

Janeiro de 2026

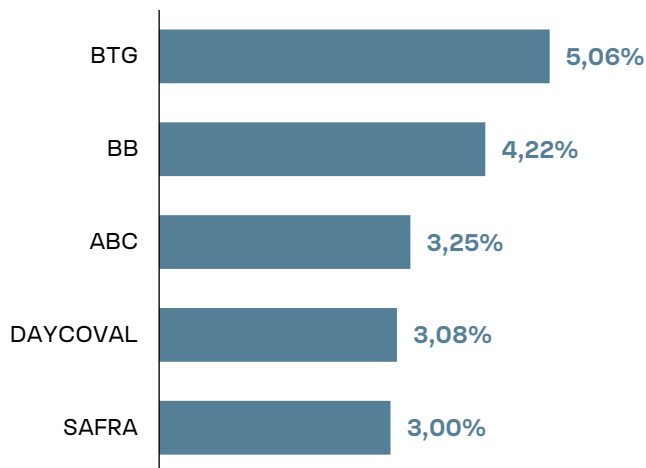
OBJETIVO DA CARTEIRA

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.

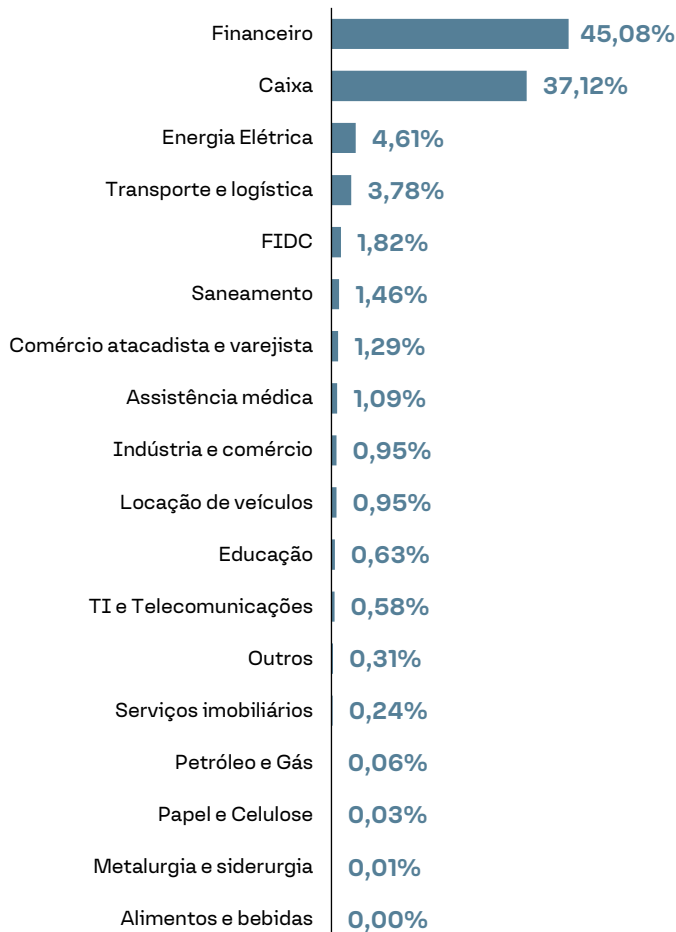
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,19%	1,19%	14,93%	28,46%	46,75%	756,68%
CDI	1,16%	1,16%	14,49%	26,99%	43,56%	690,12%
Alfa	0,02%	0,02%	0,44%	1,47%	3,19%	66,55%
%	102%	102%	103%	105%	107%	110%

Data base: 30/01/2026

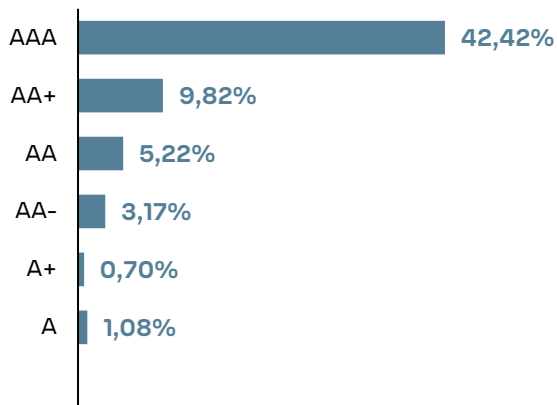
PRINCIPAIS EMISSORES



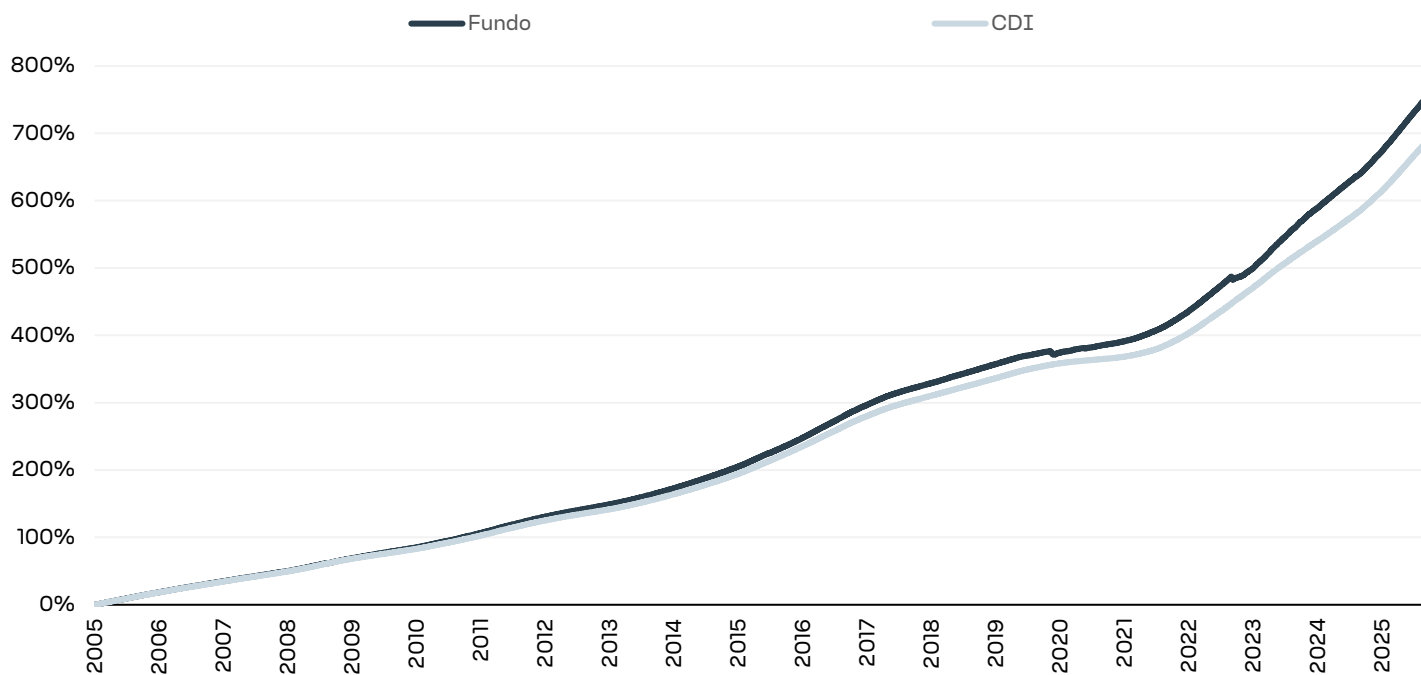
ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



RENTABILIDADE HISTÓRICA



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Fundo Tivio Institucional obteve um retorno de 1,19% (101,86% do CDI) no mês e acumula 1,19% (101,86% do CDI) em 2026. A alocação em crédito era de 63%, divididos em títulos corporativos (17%), ativos bancários (44%) e alternativos (2%). O carregamento era CDI+0,37% e a duração de 1,11 ano.

Em janeiro o efeito da variação das debêntures precificadas pela ANBIMA foi positivo. Observamos um fluxo mais comprador em comparação com dezembro e os spreads de crédito fecharam nos papéis indexados ao CDI. A taxa média está em aproximadamente CDI+ 1,14% a.a. (CDI+ 1,17% no mês anterior) e a duração média é de 2,86 anos (2,87 anos no mês anterior).

2025 foi marcado por uma demanda consistente por ativos de crédito high grade, impulsionada pela busca dos investidores por rentabilidade na renda fixa em um contexto de taxas nominais atrativas. Atualmente, a taxa Selic apresenta uma trajetória mais clara em relação ao seu nível de encerramento do ciclo, após ter permanecido elevada por um período prolongado. Ainda assim, não há expectativa de que a taxa básica de juros retorne a patamares abaixo de dois dígitos nos próximos dois anos. Diante desse cenário desafiador, seguimos acompanhando com cautela a forma como as empresas vêm se estruturando financeiramente. Nosso foco permanece na identificação de oportunidades em companhias que demonstraram maior disciplina, resiliência e capacidade de adaptação ao ambiente de juros elevados.

No mês, os destaques positivos dos emissores bancários foram ativos do Caixa Econômica Federal e Banco Daycoval. Entre os emissores corporativos, destacaram-se Sendas e CEEE-D que contribuíram de forma positiva para os resultados do período. Em sentido oposto, Hapvida e Randon apresentaram um desempenho mais fraco, figurando entre os piores retornos do mês.

MERCADO DE CRÉDITO¹

Volume (R\$ MM)	%	Spread Atual	Spread mês anterior	Varição	Duration
445.649	100,0%	1,14%	1,17%	-0,03%	2,86

Setor	Volume (R\$ MM)	%	Spread Atual	Spread mês anterior	Varição	Duration
Energia elétrica	102.982	23,11%	0,75%	0,76%	-0,02%	2,78
Assistência médica	45.853	10,29%	1,45%	1,48%	-0,04%	3,40
Locação de veículos	43.937	9,86%	1,72%	1,71%	0,02%	2,51
Saneamento	40.735	9,14%	1,43%	1,44%	-0,01%	2,87
Petróleo e gás	33.732	7,57%	0,91%	0,95%	-0,04%	3,01
Transporte e logística	27.250	6,11%	1,41%	1,54%	-0,12%	2,78
Comércio atacadista e varejista	24.639	5,53%	1,33%	1,39%	-0,06%	2,65
Financeiro	23.379	5,25%	0,52%	0,54%	-0,02%	2,38
Indústria e comércio	20.251	4,54%	1,15%	1,20%	-0,04%	2,82
Ti e telecomunicações	17.577	3,94%	1,11%	1,12%	-0,01%	2,46
Bioenergia	11.334	2,54%	1,74%	1,80%	-0,06%	3,08
Metalurgia e siderurgia	9.560	2,15%	1,25%	1,15%	0,10%	3,10
Educação	7.933	1,78%	1,02%	1,06%	-0,04%	2,39
Outros serviços	7.003	1,57%	1,10%	1,12%	-0,02%	2,89
Empreendimentos e participações	6.693	1,50%	1,23%	1,24%	-0,01%	3,44
Serviços imobiliários	6.353	1,43%	0,64%	0,65%	-0,01%	3,62
Papel e Celulose	5.247	1,18%	0,58%	0,60%	-0,03%	4,73
Materiais de construção e agregados	4.144	0,93%	1,04%	1,04%	0,00%	3,64
Química e petroquímica	2.554	0,57%	1,11%	1,14%	-0,03%	3,75
Alimentos e bebidas	1.727	0,39%	1,25%	1,28%	-0,03%	1,37
Têxtil e calçados	1.528	0,34%	1,25%	1,25%	0,00%	2,90
Mineração	1.072	0,24%	0,83%	0,86%	-0,03%	2,51
Construção civil	166	0,04%	1,66%	1,82%	-0,16%	0,68

¹Debêntures 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

23/02/2005

Taxa de administração

0,20% a.a.

Patrimônio líquido

R\$ 2.667.694.930,89

Taxa de performance

-

Informações Operacionais

Aplicação:

D+0

Resgate:

D+0 Abertura

Pagamento do Resgate:

D+0*

Aplicação mínima inicial:

R\$ 1.000,00

Movimentação mínima:

R\$ 1.000,00

Patrimônio líquido médio (12 meses)

R\$ 2.270.694.983,12

*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 horas

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



tivio.com/fundos



Leia o QR Code
e acesse as redes
da Tivio Capital



RATING S&P:
AMP-1



Signatory of:
PRIPRI Principles for
Responsible
Investment

TIVIO
CAPITAL