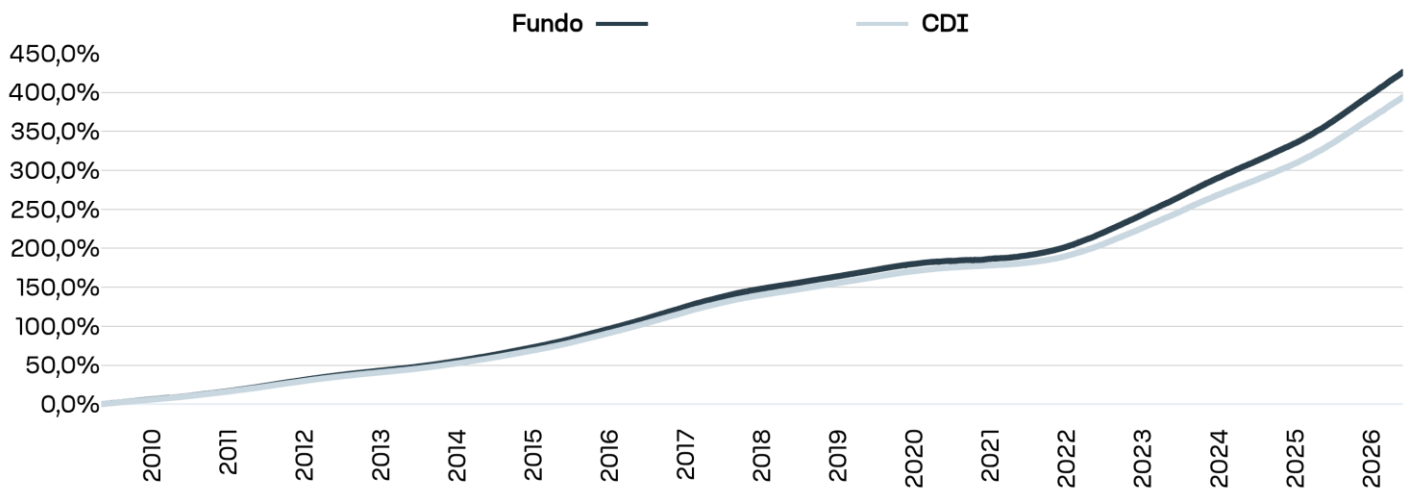
## ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



## DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



RENTABILIDADE HISTÓRICA



## Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Fundo Tivio Banks obteve retorno de 1,08% (101% do CDI) no mês e acumula 5,66% (100% do CDI) em 2026. A alocação em crédito era de 69%, integralmente concentrada em emissores do setor bancário. O carregamento da carteira encontra-se em CDI +0,25%, com duração média de 1,04 ano.

Em maio, o movimento de recuperação dos spreads de crédito, após o estresse provocado pelos pedidos de recuperação extrajudicial ao longo do primeiro trimestre, que também afetaram o segmento bancário, ganhou tração e se consolidou ao longo do mês. A compressão dos spreads foi sustentada pela redução dos prêmios de risco, pela melhora na dinâmica de fluxos da indústria e pelo aumento da liquidez entre os participantes do mercado. Nesse contexto, os fundos da Tivio registraram sólida rentabilidade, com destaque para os ativos de Banco XP e Banco ABC como principais contribuidores de performance.

Parte desse movimento pode ser explicada pela melhora na dinâmica de fluxos ao longo de maio, com entrada líquida consolidada de aproximadamente R\$ 12 bilhões nos fundos bancários. Esse fluxo positivo permitiu aos gestores uma retomada gradual de risco, reforçando o fechamento dos prêmios dos títulos do setor. Adicionalmente, observamos a retomada das emissões no mercado primário bancário, com demanda consistente pelos ativos.

Do ponto de vista de gestão, apesar da compressão de spreads ao longo do mês, mantemos uma parcela relevante de caixa e seguimos seletivos nas novas alocações. Nesse ambiente, a disciplina e a diligência permanecem como prioridades, com foco na identificação de pontos de entrada mais atrativos e assimetrias que justifiquem a alocação de capital.

MERCADO DE CRÉDITO<sup>1</sup>

	%	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
445.899	100,00%	1,25%	1,45%	-0,20%	2.78

Setor	Volume	%	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
Energia elétrica	103.770	23,27%	0,74%	0,86%	-0,11%	2.81
Assistência médica	46.820	10,50%	1,89%	2,57%	-0,66%	3.38
Saneamento	43.459	9,75%	1,89%	2,15%	-0,25%	2.82
Locação de veículos	40.017	8,97%	1,68%	1,81%	-0,13%	2.43
Petróleo e gás	32.121	7,20%	0,86%	0,91%	-0,05%	2.93
Transporte e logística	27.450	6,16%	1,42%	1,61%	-0,18%	2.68
Comércio atacadista e varejista	24.986	5,60%	1,37%	1,62%	-0,25%	2.44
Financeiro	23.448	5,26%	0,50%	0,59%	-0,08%	2.11
Indústria e comércio	21.542	4,83%	1,32%	1,44%	-0,12%	2.72
Ti e telecomunicações	20.264	4,54%	0,98%	1,02%	-0,04%	2.21
Bioenergia	11.459	2,57%	2,31%	2,75%	-0,43%	2.8
Metalurgia e siderurgia	9.533	2,14%	1,45%	1,81%	-0,35%	2.78
Educação	7.774	1,74%	1,09%	1,21%	-0,12%	2.15
Serviços imobiliários	6.233	1,40%	0,58%	0,65%	-0,07%	3.48
Outros serviços	5.783	1,30%	1,20%	1,26%	-0,06%	2.85
Empreendimentos e participações	5.796	1,30%	0,94%	1,02%	-0,08%	3.63
Papel e Celulose	5.125	1,15%	0,55%	0,60%	-0,05%	4.49
Materiais de construção e agregados	3.440	0,77%	1,07%	1,10%	-0,02%	3.65
Química e petroquímica	2.522	0,57%	1,47%	1,75%	-0,27%	3.57
Alimentos e bebidas	1.676	0,38%	1,41%	1,47%	-0,07%	1.12
Têxtil e calçados	1.501	0,34%	1,43%	1,25%	0,18%	2.72
Mineração	1.044	0,23%	0,69%	0,84%	-0,15%	2.35
Construção civil	138	0,03%	1,46%	1,44%	0,02%	0.52

<sup>1</sup>Debêntures precificadas pela Anbima corrigidas por CDI + *spread*. Desconsideramos as debêntures que começaram a ser precificadas ou que venceram ao longo do mês para que a comparação com mês anterior seja realizada com a mesma base de ativos.

## CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

**Gestor**

Tivio Capital

**Público Alvo**

Investidores em geral

**Data de início**

30/04/2009

**Taxa de administração**

0,25% a.a.

**Patrimônio líquido**

R\$ 1.672.666.056,95

**Taxa de performance**

-

**Informações Operacionais**

Aplicação:

**D+0**

Resgate:

**D+0**

Aplicação mínima inicial:

**R\$ 1.000,00**

Movimentação mínima:

**R\$ 1.000,00****Patrimônio líquido médio (12 meses)**

R\$ 1.284.399.297,01

\*Para solicitações de resgates que representem até 95% (noventa e cinco por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO, o pagamento dos resgates ocorrerá no dia da solicitação do resgate (D+0). Para solicitações de resgates superiores a 95% (noventa e cinco) do Patrimônio Líquido do FUNDO, o pagamento dos resgates ocorrerá no primeiro dia útil após a solicitação dos resgates (D+1).

**Disclaimer**

Este material foi elaborado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("TIVIO CAPITAL"). Este material é destinado aos seus receptores, fornecido unicamente para fins comerciais, não constituindo compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação. Este conteúdo não deve ser reproduzido no todo ou em parte, redistribuído ou transmitido para qualquer outra pessoa sem o consentimento prévio da TIVIO CAPITAL. Este documento não é, e não deve ser interpretado como, uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário. A TIVIO CAPITAL, seus acionistas e demais empresas coligadas se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material, de seu conteúdo e da realização de operações com base neste material.

Consulte o documento de tributação para Fundos de Investimento para mais informações sobre a tributação aplicável, inclusive a regra aplicável em eventual desenquadramento, este documento está disponível em <https://tivio.com/documentos/>. A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do fundo. Todas as informações legais podem ser observadas no regulamento do fundo, disponíveis no site <https://tivio.com/fundos/>. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Principais Fatores de Risco: (i) Crédito: risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes não cumprirem suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas; (ii) Liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos financeiros nos respectivos mercados em que são negociados; (iii) Mercado: Risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado; (iv) Derivativos: pode não resultar nos efeitos desejados, devido a fatores como: descolamento entre o preço do derivativo e seu ativo objeto; alterações nas condições de negociação ou liquidação devido à interferência de órgãos reguladores ou dos mercados organizados onde são negociados; (v) Tratamento Tributário de Longo Prazo: O tratamento aplicável ao investidor depende da manutenção da carteira de ativos com prazo médio superior a 365 dias. Não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário de longo prazo.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos podem ser encontrados no site <https://tivio.com/fundos/>. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. "Os ativos financeiros integrantes nesta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o vencimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente.

Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O preenchimento do formulário API - Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Material de Divulgação.

SAC: 0800 704 8383  
Atendimento 24 horasOuvidoria: 0800 727 9933  
Atendimento das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionais[tivio.com/fundos](https://tivio.com/fundos)Leia o QR Code  
e acesse as redes  
da Tivio CapitalRATING S&P:  
**AMP-1**Signatory of  
**PRIPRI** Principles for  
Responsible  
Investment**TIVIO**  
CAPITAL