

Abril de 2026

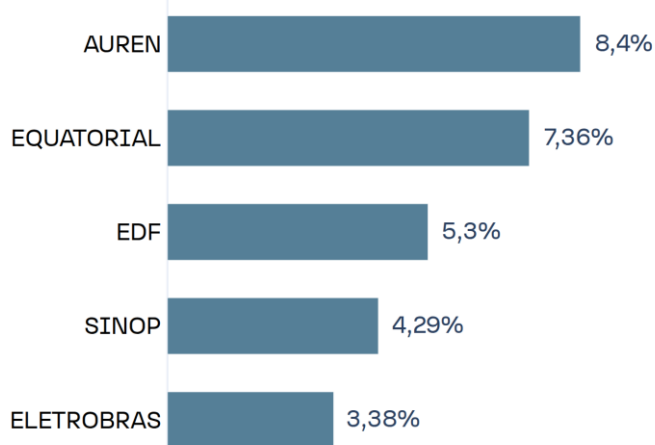
## OBJETIVO DA CARTEIRA

O fundo busca promover o investimento em debêntures de infraestrutura (Lei 12.431/11) que oferece benefício fiscal para o cotista pessoa física. O fundo busca superar o retorno de ativos indexados à inflação.

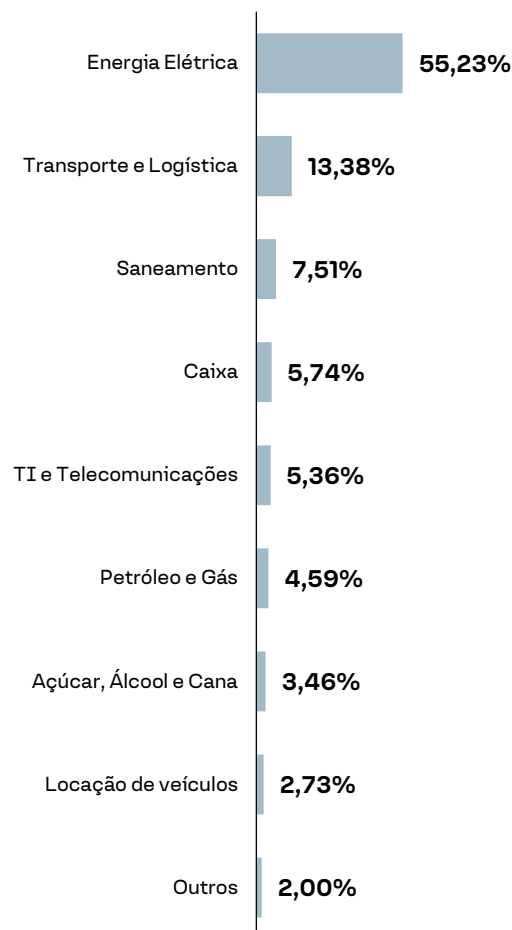
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
<b>Fundo</b>	<b>0,28%</b>	<b>3,27%</b>	<b>11,08%</b>	<b>20,47%</b>	<b>36,97%</b>	<b>72,87%</b>
<b>IMA-B 5</b>	1,32%	5,23%	11,98%	22,47%	32,78%	81,12%
<b>Alfa</b>	-1,04%	-1,97%	-0,90%	-2,00%	4,18%	-8,26%
<b>%</b>	21%	62%	92%	91%	113%	90%

Data base: 30/04/2026

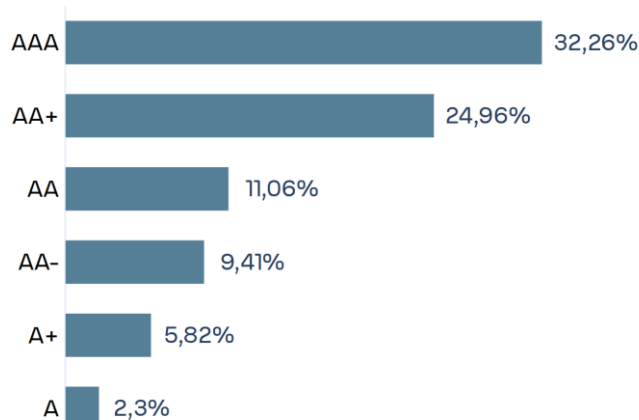
## PRINCIPAIS EMISSORES



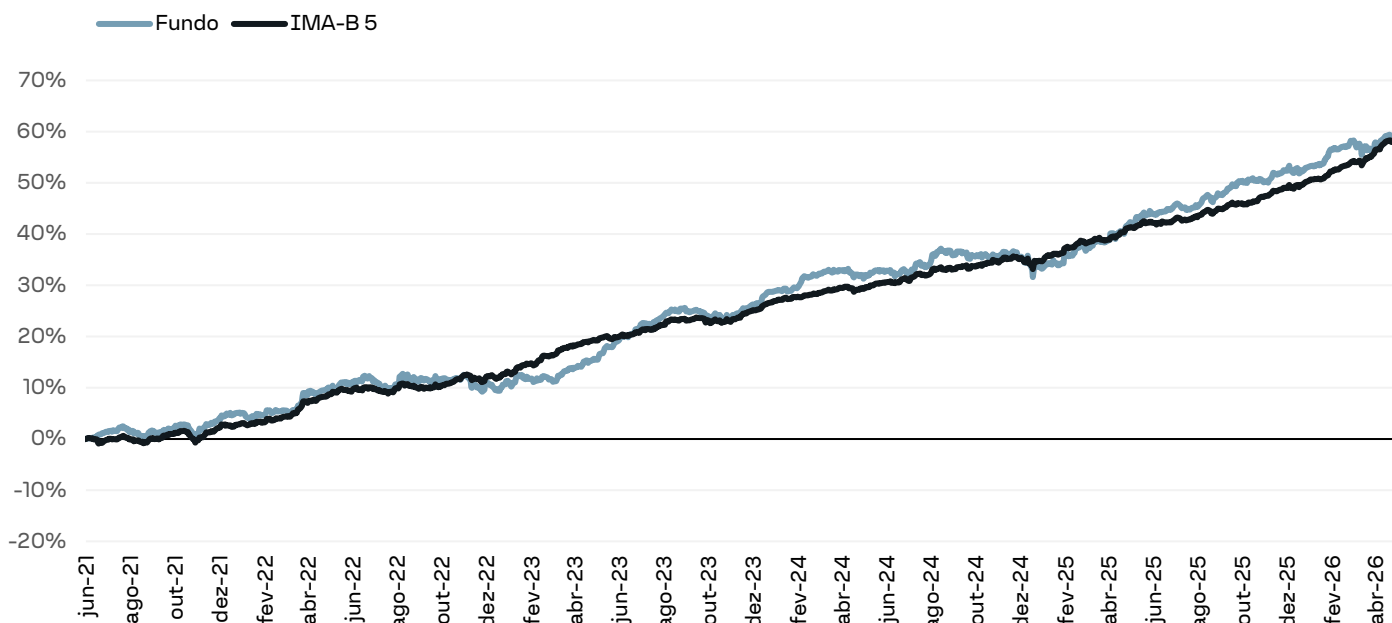
## ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



## DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



RENTABILIDADE HISTÓRICA



\*O Fundo tinha como objetivo superar o CDI no período entre 15/07/2019 (início das atividades) e 31/05/2021, tendo apresentado, nesse intervalo, uma rentabilidade equivalente a 146% do CDI. A partir de então, a meta do Fundo foi alterada para superar o retorno de ativos indexados à inflação, conforme representado no gráfico acima.

## Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Fundo Tivio Infra Plus obteve um retorno de 0,28% no mês e acumula 3,27% em 2026. A alocação em ativos de crédito era de 94%. O carregamento bruto atual é de IPCA + 8,14% a.a. e a duration está próxima de 4,11 anos.

Em abril, os títulos de crédito indexados ao IPCA precificados pela ANBIMA apresentaram desempenho negativo, refletindo a abertura dos spreads de crédito. Observamos um movimento de correção mais acentuado nos papéis vinculados às NTN-Bs de referência mais longas, com spreads médios se ampliando em aproximadamente 0,38% em relação a março. Na curva real de juros, houve abertura nas partes curtas e fechamento nas mais longas.

O mercado secundário manteve baixo apetite por papéis incentivados, especialmente aqueles atrelados às NTN-Bs longas, enquanto no mercado primário houve redução nas ofertas públicas das companhias. Esses fatores contribuíram para o ajuste dos spreads ao longo do mês.

Do ponto de vista da gestão, adotamos postura cautelosa, buscando encurtar a duration da carteira para mitigar a volatilidade e reduzir impactos em eventuais ajustes de spreads. Apesar do ambiente desafiador, identificamos oportunidades de aquisição de emissores de qualidade com taxas mais atrativas.

Nosso time de gestão segue atento e disciplinado para avaliar o momento adequado de voltar a alongar a duration, com o objetivo de capturar alfa em potenciais movimentos de fechamento de spreads e/ou da curva real de juros.

Entre os emissores corporativos, destacaram-se Companhia Energética SINOP e Ventos de São Jorge, que contribuíram de forma positiva para os resultados do período. Em sentido oposto, BRK Ambiental Paulista e NTS apresentaram um desempenho mais fraco, figurando entre os piores retornos do mês.

**MERCADO DE CRÉDITO<sup>1</sup>**

Volume (R\$ MM)	%	Taxa Atual	Taxa mês anterior	Variação	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
R\$ 388.000	100,0%	8,00%	7,59%	0,37%	0,39%	0,00%	0,38%	5,49

Setor	Volume (R\$ MM)	%	Taxa Atual	Taxa mês anterior	Variação	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
Energia elétrica	185.319	47,8%	7,7%	7,41%	0,30%	0,11%	-0,20%	0,32%	5,5
Transporte e logística	86.334	22,3%	8,1%	7,72%	0,34%	0,39%	0,04%	0,35%	5,5
Saneamento	36.747	9,5%	8,9%	7,67%	1,18%	1,71%	0,51%	1,19%	5,8
Petróleo e gás	26.190	6,7%	7,7%	7,45%	0,21%	0,02%	-0,19%	0,22%	5,4
TI e Telecomunicações	17.845	4,6%	8,7%	8,51%	0,21%	0,88%	0,70%	0,18%	4,0
Mineração	14.776	3,8%	7,9%	7,73%	0,15%	0,35%	0,15%	0,20%	6,7
Bioenergia	7.802	2,0%	8,0%	7,88%	0,12%	0,55%	0,45%	0,10%	3,9
Papel e celulose	7.186	1,9%	7,4%	7,27%	0,11%	-0,09%	-0,29%	0,20%	7,2
Outros serviços	2.775	0,7%	7,7%	7,35%	0,32%	-0,07%	-0,37%	0,30%	3,9
Comunicação	1.719	0,4%	7,9%	7,53%	0,36%	0,15%	-0,21%	0,37%	4,4
Metalurgia e siderurgia	1.306	0,3%	13,8%	12,80%	0,85%	5,68%	4,75%	0,89%	5,8

<sup>1</sup>Debêntures 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.

## CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

**Gestor**

Tivio Capital

**Público Alvo**

Investidores em geral

**Data de início**

15/07/2019

**Taxa de administração**

0,75% a.a

**Patrimônio líquido**

R\$ 45.451.085,94

**Taxa de performance**

-

**Informações Operacionais**

Aplicação:

**D+0**

Resgate:

**D+31**

Aplicação mínima inicial:

**R\$ 1.000,00**

Movimentação mínima:

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

R\$ 58.332.100,72

**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