

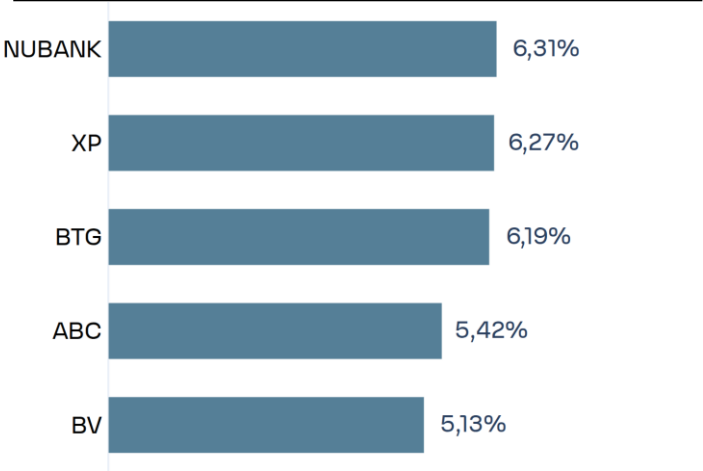
OBJETIVO DA CARTEIRA

O fundo tem como objetivo identificar oportunidades em ativos de crédito high grade (Bancário e Corporativo). Ele busca superar a variação do CDI no longo prazo.

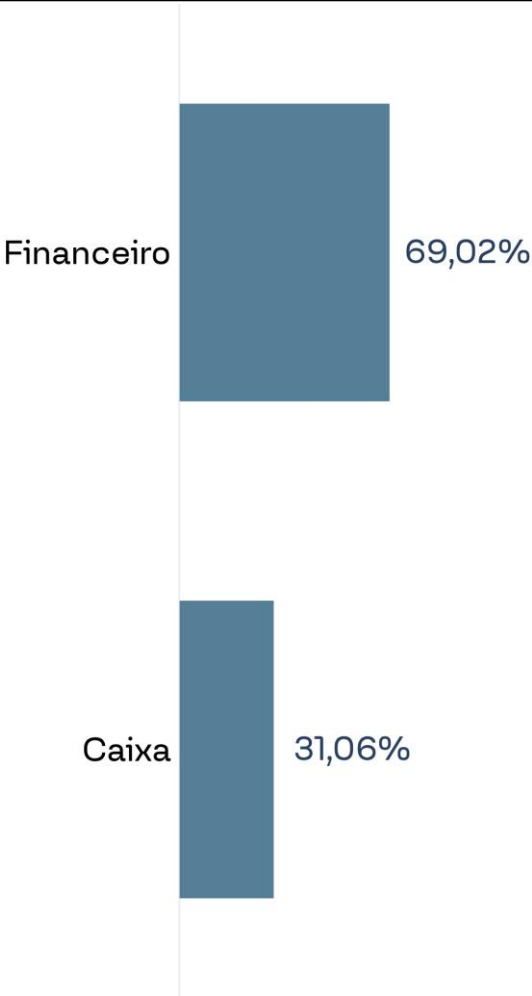
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,12%	6,85%	14,79%	29,13%	45,35%	432,18%
CDI	1,12%	6,85%	14,72%	28,75%	44,04%	397,37%
Alfa	0,00%	0,00%	0,07%	0,38%	1,31%	34,81%
%	100%	100%	101%	101%	103%	109%

Data base: 30/06/2026

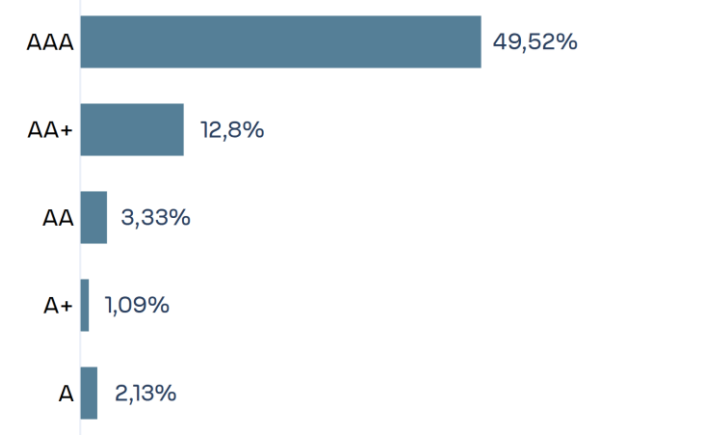
PRINCIPAIS EMISSORES



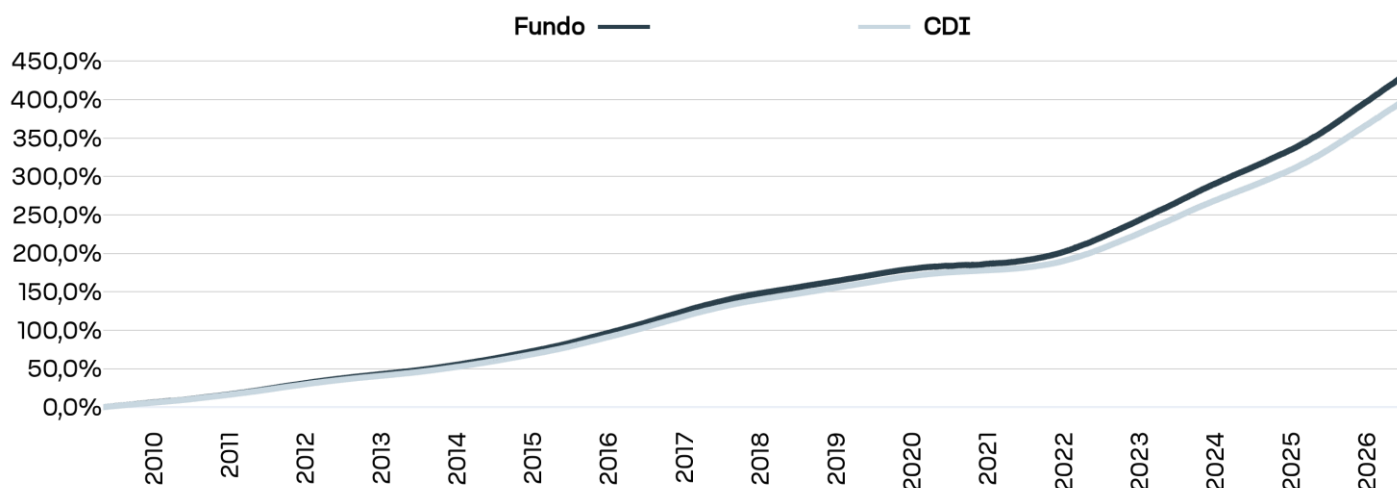
ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



RENTABILIDADE HISTÓRICA



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Fundo Tivio Banks obteve retorno de 1,12% (100% do CDI) no mês e acumula 6,85% (100% do CDI) em 2026. A alocação em crédito era de 69%, integralmente concentrada em emissores do setor bancário. O carregamento da carteira encontra-se em CDI +0,24%, com duração média de 1,05 ano.

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 duração 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.

Por fim, 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.

MERCADO DE CRÉDITO¹

	%	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
446.217	100,00%	1,23%	1,24%	-0,01%	2.8

Sector	Volume	%	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
Energia elétrica	105.120	23,56%	0,76%	0,77%	-0,01%	2.85
Assistência médica	45.950	10,30%	2,21%	1,84%	0,36%	3.42
Saneamento	39.404	8,83%	1,78%	1,84%	-0,06%	2.83
Locação de veículos	39.572	8,87%	1,60%	1,67%	-0,07%	2.42
Petróleo e gás	34.116	7,65%	0,83%	0,85%	-0,02%	2.92
Transporte e logística	29.407	6,59%	1,31%	1,38%	-0,07%	2.77
Comércio atacadista e varejista	25.176	5,64%	1,36%	1,38%	-0,02%	2.45
Financeiro	23.246	5,21%	0,49%	0,50%	-0,01%	2.1
Indústria e comércio	21.321	4,78%	1,27%	1,32%	-0,04%	2.7
Ti e telecomunicações	18.966	4,25%	1,01%	1,02%	-0,02%	2.3
Bioenergia	10.107	2,26%	1,76%	2,34%	-0,57%	2.98
Metalurgia e siderurgia	9.703	2,17%	1,44%	1,71%	-0,27%	2.78
Educação	7.842	1,76%	1,02%	1,09%	-0,07%	2.15
Serviços imobiliários	6.287	1,41%	0,58%	0,58%	-0,00%	3.45
Outros serviços	6.471	1,45%	1,15%	1,17%	-0,02%	2.85
Empreendimentos e participações	9.209	2,06%	1,44%	1,44%	-0,00%	3.29
Papel e Celulose	5.199	1,17%	0,49%	0,55%	-0,06%	4.6
Materiais de construção e agregados	3.454	0,77%	0,99%	1,07%	-0,08%	3.62
Química e petroquímica	2.551	0,57%	1,50%	1,47%	0,03%	3.53
Alimentos e bebidas	1.696	0,38%	1,44%	1,41%	0,04%	1.08
Têxtil e calçados	256	0,06%	0,80%	0,68%	0,12%	2.36
Mineração	1.057	0,24%	0,68%	0,69%	-0,01%	2.31
Construção civil	108	0,02%	0,89%	0,90%	-0,00%	0.56

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

30/04/2009

Taxa de administração

0,25% a.a.

Patrimônio líquido

R\$ 1.727.346.062,64

Taxa de performance

-

Informações Operacionais

Aplicação:

D+0

Resgate:

D+0

Aplicação mínima inicial:

R\$ 1.000,00

Movimentação mínima:

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

1.332.864.146,62

*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 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:
PR Principles for
Responsible
Investment**TIVIO**
CAPITAL