

APRESENTAÇÃO FUNDOS

TIVIO
CAPITAL

TIVIO PREV LOW VOL

Maio de 2026

Informações Gerais

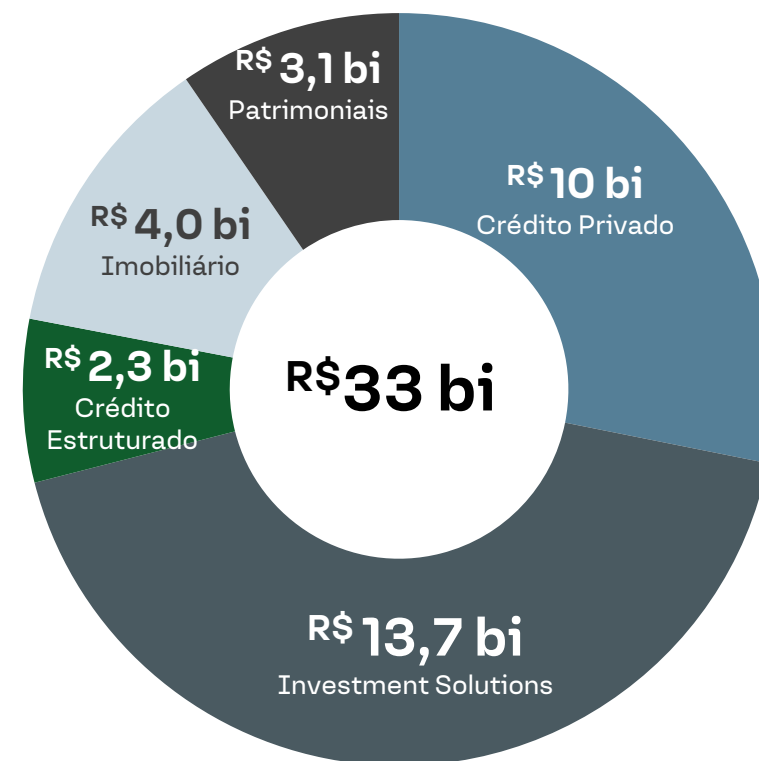
+R\$ 33 bi Ativos sob gestão

+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\$ 632.454.908,38

 **Patrimônio Médio** (12 meses)
R\$ 688.649.650,28

 **Volatilidade** (12 meses)
0,55%

 **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.

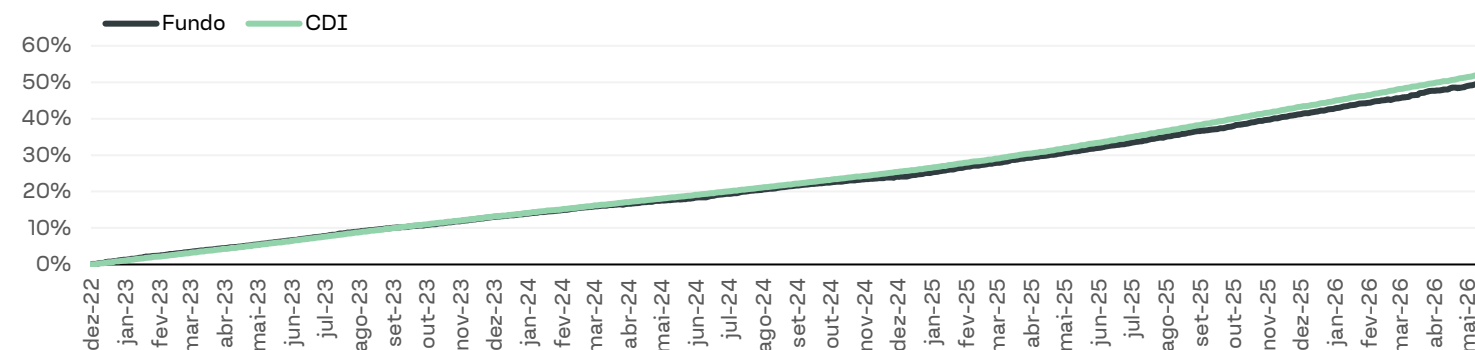
Taxas

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

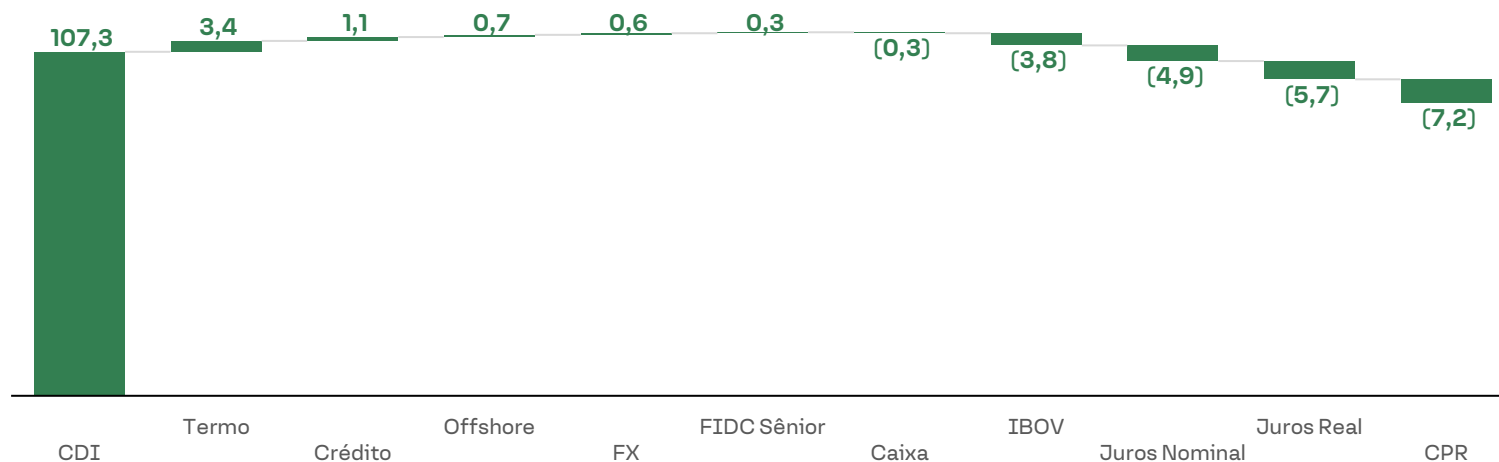


	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	0,91%	5,42%	14,01%	26,93%	41,38%	49,37%
CDI	1,07%	5,66%	14,76%	28,38%	43,97%	51,86%
Alfa	-0,16%	-0,25%	-0,75%	-1,45%	-2,59%	-2,49%
% CDI	85%	96%	95%	95%	94%	95%

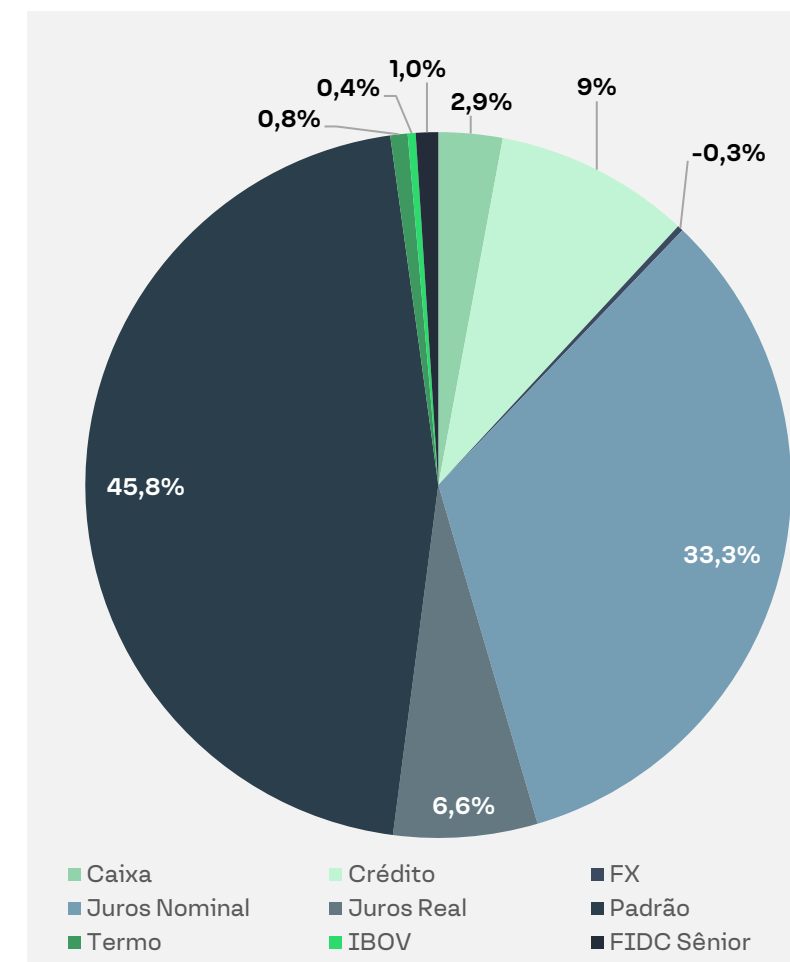
Estratégia

Composição da Rentabilidade Mensal (bps)*

	Alfa	Bench	Total
Termo	3,4	1,9	5,3
Crédito	1,1	14,6	15,7
Offshore	0,7	0,0	0,7
FX	0,6	0,0	0,6
FIDC Sênior	0,3	1,6	1,9
Caixa	[0,0]	5,7	5,6
Padrão	[0,3]	74,2	73,9
IBOV	[3,8]	[0,0]	[3,8]
Juros Nominal	[4,9]	0,0	[4,9]
Juros Real	[5,7]	9,5	3,8
CPR	[7,2]	[0,1]	[7,3]
Total	[15,9]	107,3	91,5



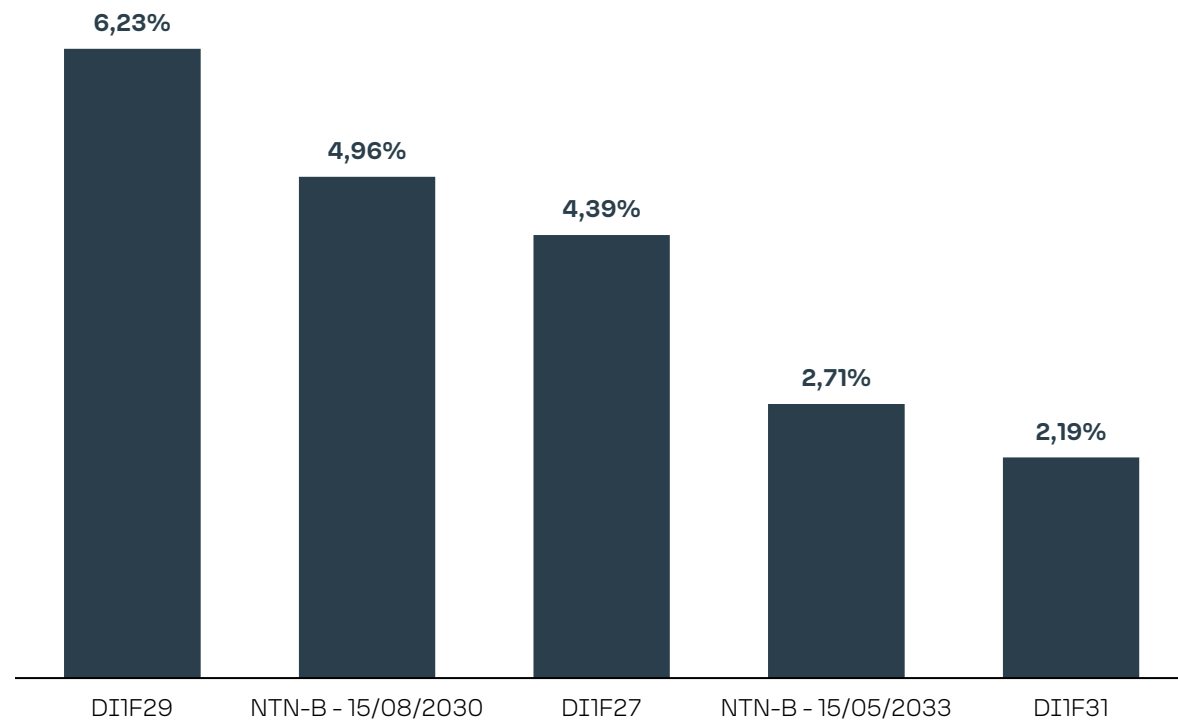
Alocação por estratégia (% PL)



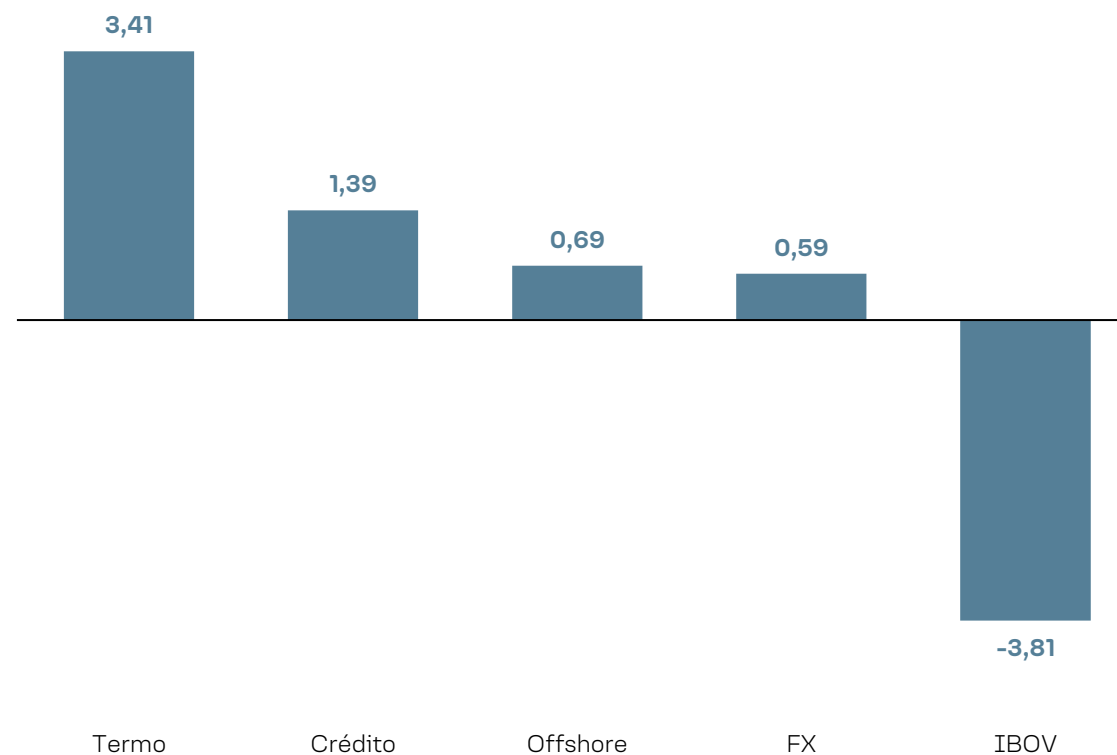
*A rentabilidade apresentada considera o período a partir de 09/03/2026, data da transferência da gestão do fundo para a Tivio Capital.

Top 5

Top 5 maiores exposições do portfólio



Top 5 contribuições de performance *attribution* (bps)



TIVIO PREV LOW VOL

Comentário do Gestor

Mai de 2026

Comentário do Gestor

O mês de Maio foi caracterizado pela expectativa de um acordo de paz entre os EUA e Irã, mas divergências em pontos críticos tais como a remoção e eventual destruição do estoque de urânio enriquecido, e o eventual controle pelo Irã do Estreito de Ormuz têm resultado em um processo de negociação arrastada, o que levou as taxas de títulos do governo de diversos países a atingirem novas máximas, pela mudança na postura dos bancos centrais frente às pressões inflacionárias, mesmo com uma correção significativa nos preços do petróleo durante este período. Apesar disso as bolsas americanas atingiram novas máximas, impulsionadas pelas ações de tecnologia diretamente ligadas aos investimentos maciços em infraestrutura de IA. Já no cenário local tivemos do lado macroeconômico dados de atividade e inflação com surpresas altistas na margem, o que levou os analistas e o mercado a reprecificarem significativamente o ciclo de afrouxamento monetário em curso. Já do lado político as eleições entraram finalmente no radar do mercado, com as divulgações de áudios do Flavio Bolsonaro com o Daniel Vorcaro revertendo a ascensão que a candidatura dele vinha apresentando nas pesquisas. Com isso vimos uma abertura das taxas de juros nominais e reais, uma queda significativa das bolsas, e uma alta mesmo que limitada do Dólar no período.

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

No book de renda fixa, alongamos na margem os vencimentos de nossas posições aplicadas em juros nominais por conta do maior risco de uma interrupção no ciclo de corte de juros, além de aumentar na margem nossas posições aplicadas em juros reais. Implementamos uma estratégia de venda de inclinação da curva de juros nominal, e adicionamos uma estrutura de opções de juros que se beneficia caso o ciclo seja maior do que o precificado atualmente.

No book de moedas, mantivemos nossa posição tática vendida no dólar em relação ao real.

No book de renda variável, mantivemos nossa posição tática comprada na bolsa.

No book de crédito, continuamos aumentando gradualmente nossa exposição em bancários de alta qualidade e prazos curtos procurando um aumento o carregamento na margem com risco bem limitado.

Disclaimer

Este material foi elaborado pela 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 LOW VOL

Maio de 2026

