

APRESENTAÇÃO FUNDOS

TIVIO
CAPITAL

TIVIO PREV TOP CREDIT

Maio de 2026

Informações Gerais

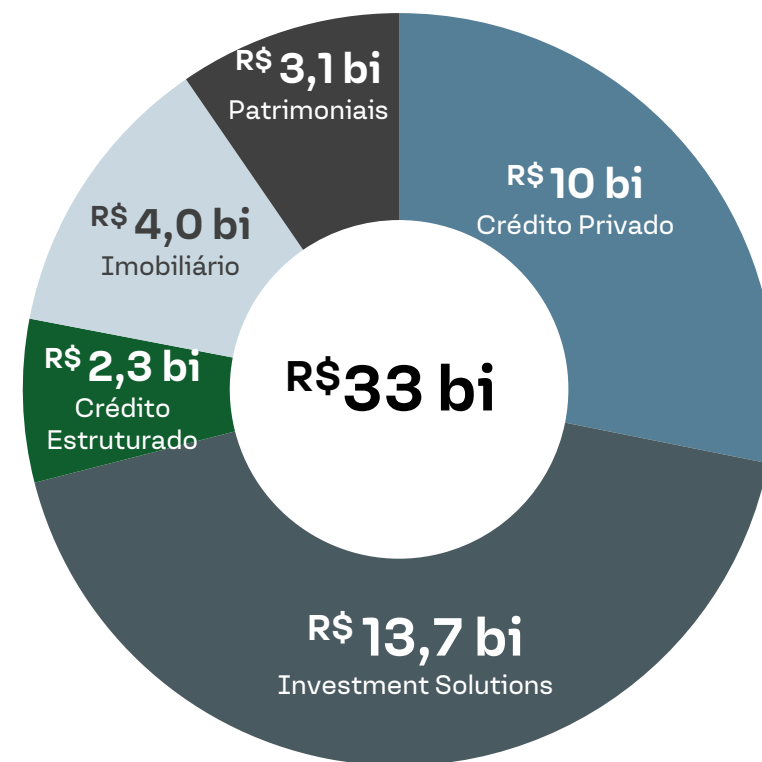
+R\$ 33 bi Ativos sob gestão

+40 Profissionais de Investimento

26 Anos de história

3,3% Turnover

AuM por vertical



Características & performance

Estratégia do fundo

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\$ 25.474.645,84



Patrimônio Médio (12 meses)
R\$ 31.322.323,06



Volatilidade (12 meses)
0,47%



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). Fundo foi transferido para a gestão da Tivio em 09/03/2026

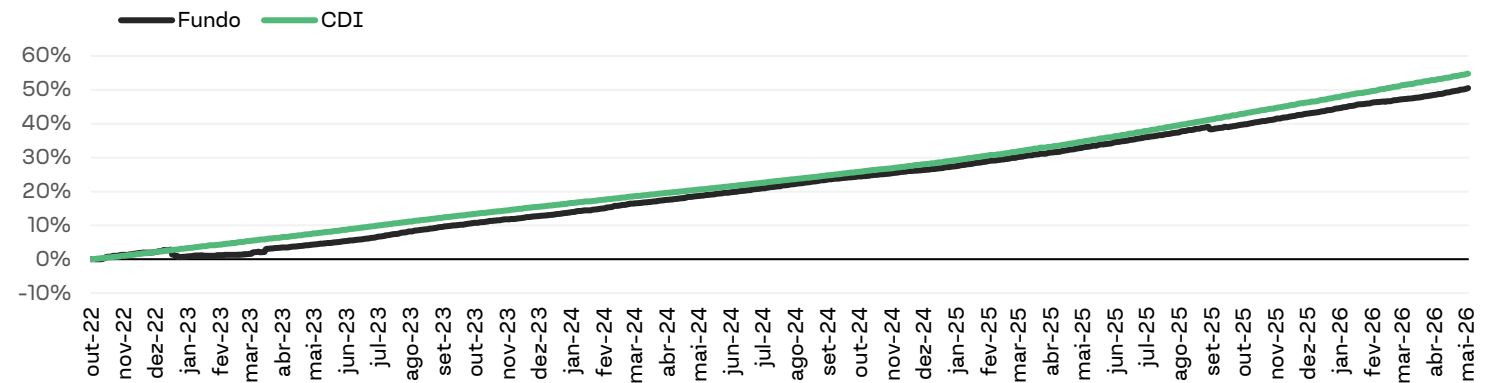
Taxas

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

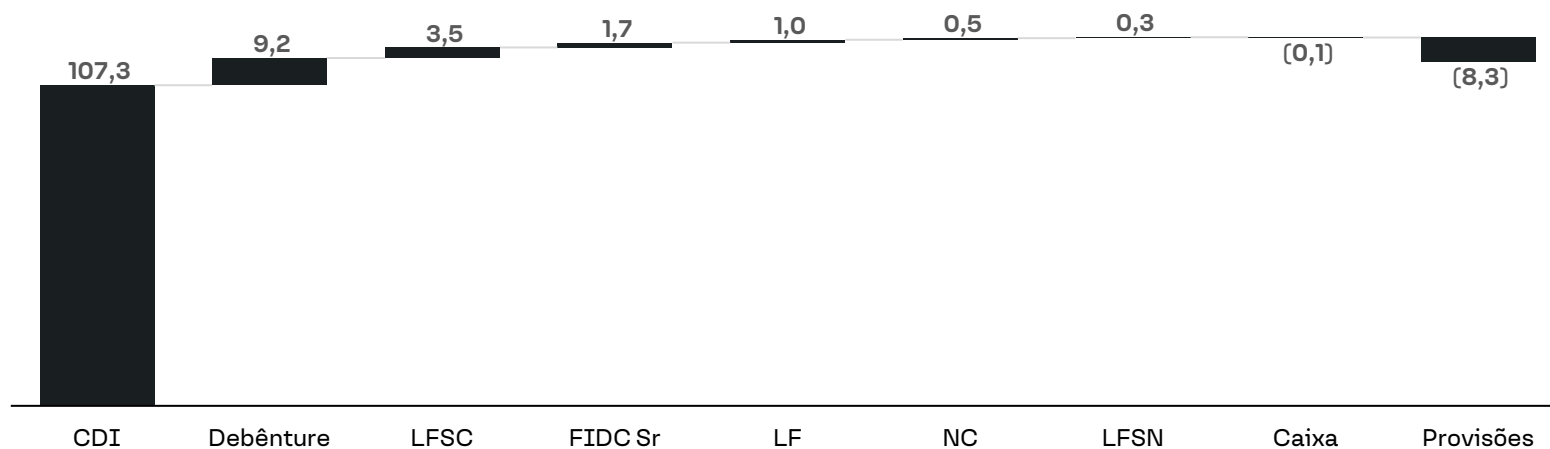


	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,15%	5,09%	13,01%	26,76%	44,31%	50,48%
CDI	1,07%	5,66%	14,76%	28,38%	43,97%	54,81%
Alfa	0,08%	-0,57%	-1,75%	-1,62%	0,33%	-4,34%
% CDI	107%	90%	88%	94%	101%	92%

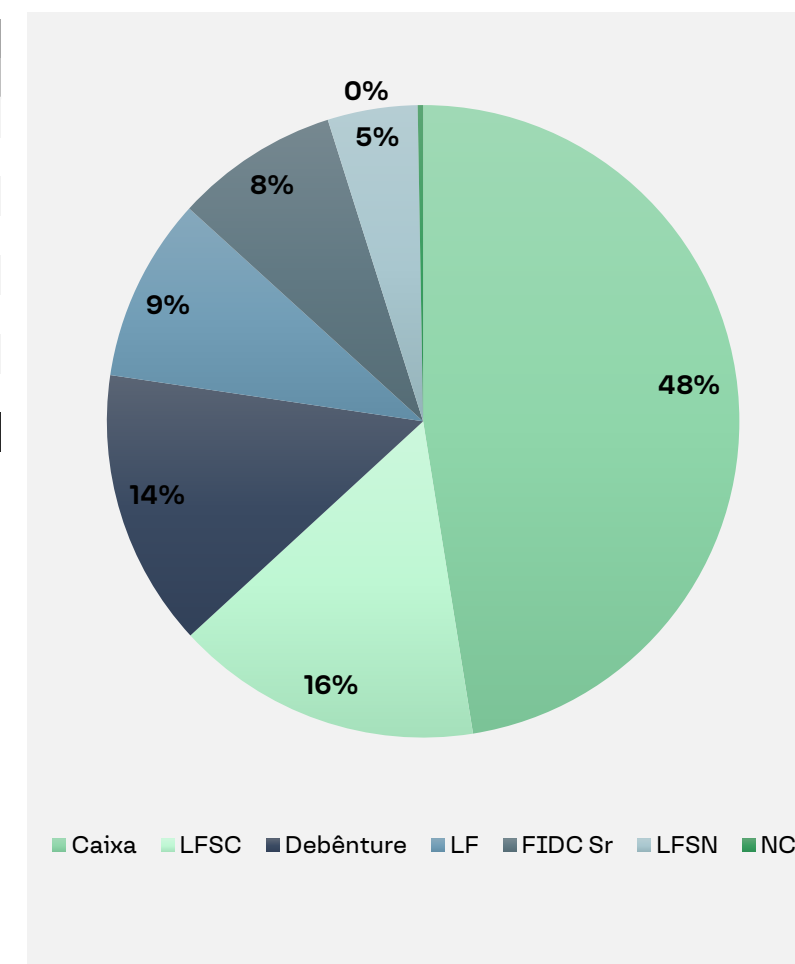
Estratégia

Composição da Rentabilidade Mensal (bps)*

PnL (bps)				
	Alfa	Bench	Trade	
Debênture	9,2	15,6	-	158,89%
LFSC	3,5	16,7	-	120,87%
FIDC Sr	1,7	9,1	-	118,35%
LF	1,0	10,0	-	109,54%
NC	0,5	0,3	-	279,21%
LFSN	0,3	4,9	-	106,60%
Caixa	(0,1)	51,0	-	99,71%
Provisões	(8,3)	(0,3)	-	-
Total	7,7	107,3	-	107,17%



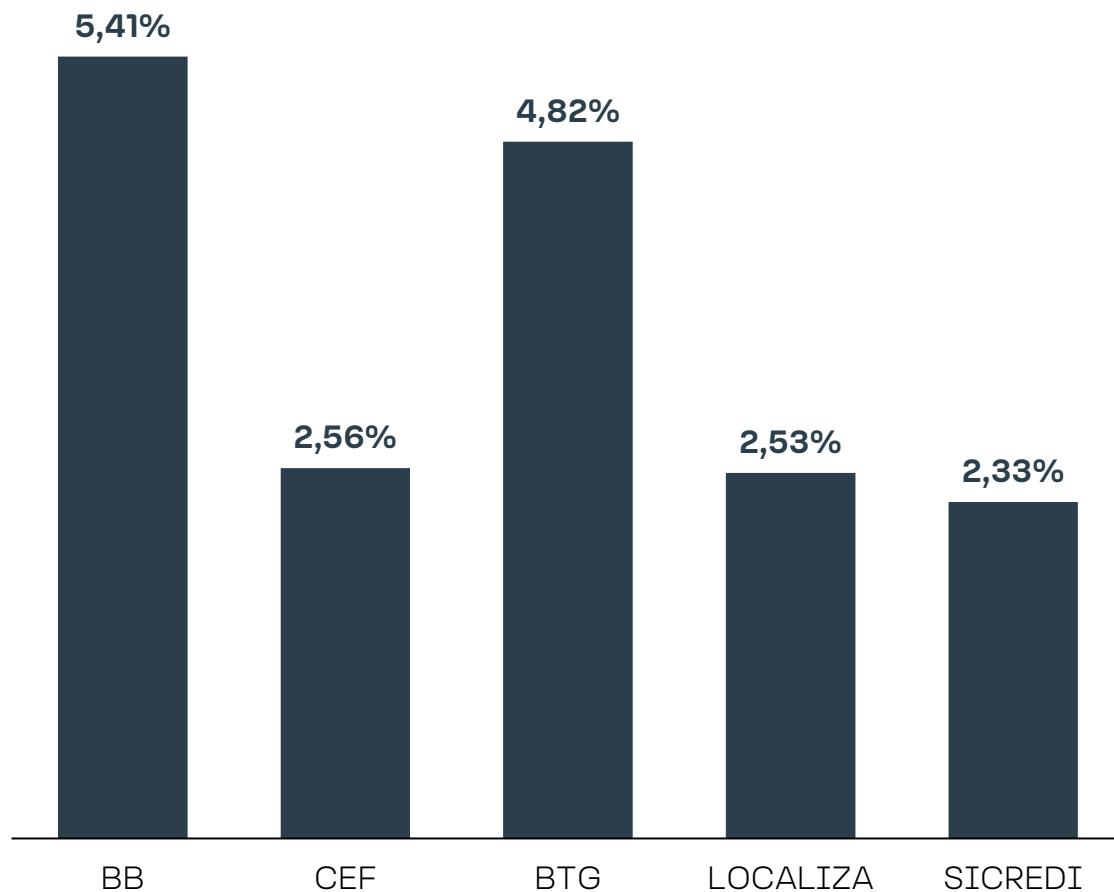
Alocação por tipo de ativo (% PL)



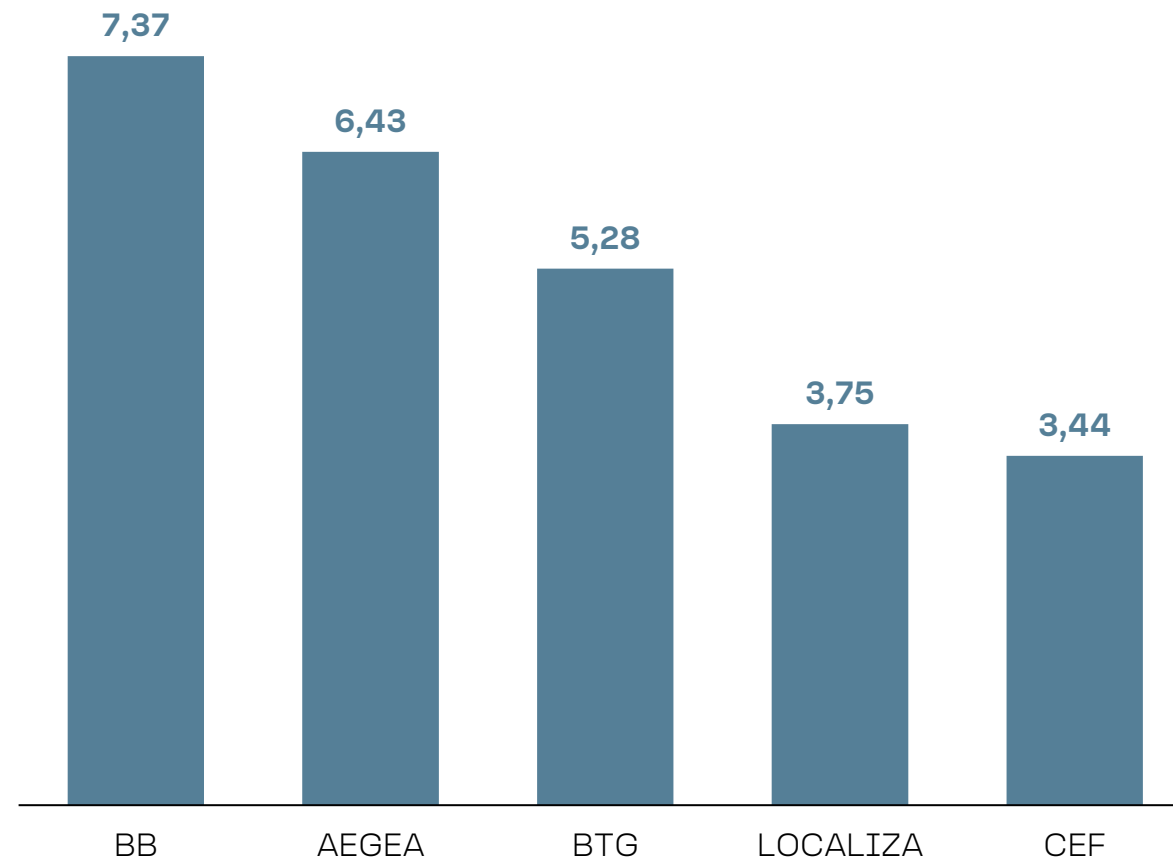
*A rentabilidade apresentada considera o período a partir de 09/03/2026, data da transferência da gestão do fundo para a Tivio Capital.

Top 5

Top 5 maiores exposições do portfólio



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: 29/05/2026

TIVIO PREV TOP CREDIT

Comentário do Gestor

Maio de 2026

Comentário do Gestor

Em maio, o movimento de recuperação dos spreads de crédito, iniciado na segunda quinzena de abril, após o estresse provocado pelos pedidos de recuperação extrajudicial ao longo do primeiro trimestre e pelo aumento da incerteza em relação à qualidade de crédito de algumas companhias específicas, ganhou tração e se consolidou ao longo do mês. A compressão dos spreads foi sustentada pela redução dos prêmios de risco corporativos, pela melhora na dinâmica de fluxo da indústria e por uma maior liquidez entre os players do mercado. Nesse contexto, os fundos da Tivio Capital registraram um mês de sólida rentabilidade.

De acordo com estudo elaborado com base nos ativos monitorados pela ANBIMA, os papéis de crédito atrelados ao CDI apresentaram fechamento médio de spreads de aproximadamente 0,20% em relação a abril. A taxa média encerrou o período em torno de CDI + 1,25% a.a., ante CDI + 1,45% no mês anterior, enquanto a *duration* média atingiu 2,78 anos, permanecendo praticamente estável em relação aos 2,79 anos observados anteriormente.

Parte dessa compressão pode ser explicada pela melhora na dinâmica de resgates da indústria ao longo de maio, o saldo consolidado, embora ainda negativo, de aproximadamente R\$ 17 bilhões, considerando fundos com ao menos 15% de exposição a crédito e 1% alocado em títulos corporativos. Com menor pressão de liquidez, alguns gestores passaram a reassumir risco de forma gradual, reforçando o movimento de fechamento dos prêmios dos títulos corporativo

Do ponto de vista de gestão, o acompanhamento contínuo dos emissores presentes nas carteiras nos permitiu identificar companhias com fundamentos sólidos de solvência e geração de caixa — inclusive entre aquelas cujos spreads sofreram abertura relevante no período recente. Nesses casos, a disciplina do nosso processo de análise sustentou a decisão de manter as posições, que vem se mostrando uma importante fonte geradora de alfa à medida que os spreads seguem em trajetória de reversão.

Nesse cenário, o Tivio Top Credit Prev apresentou rentabilidade de 1,15% no mês (107% do CDI), acumulando 50,48% (92% do CDI) em 12 meses. Na atribuição de performance, a parcela de debêntures foi a principal contribuidora para o resultado seguida pela parcela de LFSC, com 23 e 17 bps, respectivamente.

Por fim, embora os spreads das debêntures atreladas ao CDI tenham comprimido ao longo de maio, mantemos uma parcela relevante de caixa e seguimos seletivos nas novas alocações. Nesse ambiente, a prioridade segue sendo diligência e disciplina, aguardando pontos de entrada mais atrativos ou assimetrias que justifiquem a alocação de capital.

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 TOP CREDIT

Maio de 2026

