

Junho de 2026

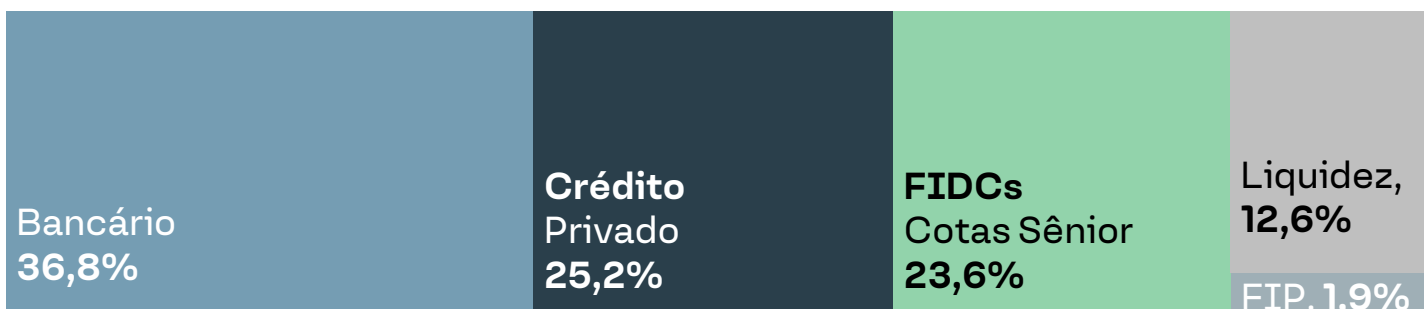
OBJETIVO DA CARTEIRA

Fundo de previdência de crédito com parcela máxima permitida em crédito estruturado. Além disso aloca em crédito privado e bancários.

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,29%	7,41%	-	-	-	10,44%
CDI	1,12%	6,85%	-	-	-	8,87%
Alfa	0,17%	0,56%	-	-	-	1,57%
CDI +	2,00%	1,09%	-	-	-	2,34%

Data base: 30/06/2026

ALOCÇÃO REAL DA CARTEIRA DE CRÉDITO



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em junho, o mercado apresentou baixa variação nos spreads de crédito. Após retornarem a patamares historicamente reduzidos ao longo dos últimos meses, os níveis de prêmio de risco passaram a mostrar maior estabilidade, refletindo um equilíbrio entre compradores e vendedores. A demanda por ativos de elevada qualidade de crédito segue consistente e concentrada nos emissores mais sólidos, enquanto setores de perfil mais especulativo continuam encontrando menor apetite por parte dos investidores. Ao mesmo tempo, observa-se uma postura mais cautelosa dos compradores, que têm demonstrado menor disposição para aceitar preços mais agressivos. Como consequência, o mercado secundário apresentou menor atividade nos últimos dias do semestre, com os participantes dedicando mais tempo à avaliação do cenário e à definição de estratégias para o próximo período.

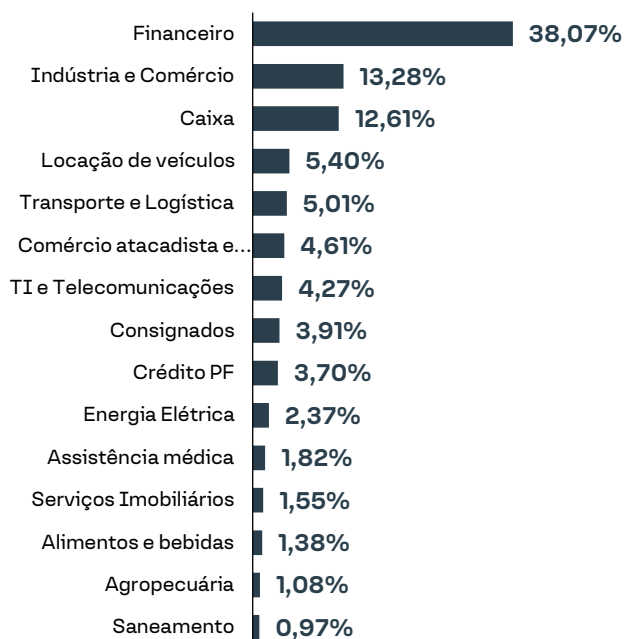
De acordo com levantamento realizado com base nos ativos monitorados pela ANBIMA, os títulos corporativos indexados ao CDI apresentaram fechamento médio de spreads de aproximadamente 0,01% em relação a maio. A taxa média encerrou junho em CDI + 1,23% ao ano, ligeiramente abaixo do CDI + 1,24% observados no mês anterior. Já a duration média atingiu 2,80 anos, ante 2,78 anos em maio, indicando estabilidade tanto nos prêmios quanto no perfil de prazo dos ativos negociados no mercado.

A dinâmica de fluxos da indústria de fundos permaneceu desafiadora ao longo do mês. Os fundos com pelo menos 15% de exposição a crédito privado e 1% de alocação em títulos corporativos registraram resgates líquidos de aproximadamente R\$ 5 bilhões, mantendo uma sequência de saídas iniciada em fevereiro. Esse movimento sugere que a demanda pela classe de ativos ainda não retomou a intensidade observada no ano anterior. Em contrapartida, ao analisarmos os fundos sem exposição relevante a debêntures, verificamos captação líquida positiva em cinco dos seis primeiros meses do ano. Essa divergência reforça a percepção de que a volatilidade observada nos títulos corporativos ao longo do semestre foi um dos principais fatores por trás dos resgates registrados pela indústria.

Sob a ótica da gestão, seguimos acompanhando de forma próxima 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. Em um ambiente de spreads comprimidos e maior dispersão entre os ativos, acreditamos que a disciplina no processo de análise e seleção de créditos será um dos principais diferenciais para a geração de alfa nos próximos meses.

Por fim, na parcela do fundo alocada em Crédito Estruturado, ao longo do mês, não realizamos movimentações relevantes na carteira. Seguimos com uma posição de caixa confortável, que nos permite atender eventuais necessidades de liquidez e, ao mesmo tempo, aproveitar de forma oportunística operações que ofereçam uma relação atrativa entre risco e retorno.

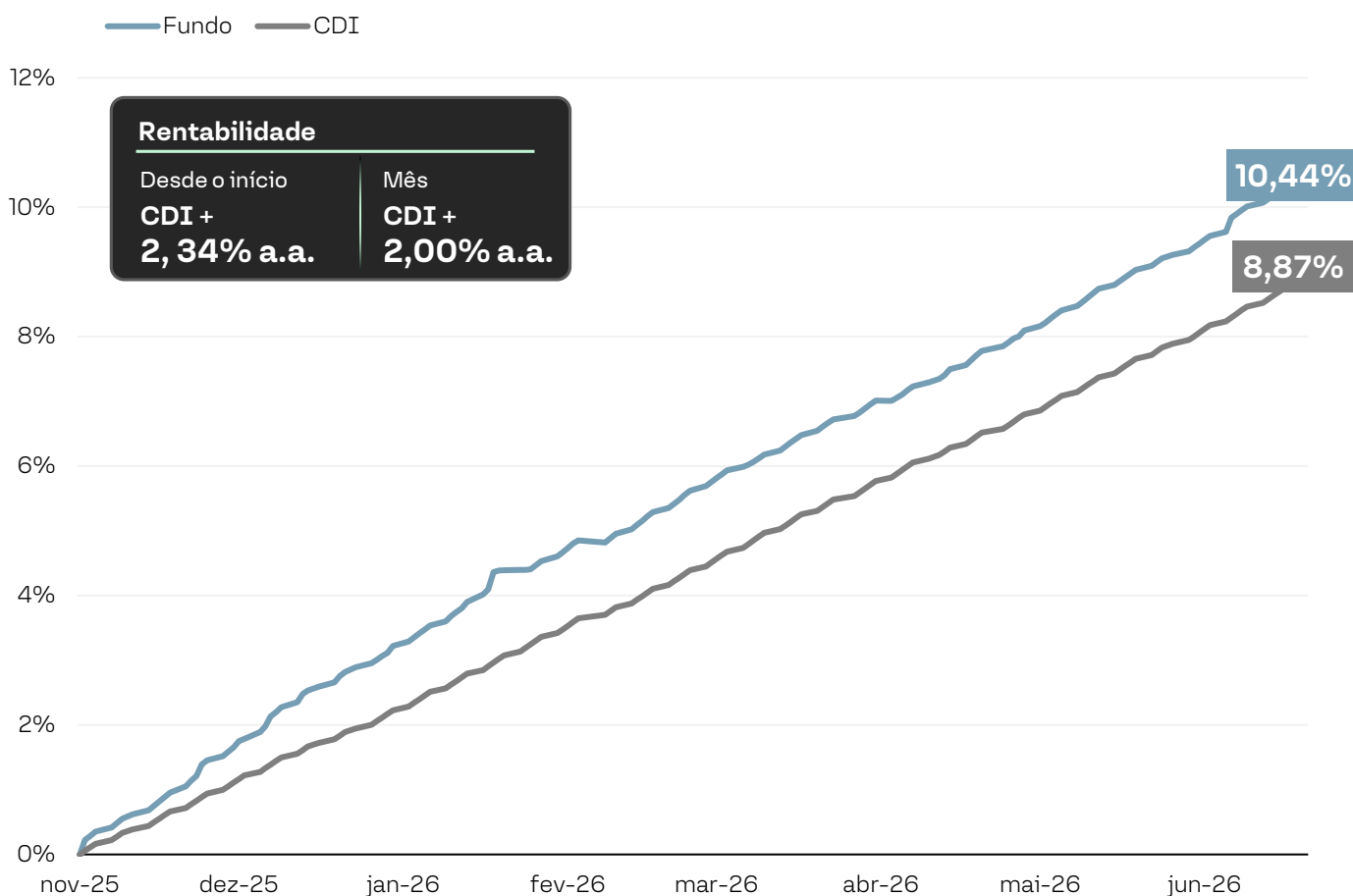
ALOCÇÃO POR ESTRATÉGIA



COLATERAIS



RENTABILIDADE HISTÓRICA



CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor

Tivio Capital

Público Alvo

Investidor qualificado

Data de início

11/11/2025

Taxa de administração e gestão

1,15% a.a.

Patrimônio líquido (desde o início)

R\$ 26.528.933,24

Taxa de performance

15% do retorno que exceder CDI+0,65%

Informações Operacionais

Aplicação:

D+1

Resgate:

D+50

Aplicação mínima inicial:

R\$ 1.000,00

Movimentação mínima:

R\$ 1.000,00**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 nacionaistivio.com/fundosLeia o QR Code
e acesse as redes
da Tivio CapitalRATING S&P:
AMP-1Signatory of:
PRIPRI Principles for
Responsible
Investment**TIVIO**
CAPITAL