

APRESENTAÇÃO FUNDOS

**TIVIO**  
CAPITAL

# TIVIO PREV TOP CREDIT

Julho de 2026

---

## Informações Gerais

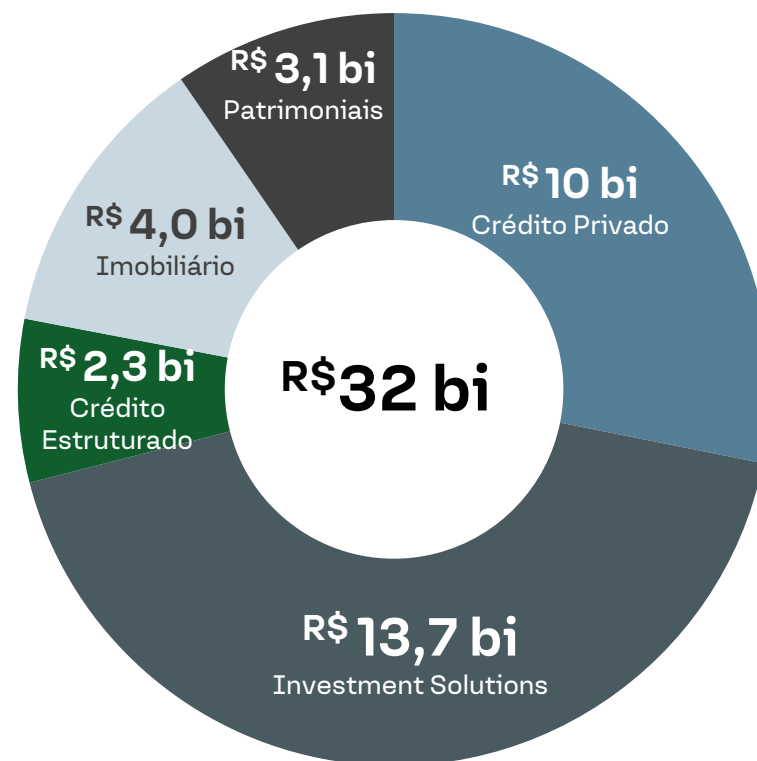
**+R\$ 32 bi** Ativos  
sob gestão

**+40** Profissionais  
de Investimento

**26** Anos de  
história

**3,3%** Turnover

## AuM por vertical



Características & performance

Estratégia do fundo

Fundo de investimento de renda fixa crédito privado, focado em superar o CDI no longo prazo. Sua estratégia baseia-se em alocar em ativos de crédito de baixo risco, com diversificação entre emissores financeiros e não financeiros, focando em baixa volatilidade.

**Patrimônio Líquido**  
R\$ 25.403.383,86

**Patrimônio Médio** (12 meses)  
R\$ 29.451.853,69

**Volatilidade** (12 meses)  
0,60%

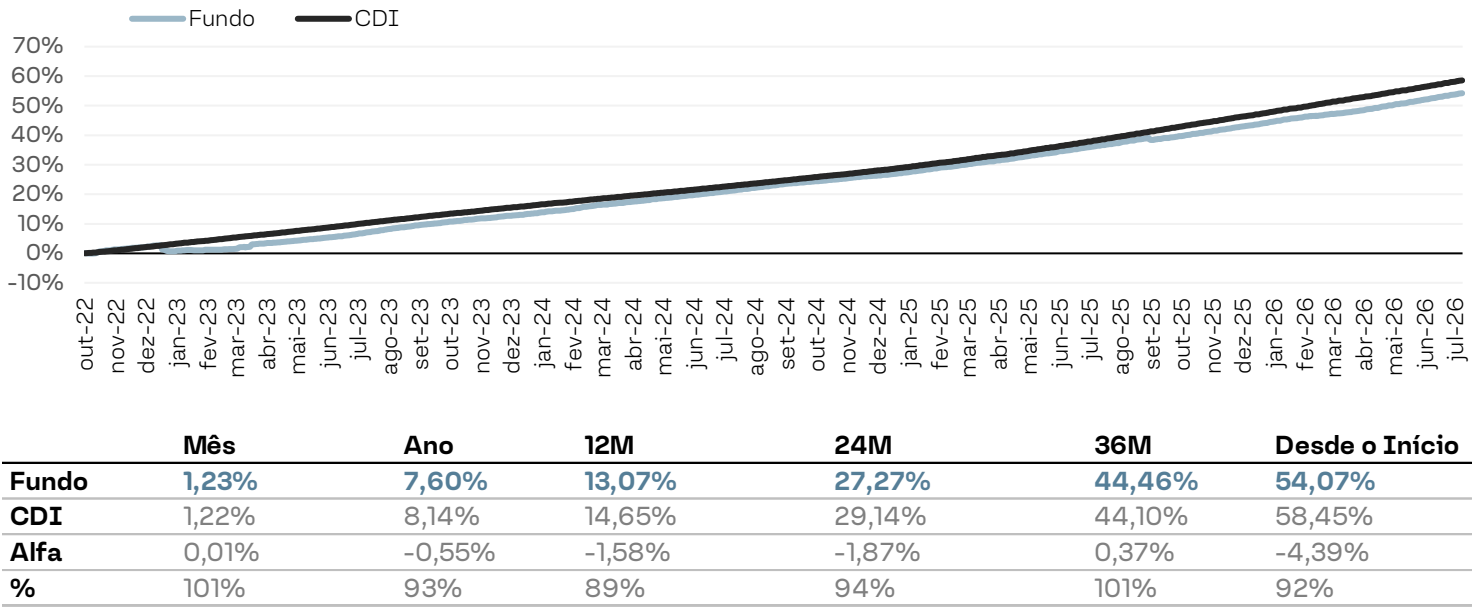
**Público Alvo**  
Investidor Profissional

**Benchmark**  
CDI

Características

| Dados do fundo                      |                                                                                               |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria                           | Informação                                                                                    |
| Gestor                              | TIVIO CAPITAL                                                                                 |
| Administrador                       | INTRAGDTVM LTDA.                                                                              |
| Custodiante                         | ITAU UNIBANCO S.A.                                                                            |
| Classificação ANBIMA                | PREVIDÊNCIA RENDA FIXA                                                                        |
| Data de Início                      | 27/10/2022 (1ª integralização).<br>Fundo foi transferido para a gestão da Tivio em 09/03/2026 |
| Taxas                               |                                                                                               |
| Taxa de Administração   Taxa Global | 0,80% a.a. (Taxa Máxima Global 0,90% 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+6/D+2 (D+8)                                                                                 |

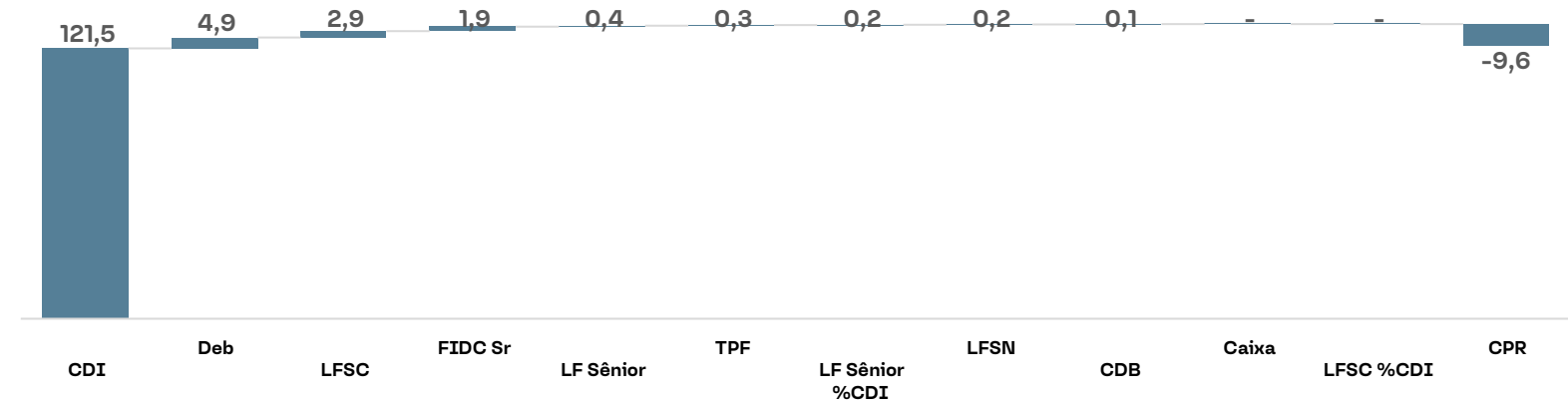
Performance



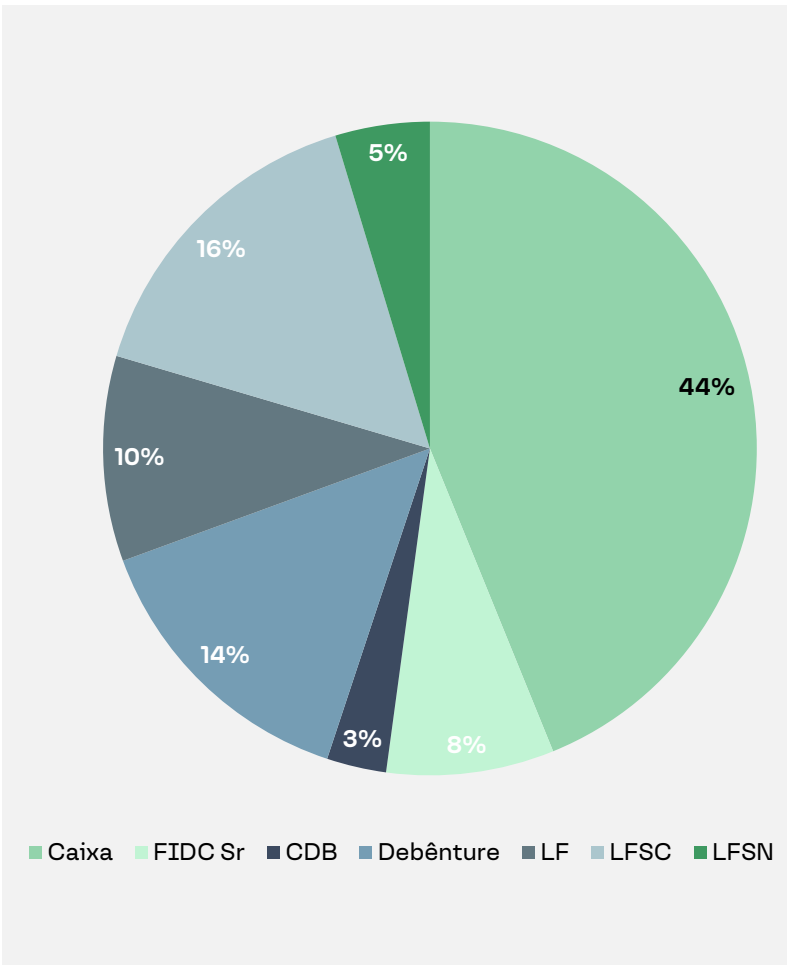
Estratégia

Composição da Rentabilidade Mensal (bps)\*

| PnL (bps)      |       |        |        |
|----------------|-------|--------|--------|
| Estratégia     | Alpha | Bench  | Total  |
| Deb            | 4,9   | 14,3   | 19,2   |
| LFSC           | 2,9   | 16,1   | 19,0   |
| FIDC Sr        | 1,9   | 10,0   | 11,9   |
| LF Sênior      | 0,4   | 8,2    | 8,6    |
| TPF            | 0,3   | 42,8   | 43,1   |
| LF Sênior %CDI | 0,2   | 2,6    | 2,8    |
| LFSN           | 0,2   | 6,3    | 6,5    |
| CDB            | 0,1   | 3,6    | 3,7    |
| Caixa          | 0,0   | 14,5   | 14,5   |
| LFSC %CDI      | 0,0   | 3,2    | 3,2    |
| CPR            | -9,6  | -0,1   | -9,7   |
| Total          | 1,33  | 121,50 | 122,83 |



Alocação por tipo de ativo [% PL]

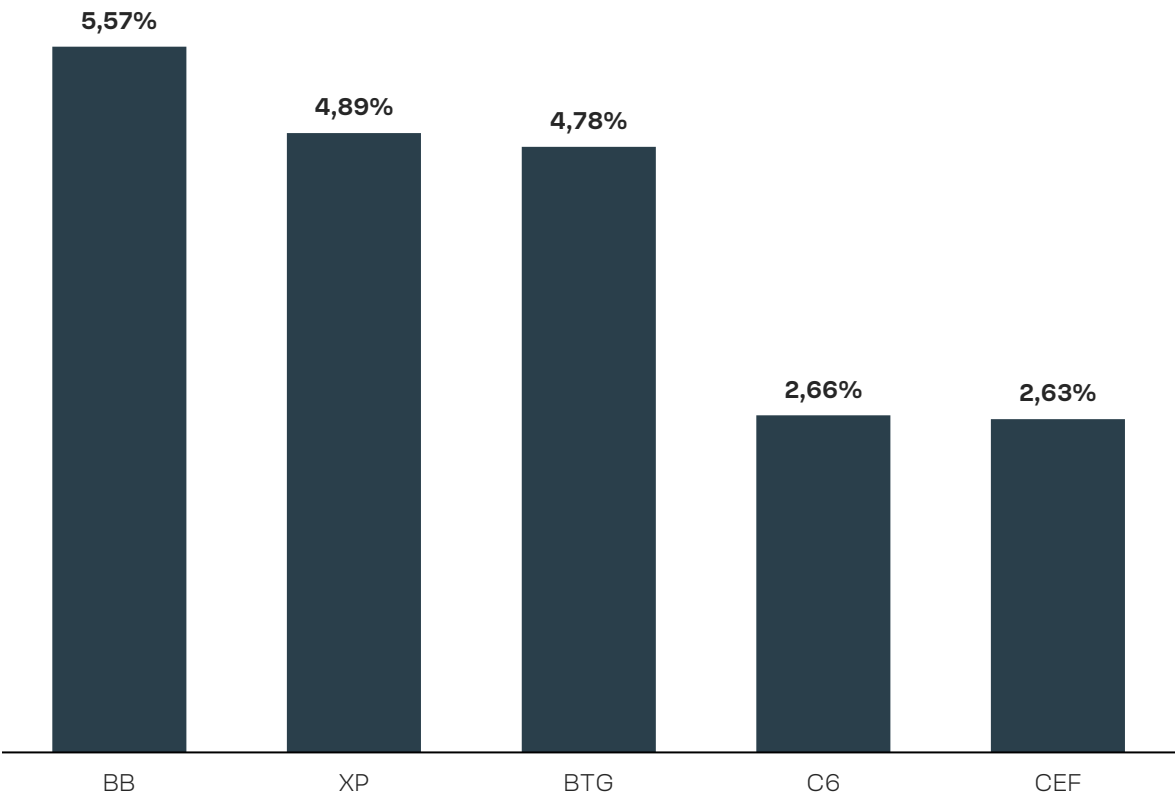


\*A rentabilidade apresentada considera o período a partir de 09/03/2026, data da transferência da gestão do fundo para a Tivio Capital.

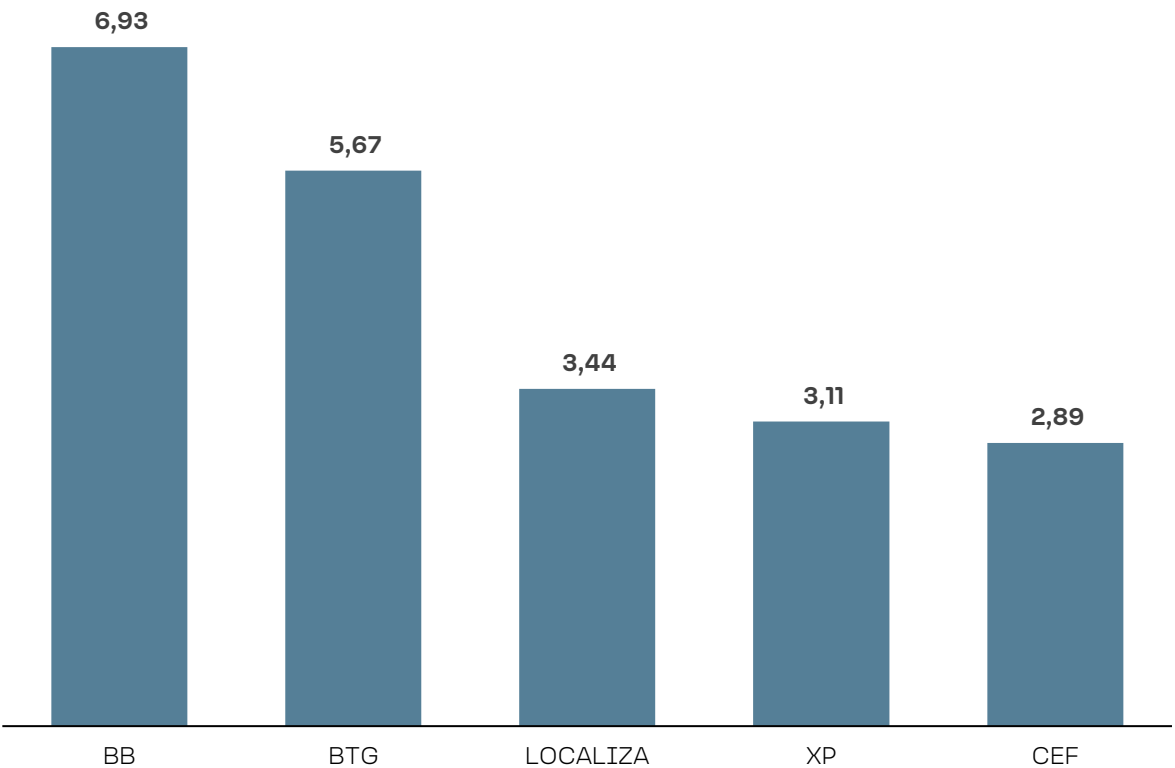
Data base: 31/07/2026

Top 5

Top 5 maiores exposições do portfolio



Top 5 contribuições de performance attribution (bps)



\*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: 31/07/2026

TIVIO PREV TOP CREDIT

# Comentário do Gestor

Julho de 2026

**Comentário do Gestor**

Em julho, o mercado foi marcado por menor liquidez nas negociações no mercado secundário e pela continuidade do movimento de fechamento dos spreads de crédito. Nesse ambiente, observou-se maior resistência à compressão de prêmios em ativos de elevada qualidade de crédito, especialmente aqueles expostos a setores mais resilientes e menos sensíveis ao ciclo econômico. Por outro lado, emissores corporativos com perfil mais cíclico apresentaram maior demanda por parte dos investidores, impulsionada por prêmios relativos mais atrativos quando comparados aos ativos de caráter mais defensivo.

Esse movimento de busca por ativos com maior prêmio também esteve presente no segmento bancário. Observou-se elevada demanda por Letras Financeiras Subordinadas e perpétuas de bancos S1 e S2, resultando em um expressivo fechamento de spreads desses instrumentos. Em nossa visão, parte do fluxo tradicionalmente direcionado a créditos corporativos mais defensivos acabou sendo absorvido por esses ativos bancários, que ofereciam relação risco-retorno mais atrativa em um contexto de spreads comprimidos.

De acordo com levantamento realizado com base nos ativos monitorados pela ANBIMA, os títulos corporativos indexados ao CDI apresentaram fechamento médio de spreads de aproximadamente 0,03% em relação a julho. A taxa média encerrou junho em CDI + 1,29% ao ano abaixo do CDI + 1,32% observados no mês anterior com duration média 2,74 anos.

Já em relação aos fluxos da indústria de crédito, observou-se uma captação líquida ligeiramente positiva, próxima de R\$ 1 bilhão, considerando os fundos com alocação mínima de 15% em crédito e ao menos 1% em debêntures. O resultado interrompe uma sequência de cinco meses consecutivos de resgates líquidos na categoria. Por sua vez, os fundos com alocação predominantemente concentrada em ativos bancários encerraram julho com captação líquida de aproximadamente R\$ 4 bilhões. Apesar de ainda representar um fluxo relevante, o montante ficou abaixo dos R\$ 11,4 bilhões registrados no mês anterior, sinalizando uma desaceleração no ritmo de entradas.

Além disso, outro vetor relevante para a dinâmica observada ao longo do mês foi um menor volume de ofertas primárias distribuídas quando comparado ao primeiro trimestre de 2026 e ao patamar observado ao longo de 2025. Ainda assim, as emissões que chegaram ao mercado em julho foram marcadas por forte demanda por parte dos investidores, tanto no segmento corporativo quanto no bancário, resultando em compressão de taxas já durante o processo de distribuição.

Nesse contexto, a combinação de fluxos positivos para a indústria de crédito, dos vencimentos e amortizações de ativos, de um pipeline de emissões primárias ainda reduzido e do elevado carregamento da indústria de fundos atrelados ao CDI, que atualmente soma cerca de R\$ 2,5 trilhões, ajuda a explicar o forte apetite dos investidores por ativos de crédito. Como consequência, observou-se a continuidade do movimento de compressão dos spreads de crédito, levando a mediana dos prêmios de mercado a patamares mínimos historicamente observados.

Por fim, sob a ótica da gestão, seguimos acompanhando de perto a evolução dos emissores presentes nas carteiras. O momento exige atenção redobrada à trajetória dos indicadores financeiros, à geração de caixa das companhias e a eventuais mudanças em aspectos de governança corporativa. Adicionalmente, diante dos níveis historicamente comprimidos dos spreads de crédito, optamos por manter uma posição de caixa acima da média histórica, com o objetivo de preservar o resultado das carteiras e ampliar a flexibilidade para capturar oportunidades de investimento mais atrativas em eventuais períodos de correção dos prêmios de risco.

Nesse cenário, o Tivio Top Credit Prev apresentou rentabilidade de 1,23% no mês (101% do CDI), acumulando 54,07% (92% do CDI) desde o início de suas atividades. Na atribuição de performance, a carteira de debêntures foi a principal responsável pelo resultado, adicionando 19 bps no período. Entre os destaques positivos estiveram as posições em Localiza e Aegea, que conjuntamente geraram 7 bps de alfa para o fundo. Em contrapartida, os títulos da GPA impactando negativamente o desempenho relativo da estratégia.

# Disclaimer

Este material foi 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 poderão ser observadas no regulamento do fundo, que estará disponível 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 poderão ser encontrados no site <https://tivio.com/fundos/>. 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.

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:  
**AMP-1**

Signatory of:

**PRI** Principles for  
Responsible  
Investment





## TIVIO PREV TOP CREDIT

Julho de 2026

