

APRESENTAÇÃO FUNDOS

**TIVIO**  
CAPITAL

# TIVIO PREV LOW VOL

Junho de 2026

---

## Informações Gerais

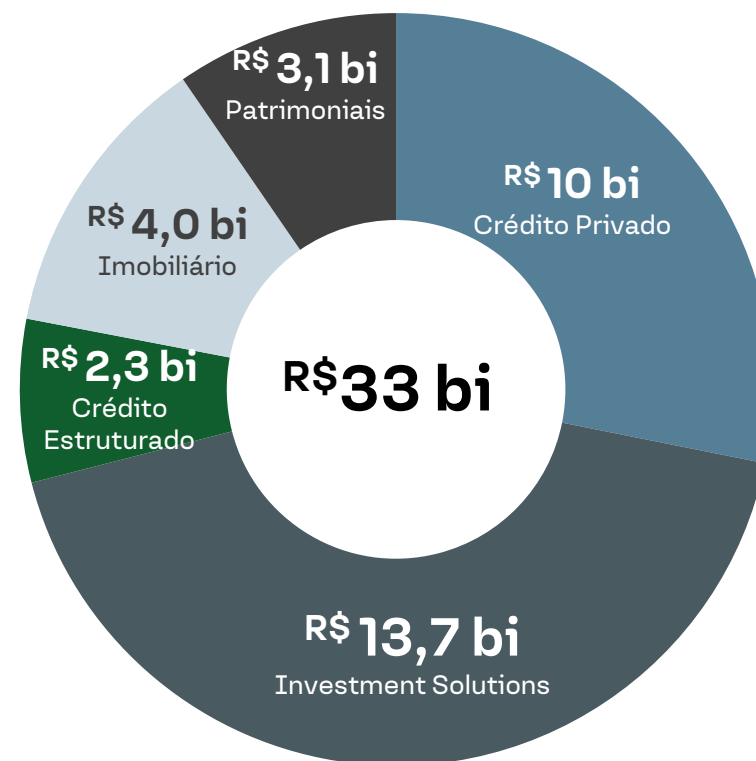
**+R\$ 33 bi** Ativos  
sob gestão

**+40** Profissionais  
de Investimento

**26** Anos de  
história

**3,3%** Turnover

## AuM por vertical



Características & performance

Estratégia do fundo

O TIVIO PREV LOW VOL ITAÚ é um fundo multimercado que busca obter retornos acima de seu benchmark com foco na preservação de capital, principalmente em períodos de maior volatilidade nos mercados. Adota estratégias de investimento baseado em temas estruturais e táticos, operando diversas classes de ativos mas principalmente renda fixa local e com alocação dinâmica do risco em cada um dos books dependendo do ciclo de mercado.



**Patrimônio Líquido**  
R\$ 609.268.318,05



**Patrimônio Médio** (12 meses)  
R\$ 677.692.650,37



**Volatilidade** (12 meses)  
0,79%



**Público Alvo**  
Investidor Profissional



**Benchmark**  
CDI

Características

| Dados do fundo                      |                                                                                                        |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria                           | Informação                                                                                             |
| Gestor                              | TIVIO CAPITAL                                                                                          |
| Administrador                       | INTRAG DTVMLTDA.                                                                                       |
| Custodiante                         | ITAU UNIBANCO S.A.                                                                                     |
| Classificação ANBIMA                | PREVIDÊNCIA MULTIMERCADOS LIVRE                                                                        |
| Data de Início                      | 22/12/2022 (1ª integralização).<br>O fundo foi transferido para a gestão daTivioCapital em 09/03/2026. |
| Taxas                               |                                                                                                        |
| Taxa de Administração   Taxa Global | 0,80% 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+2/D+2 (D+4)                                                                                          |

Performance

|       | Mês    | Ano    | 12M    | 24M    | 36M    | Desde o Início |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| Fundo | 0,81%  | 6,28%  | 13,64% | 27,14% | 41,03% | 50,59%         |
| CDI   | 1,120% | 6,85%  | 14,72% | 28,75% | 44,04% | 53,56%         |
| Alfa  | -0,31% | -0,57% | -1,08% | -1,61% | -3,01% | -2,97%         |
| %     | 73%    | 92%    | 93%    | 94%    | 93%    | 94%            |

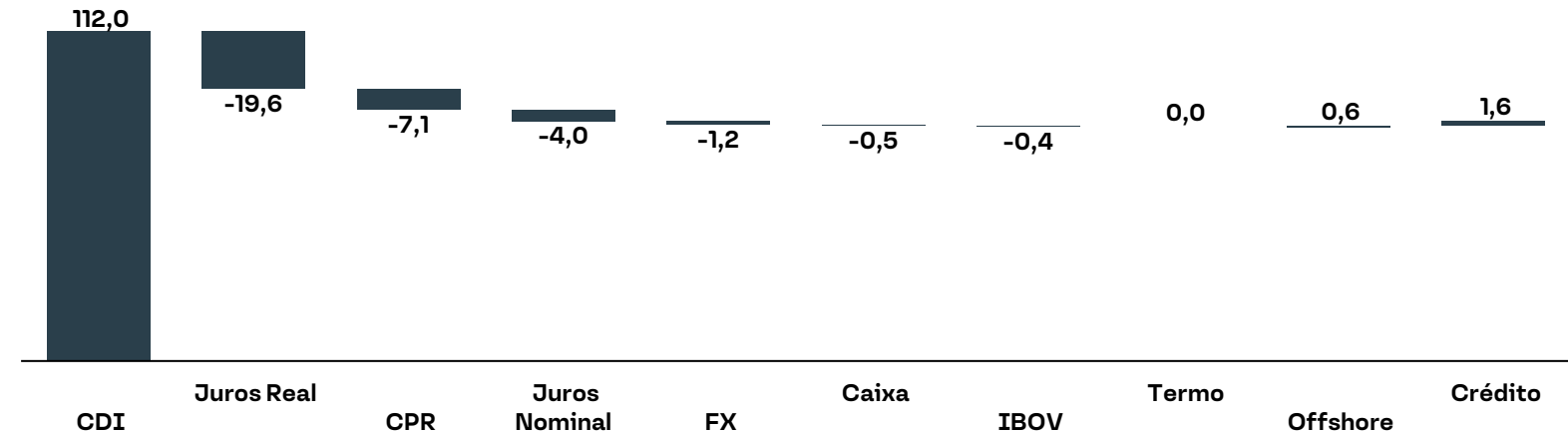
Data base: 30/06/2026

3

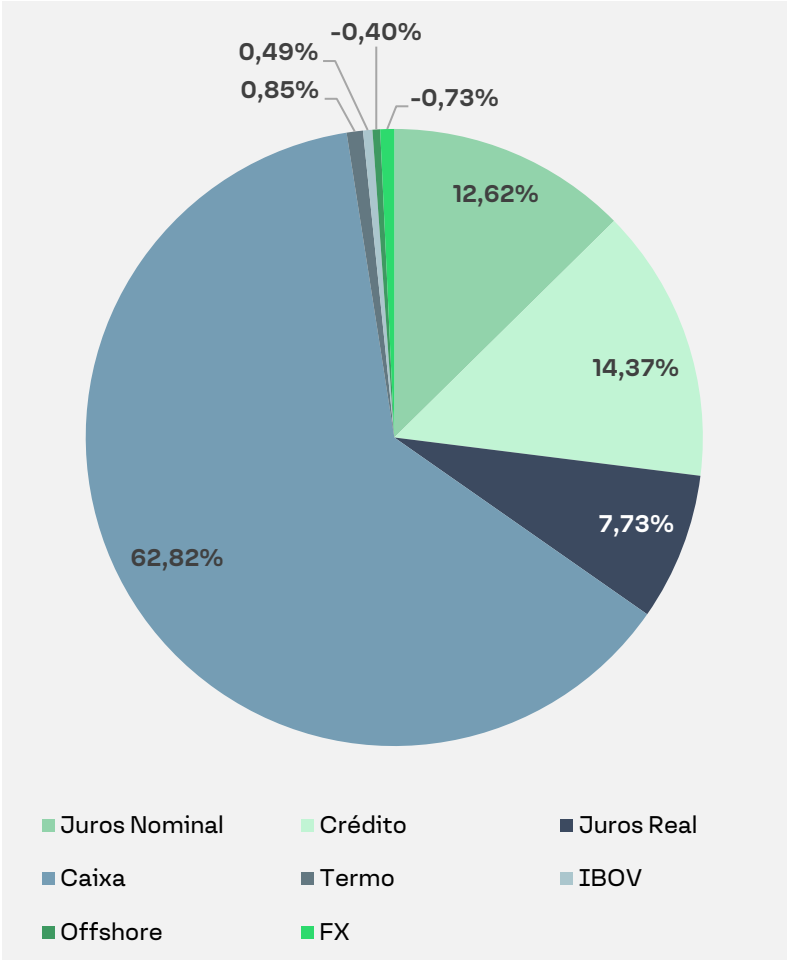
Estratégia

Composição da Rentabilidade Mensal (bps)\*

| PnL (bps)     |       |       |       |
|---------------|-------|-------|-------|
| Estratégia    | Alpha | Bench | Total |
| Caixa         | -0,5  | 83,2  | 82,7  |
| CPR           | -7,1  | -0,4  | -7,5  |
| Crédito       | 1,6   | 17,6  | 19,2  |
| FX            | -1,2  | 0,0   | -1,2  |
| Juros Nominal | -4,0  | 0,0   | -4,0  |
| Juros Real    | -19,6 | 10,5  | -9,1  |
| Termo         | 0,0   | 1,2   | 1,2   |
| IBOV          | -0,4  | 0,0   | -0,4  |
| Offshore      | 0,6   | 0,0   | 0,6   |
| Total         | -30,5 | 112,0 | 81,5  |



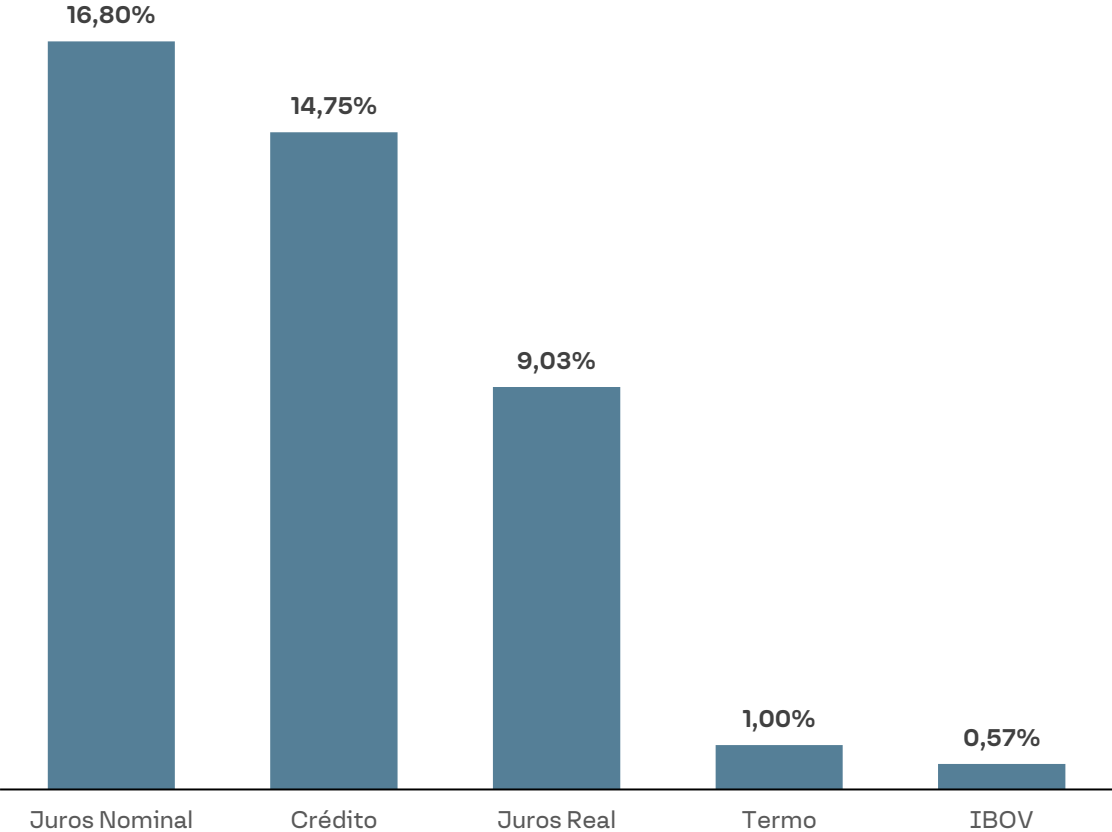
Alocação por estratégia [% PL]



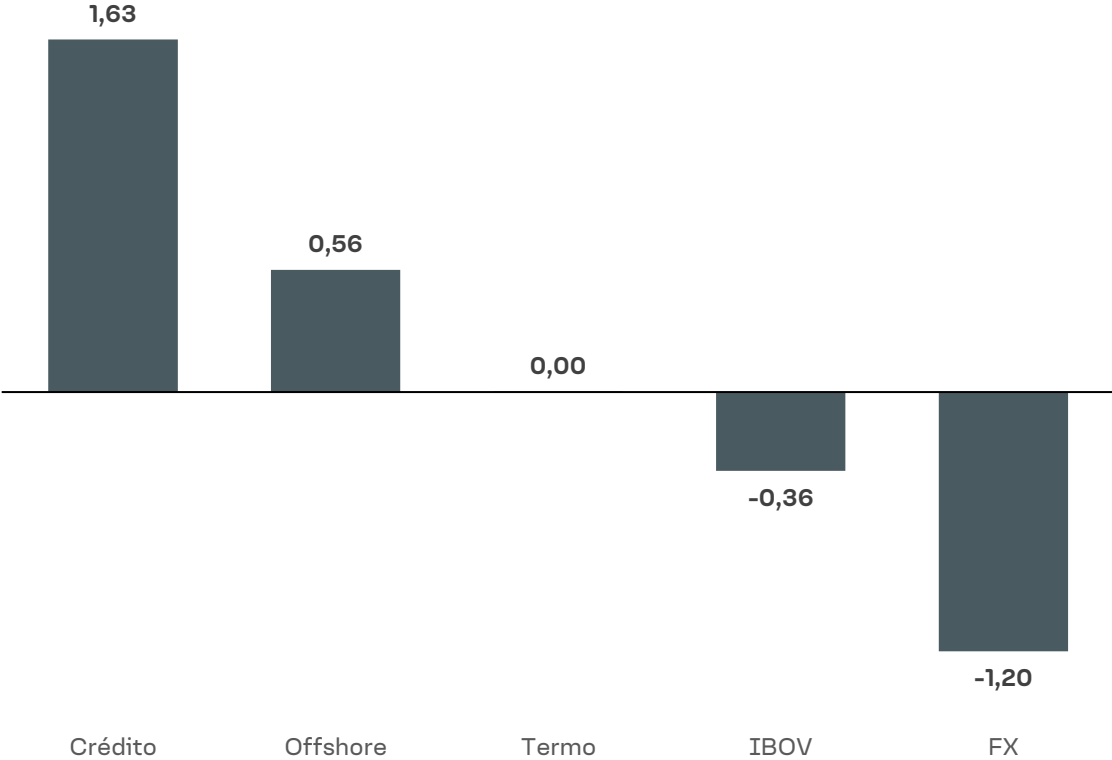
\*A rentabilidade apresentada considera o período a partir de 09/03/2026, data da transferência da gestão do fundo para a Tivio Capital.  
Data base: 30/06/2026

Top 5

Top 5 maiores exposições do portfolio



Top 5 contribuições de performance *attribution* (bps)



TIVIO PREV LOW VOL

# Comentário do Gestor

Junho de 2026

## Comentário do Gestor

O mês de Junho foi caracterizado pela renovação dos receios em relação a uma política monetária mais restritiva por parte do Fed sob novo comando do recém-empossado Kevin Warsh, pois apesar da queda expressiva dos preços do petróleo após o anúncio do acordo de paz entre os EUA e Irã, dados de atividade e emprego mais robustos aliados a uma postura menos leniente em relação aos riscos inflacionários levaram os mercados a precificar a possibilidade de aumentos da taxa básica nos EUA ainda neste ano. Com isso, vimos uma apreciação do dólar em relação às principais moedas e um aumento na volatilidade dos mercados acionários, com movimentos de realização derivados também de questionamentos sobre a sustentabilidade dos investimentos maciços na infraestrutura de IA. No cenário local, dados de atividade e inflação mais pressionados levaram os mercados a precificar um cenário de virtual encerramento do ciclo de afrouxamento monetário e eventual necessidade de voltar a subir a taxa básica ainda este ano, movimento exacerbado pelos ruídos associados à decisão do Copom de reduzir a taxa básica em 25 pontos-base na última reunião. Este movimento foi parcialmente revertido após os esclarecimentos prestados na Ata e no RPM (Relatório de Política Monetária), mas apesar disto os analistas e o mercado passaram a precificar um ciclo bem mais modesto em relação ao início do ano, com a taxa Selic ficando ao redor de 14% pelo menos até as eleições.

O fundo teve performance abaixo do *benchmark* no mês passado, com contribuições negativas dos books de renda fixa, moedas e renda variável, e contribuições positivas dos *books* de crédito e offshore.

No book de renda fixa, migramos parte da nossa exposição em juros reais para nominais e implementamos uma estratégia de venda de inflação implícita, por entender que o cenário de juros mais altos e petróleo em queda deve resultar em dados de inflação menos pressionados na margem nos próximos meses. Também encurtamos os vencimentos de parte da nossa exposição tanto em juros nominais quanto reais, e iniciamos uma posição tática nos Treasuries americanos.

No book de moedas, mantivemos nossa posição tática comprada no real em relação ao peso mexicano, e iniciamos uma posição comprada no iene japonês em relação ao dólar.

No book de renda variável, mantivemos nossa posição tática comprada na bolsa.

No book de crédito, continuamos aumentando gradualmente nossa exposição em bancários de alta qualidade e prazos curtos procurando um aumento o carregamento na margem com risco bem limitado.

# 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:  
**brAMP1**

Signatory of:

**PRI** Principles for  
Responsible  
Investment







TIVIO **PREV LOW VOL**

Junho de 2026

