

Nome

TIVIO Institucional Renda Fixa Crédito Privado FIF - RL

CNPJ

06.866.051/0001-87

Características Gerais da Carteira

Gestor

Tivio Capital

Público Alvo

Investidores em geral

Objetivo da carteira

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

Data de início

13/05/2005

Taxa de administração

0,20% a.a.

Taxa de performance

-

Informações Operacionais

Aplicação: D+0

Resgate: D+0 Abertura

Pagamento de resgate: D+0*

Aplicação mínima inicial: R\$ 1.000,00

Movimentação mínima: R\$ 1.000,00

Patrimônio líquido

R\$ 1.677.047.900,30

Patrimônio líquido médio (12 meses)

R\$ 1.599.361.745,90

*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).

Relatório de Gestão

CDI +
0,63%
Carrego

68%
Alocação
Crédito

1,15 ano
Duration

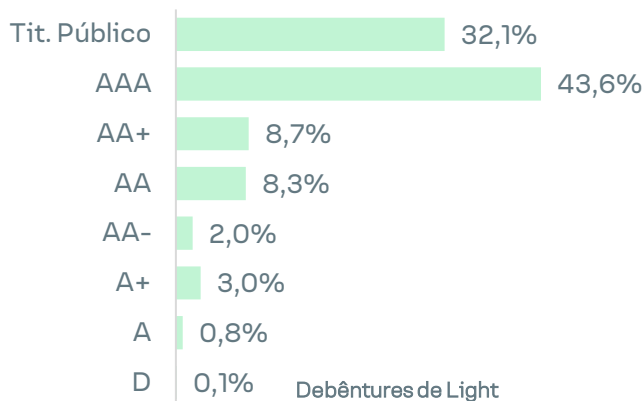
SOBRE O MÊS

O Fundo Tivio Institucional obteve um retorno de 1,04% (103,08% do CDI) no mês e acumula 1,04% (103,08% do CDI) em 2025. A alocação em crédito era de 68%, divididos em títulos corporativos (19,3%), ativos bancários (45%) e FIDCs (3,6%). O carrego era CDI+0,63% e a *duration* de 1,15 ano.

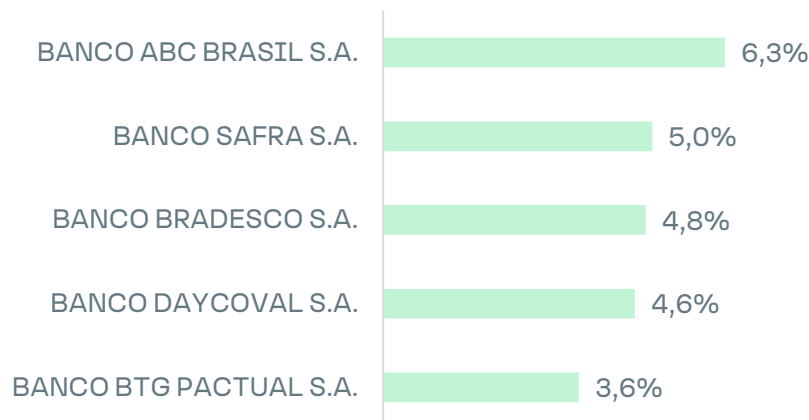
RENTABILIDADE

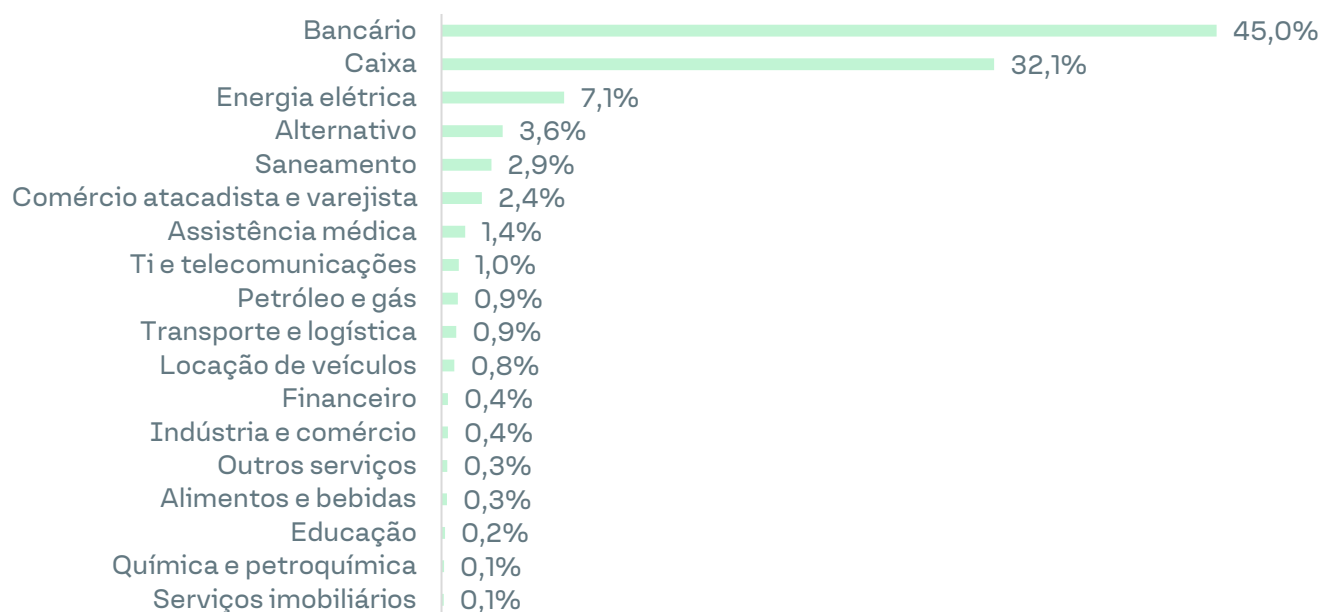
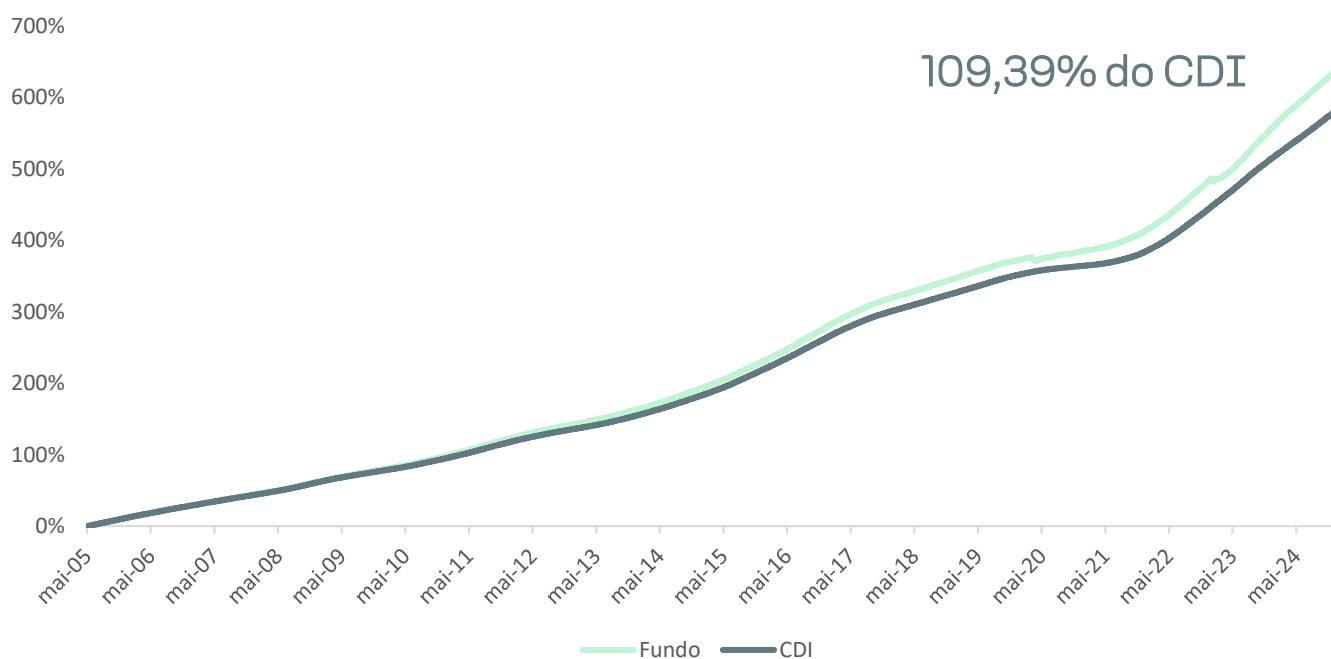
Tivio Institucional	Mês	Ano	12M
Fundo	1,04%	1,04%	11,77%
CDI	1,01%	1,01%	10,93%
%CDI	103,08%	103,08%	107,76%

RATING



PRINCIPAIS EMISSORES



DISTRIBUIÇÃO SETORIAL

RENTABILIDADE HISTÓRICA


Tivio Institucional	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde Início
Fundo	1,04%	1,04%	11,77%	27,48%	43,84%	645,40%
CDI	1,01%	1,01%	10,93%	25,20%	41,26%	589,99%
%CDI	103,08%	103,08%	107,76%	109,05%	106,26%	109,39%

Mercado de Crédito

Em janeiro o efeito da variação das debêntures precificadas pela ANBIMA foi positivo. Observamos um fechamento dos spreads de crédito nos papéis indexados ao CDI, sendo que a taxa média está em aproximadamente CDI+ 1,65% a.a. (CDI+ 1,80% no mês anterior) e a duration média é de 2,48 anos (2,50 anos no mês anterior).

O mês apresentou certa melhora no mercado de crédito. Houve busca maior para ativos *high grade* com impacto positivo em relação aos spreads do mercado. Continuamos cautelosos em relação às escolhas dos ativos, considerando eventuais impactos nos resultados dos próximos trimestres, e a alta da taxa de juros.

Os destaques positivos do fundo foram ativos da MAGAZINE LUIZA e NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S.A. – NTS. Em contrapartida, os ativos da COMPANHIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO e MOVIDA LOCACAO DE VEICULOS S.A. apresentaram os piores retornos.

Data	Volume (R\$ MM)	% de mercado	Spread	Duration	% PU PAR
31/jan/25	330.485	100%	1,65	2,48	100,11
Atividade	Volume (R\$ MM)	% de mercado	Spread	Duration	% PU PAR
Energia elétrica	77.968	24%	0,97	2,27	100,69
Assistência médica	32.033	10%	2,88	2,87	98,24
Locação de veículos	32.957	10%	2,44	2,26	99,71
Transporte e logística	22.429	7%	1,88	2,03	100,13
Comércio atacadista e varejista	18.574	6%	2,50	2,10	99,02
Saneamento	28.317	9%	1,51	2,25	101,19
Ti e telecomunicações	14.388	4%	1,11	1,75	101,15
Financeiro	12.686	4%	0,67	1,78	100,35
Petróleo e gás	16.146	5%	1,11	3,44	102,01
Indústria e comércio	15.015	5%	2,20	2,98	98,97
Empreendimentos e participações	12.867	4%	1,47	2,95	101,70
Bioenergia	8.759	3%	1,48	3,08	101,23
Metalurgia e siderurgia	5.944	2%	2,58	2,93	97,45
Papel e celulose	5.922	2%	0,92	4,57	100,22
Outros serviços	8.010	2%	1,44	2,94	100,51
Serviços imobiliários	5.329	2%	0,79	3,47	100,58
Química e petroquímica	3.807	1%	2,23	3,06	98,53
Construção civil	2.552	1%	1,72	0,78	100,43
Educação	3.184	1%	1,55	2,49	100,09
Alimentos e bebidas	2.042	1%	1,51	1,92	100,11
Máquinas e equipamentos	555	0%	-	-	47,15
Comunicação	1.001	0%	1,55	2,80	100,66
Mineração	0	0%			

¹Debêntures precificadas pela Anbima corrigidas por CDI + *spread*. Desconsideramos as debentures 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.



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 desequilíbrio, este documento está disponível em <https://tivio.com/documentos/> > Outros documentos > Tributação de Fundos de Investimento. 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 www.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 www.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.

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.

Dúvidas, sugestões e reclamações, entre em contato com o Serviço de Atendimento ao Cliente pelo telefone 0800 728 0083 ou pelo e-mail sac@bv.com.br. Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661. Se desejar entrar em contato com a Ouvidoria, ligue para 0800 707 0083 (Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661)