

APRESENTAÇÃO FUNDOS

TIVIO
CAPITAL

TIVIO PREV TOP CREDIT

Junho de 2026

Informações Gerais

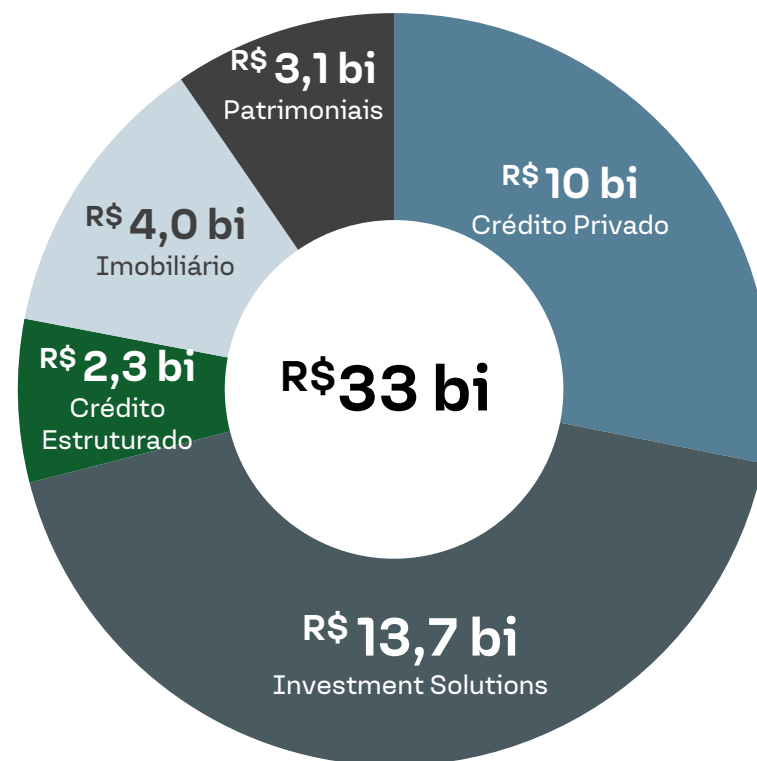
+R\$ 33 bi Ativos
sob gestão

+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\$ 25.375.280,00



Patrimônio Médio (12 meses)
R\$ 30.490.520,12



Volatilidade (12 meses)
0,61%



Público Alvo
Investidor Profissional

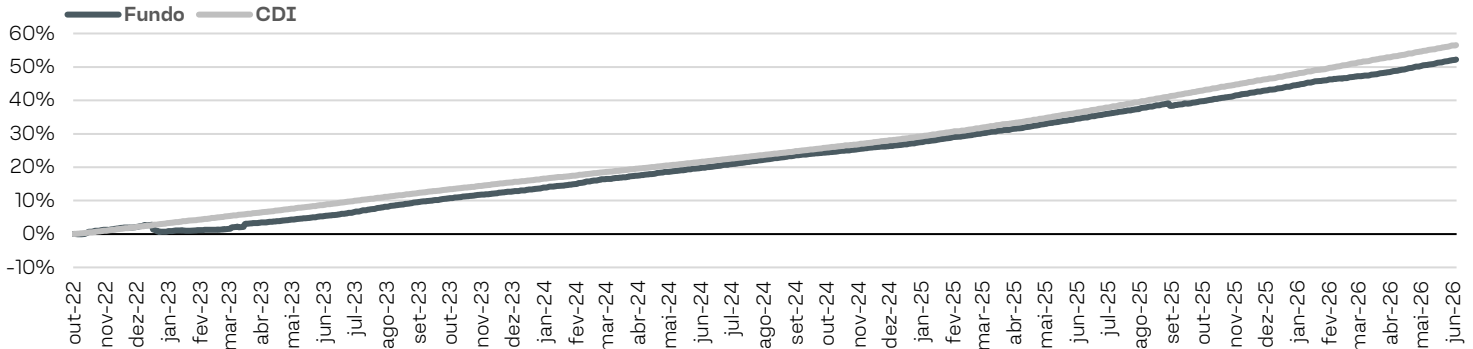


Benchmark
CDI

Características

Dados do fundo	
Categoria	Informação
Gestor	TIVIO CAPITAL
Administrador	INTRAGDTVMLTDA.
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

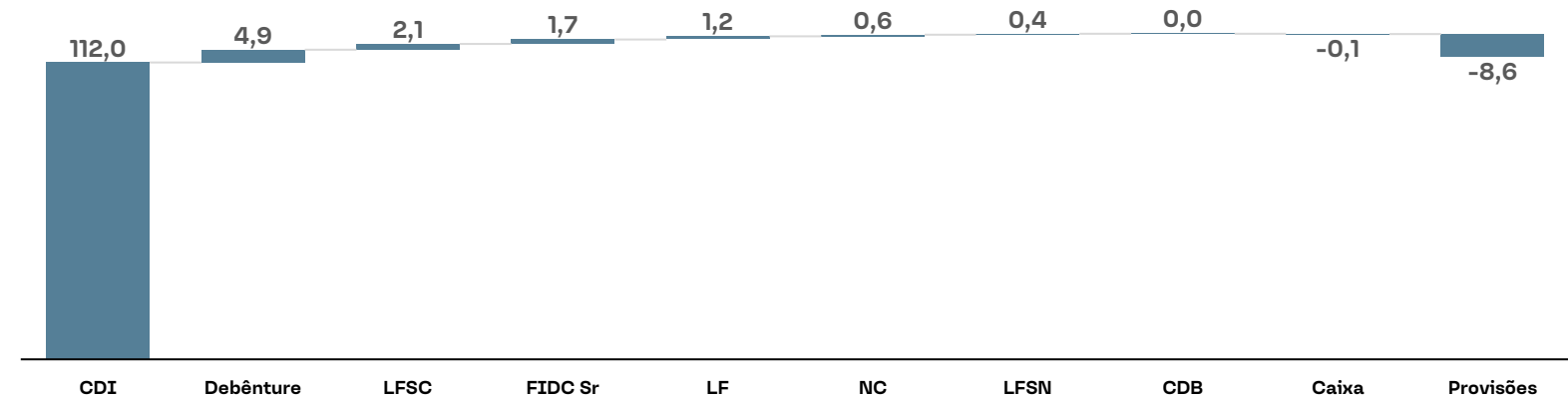


	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,14%	6,29%	13,01%	27,05%	44,51%	52,20%
CDI	1,120%	6,85%	14,72%	28,75%	44,04%	56,55%
Alfa	0,02%	-0,56%	-1,71%	-1,70%	0,47%	-4,35%
%	102%	92%	88%	94%	101%	92%

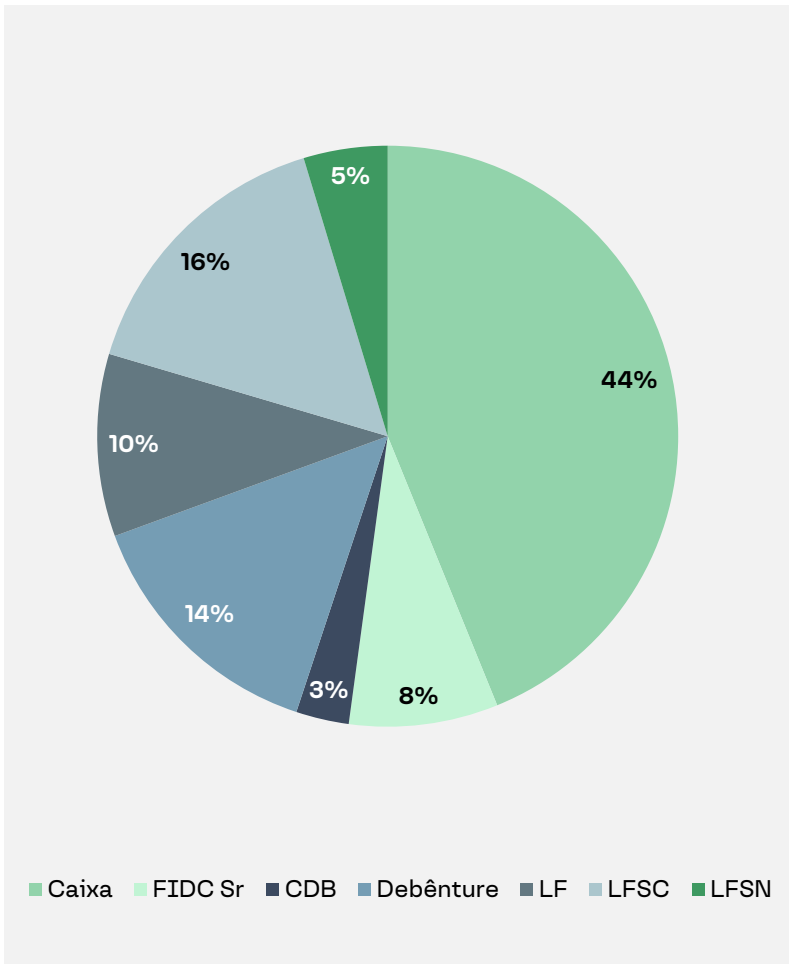
Estratégia

Composição da Rentabilidade Mensal (bps)*

PnL (bps)			
Estratégia	Alpha	Bench	Total
Debênture	4,9	16,0	20,8
LFSC	2,1	17,6	19,6
FIDC Sr	1,7	9,4	11,1
LF	1,2	10,7	11,9
NC	0,6	0,2	0,8
LFSN	0,4	5,2	5,6
CDB	0,0	1,1	1,1
Caixa	-0,1	52,4	52,3
Provisões	-8,6	-0,6	-9,2
Total	1,8	112,0	114,2



Alocação por tipo de ativo [% PL]

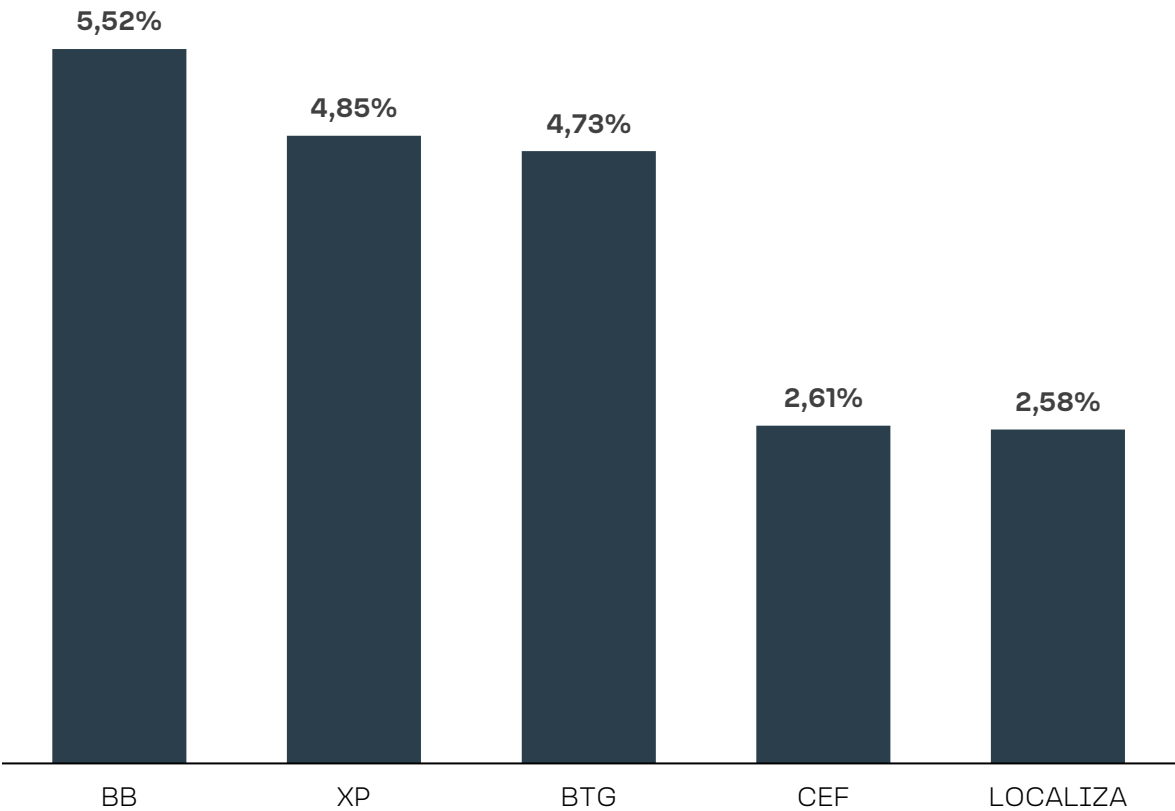


*A rentabilidade apresentada considera o período a partir de 09/03/2026, data da transferência da gestão do fundo para a Tivio Capital.

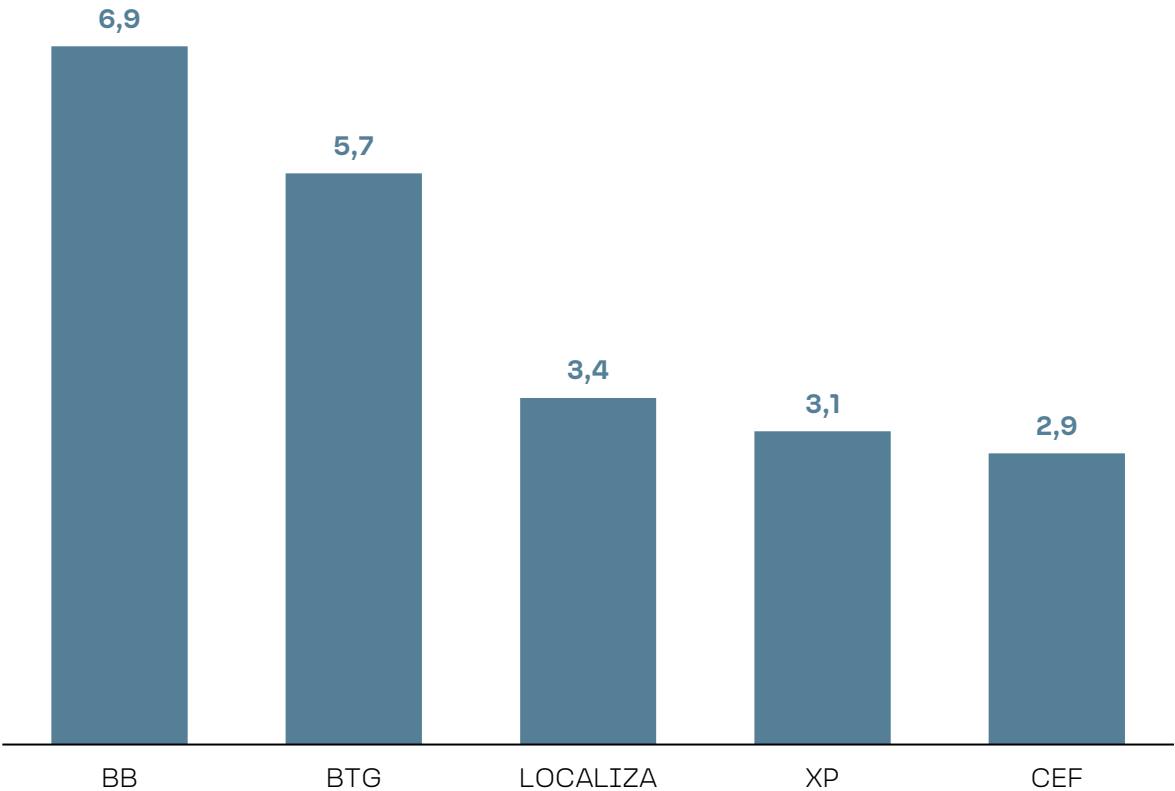
Data base: 30/06/2026

Top 5

Top 5 maiores exposições do portfolio



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: 30/06/2026

TIVIO PREV TOP CREDIT

Comentário do Gestor

Junho de 2026

Comentário do Gestor

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 dos 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.

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.

Nesse cenário, o Tivio Top Credit Prev apresentou rentabilidade de 1,14% no mês (102% do CDI), acumulando 13,01% (88% 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 5 e 2 bps de alfa, respectivamente.

Disclaimer

Este material foi 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

Junho de 2026

