

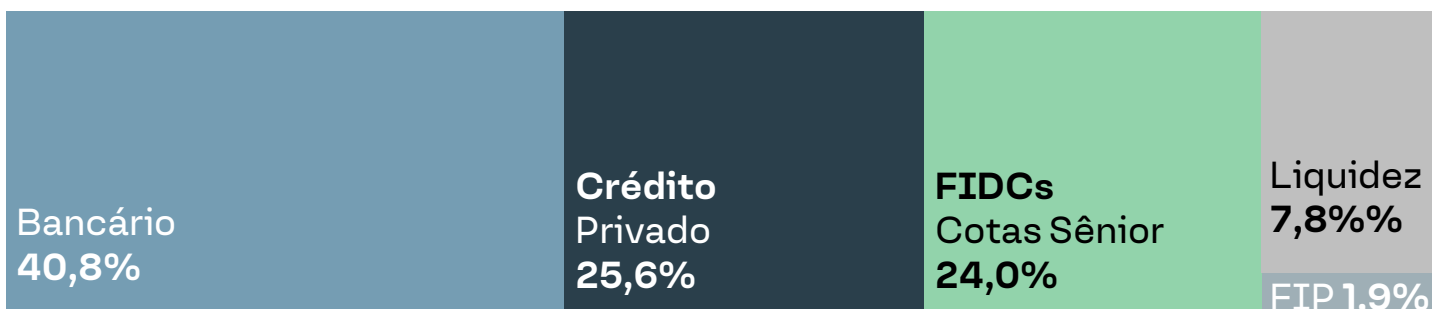
OBJETIVO DA CARTEIRA

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	1,23%	8,73%	-	-	-	11,79%
CDI	1,22%	8,14%				10,19%
%	101%	107%	-	-	-	116%
CDI +	0,12%	0,94%	-	-	-	2,05%

Data base: 31/07/2026

ALOCÇÃO REAL DA CARTEIRA DE CRÉDITO



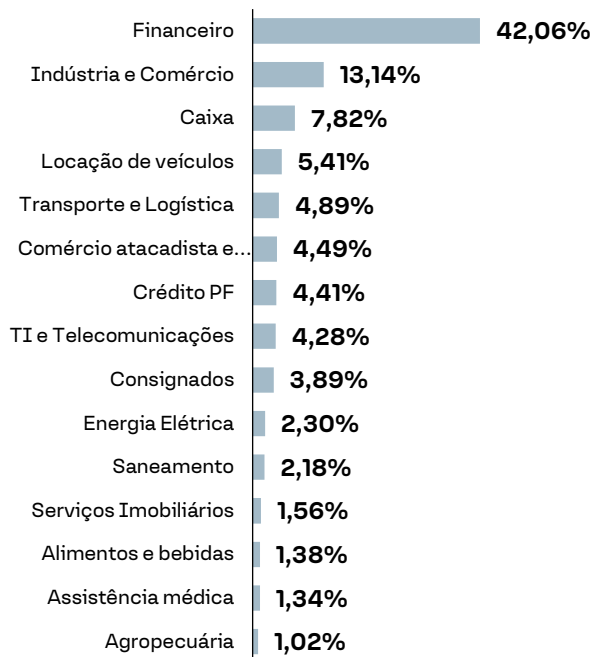
Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em julho, o mercado de crédito líquido seguiu marcado pela compressão dos spreads, em um ambiente de menor liquidez no mercado secundário. Ativos corporativos de maior qualidade apresentaram maior resistência ao fechamento de prêmios, enquanto emissores mais cíclicos registraram demanda favorecida por níveis de spread relativamente mais atrativos. No segmento bancário, destacou-se a forte procura por Letras Financeiras Subordinadas e perpétuas de bancos S1 e S2, impulsionando a compressão dos prêmios desses instrumentos. Os títulos corporativos indexados ao CDI encerraram o mês com spread médio de CDI+1,20% a.a., ante CDI+1,24% em junho. A indústria de crédito voltou a registrar captação líquida positiva após cinco meses de saídas. Somado ao menor volume de emissões primárias, ao elevado volume de vencimentos e amortizações e ao forte carregamento dos fundos atrelados ao CDI, esse cenário sustentou a demanda por crédito e levou os prêmios de mercado para níveis próximos das mínimas históricas.

Já na parcela de crédito estruturado, durante o mês, não realizamos movimentações relevantes na carteira, apenas ajustes pontuais relacionados à gestão ordinária do portfólio. A estratégia permaneceu concentrada em ativos com fundamentos sólidos, preservando ampla diversificação entre setores e diferentes teses de investimento. Continuamos priorizando estruturas de crédito com adequada proteção jurídica, níveis satisfatórios de garantias e alinhamento entre risco e retorno.

O cenário atual segue oferecendo oportunidades atrativas no mercado de crédito estruturado, em especial diante do elevado patamar das taxas de juros. Nesse contexto, mantemos uma postura seletiva na alocação de recursos e níveis adequados de liquidez, de forma a aproveitar potenciais oportunidades sem abrir mão da disciplina na análise e monitoramento dos riscos da carteira.

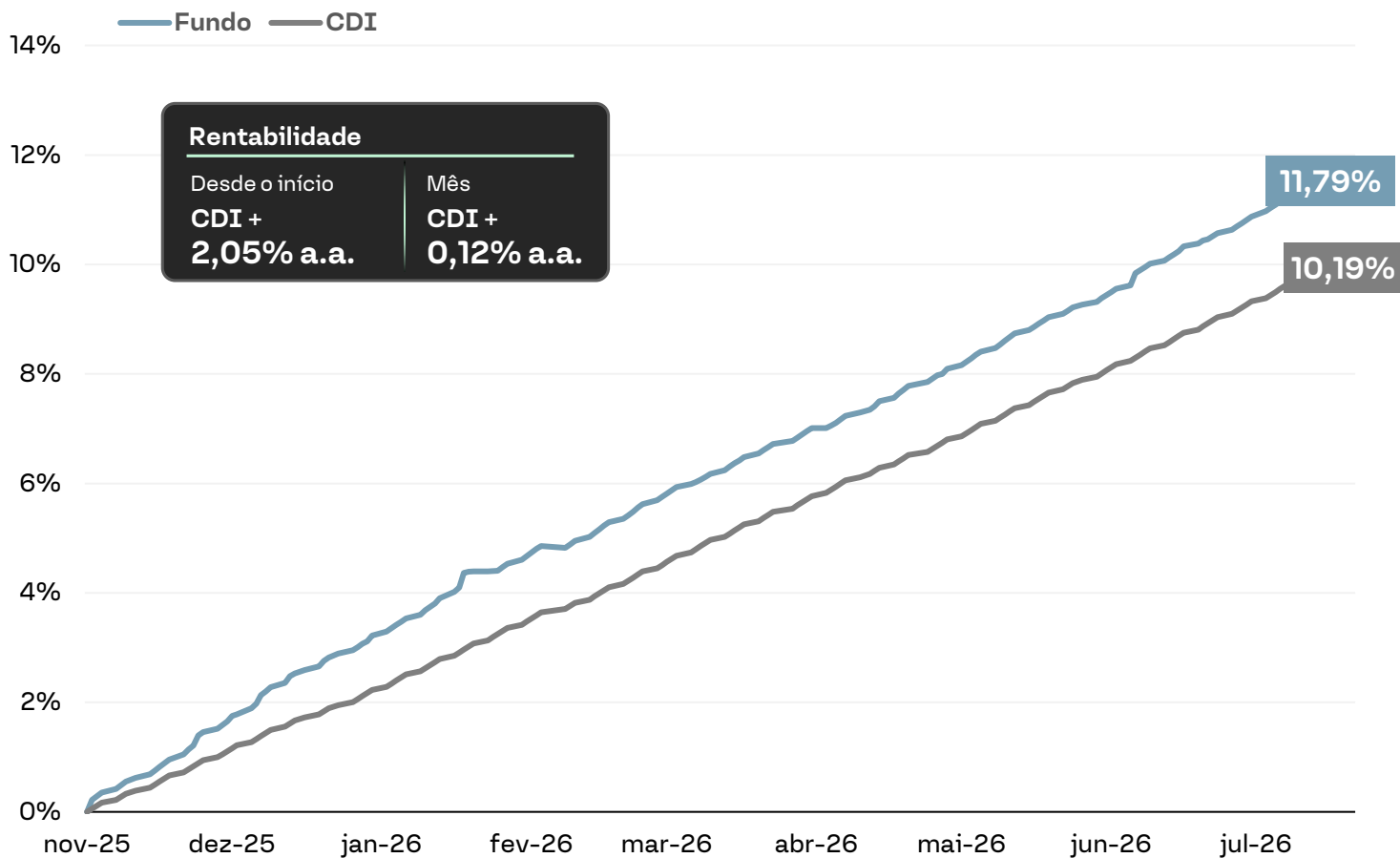
ALOCÇÃO POR ESTRATÉGIA



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\$ 26.861.672,93

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