

BV CRÉDITO ATIVO

Dezembro 2024

Razão Social

BV CRÉDITO ATIVO FI RENDA FIXA
CRÉDITO PRIVADO LP

CNPJ

04.240.128/0001-83

Características

Gerais da Carteira

Gestor

Tivio Capital

Público Alvo

Investidores em geral

Objetivo da carteira

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

Data de início

20/05/2005

Taxa de administração

0,50% a.a.

Taxa de performance

20% do que exceder 102,50% do CDI

Informações Operacionais

Aplicação: D+0

Resgate: D+16

Aplicação mínima inicial: R\$ 1.000,00

Movimentação mínima: R\$ 1.000,00

Patrimônio líquido

R\$ 65.071.753,84

Patrimônio líquido médio

(12 meses)

R\$ 63.366.772,87

Relatório de Gestão

CDI +
1,41%
Carrego

88%
Alocação
Crédito

1,88
Duration

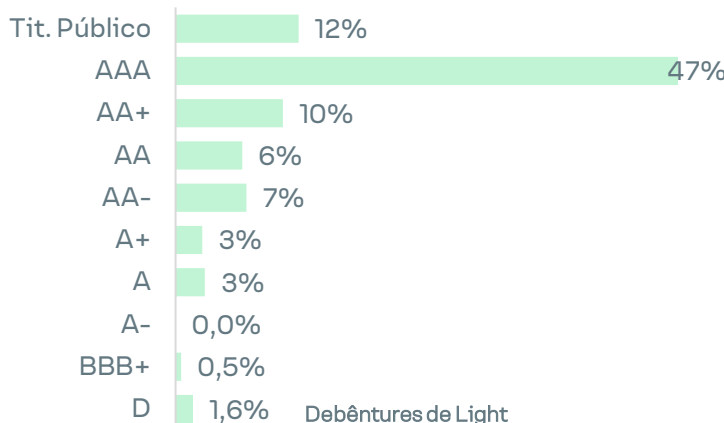
SOBRE O MÊS

O Fundo BV Credito Ativo obteve um retorno de 0,95% (102,17% do CDI) no mês e acumula 13,68% (125,76% do CDI) em 2024. A alocação em ativos de crédito era de 88%, divididos em títulos corporativos (46,5%), ativos bancários (25,3%) e alternativos (16,6%). O carrego bruto atual é de CDI + 1,41% a.a. e a *duration* está próxima de 1,88 ano.

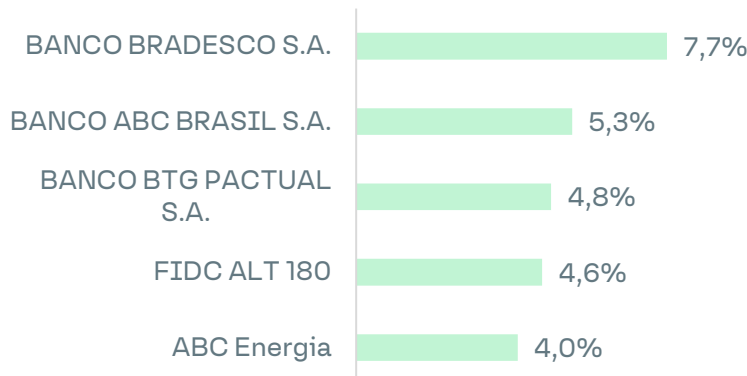
RENTABILIDADE

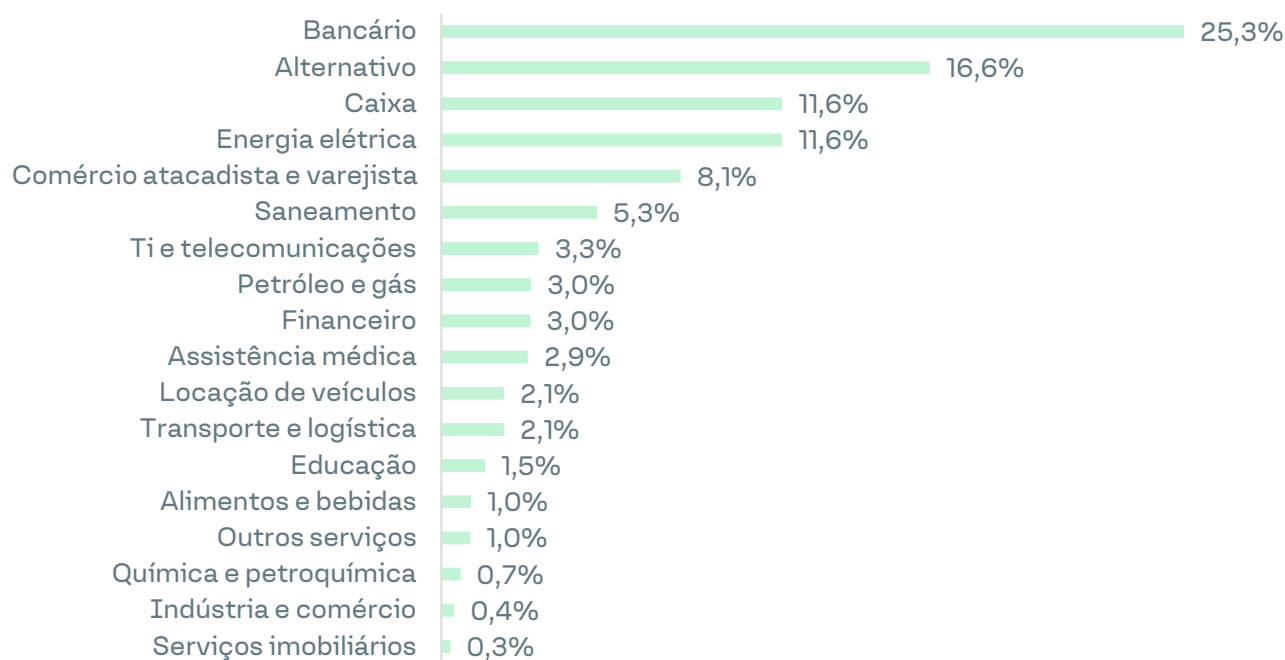
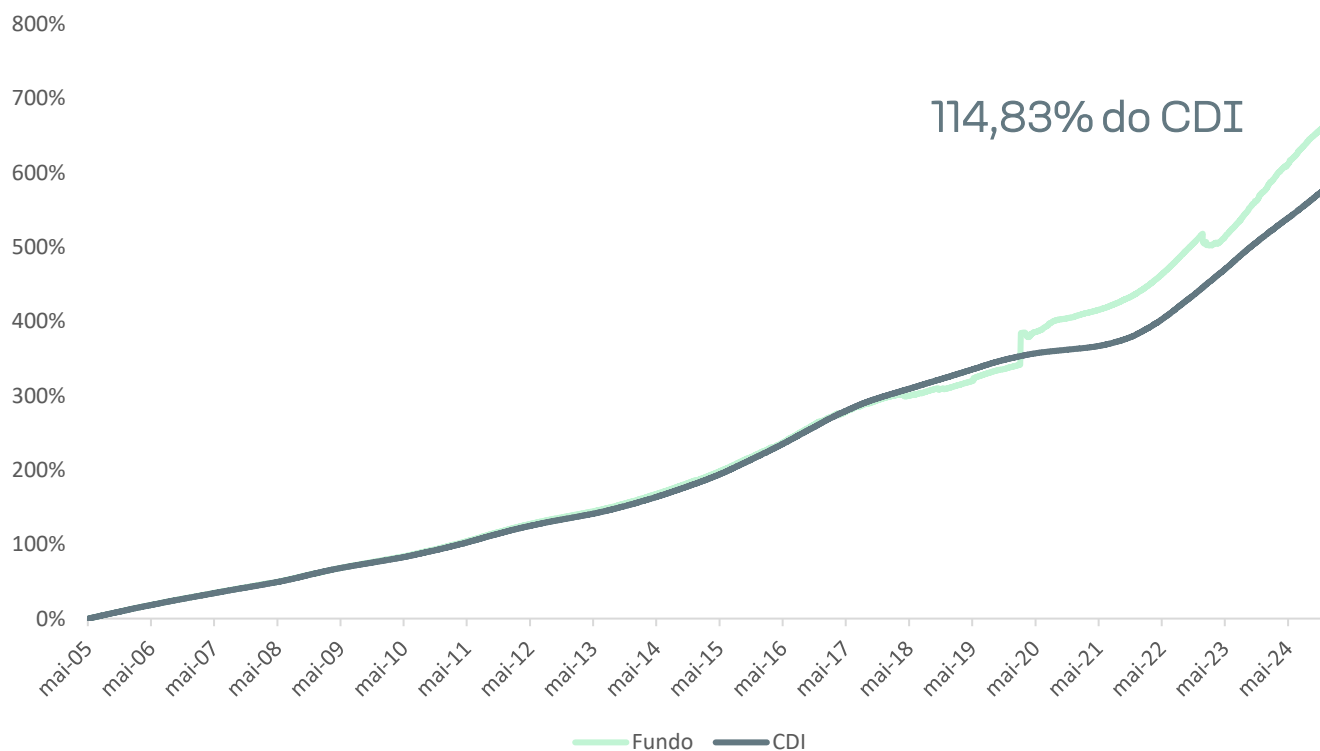
| BV Credito Ativo | Mês | Ano | 12M |
|------------------|---------|---------|---------|
| Fundo | 0,95% | 13,68% | 13,68% |
| CDI | 0,93% | 10,88% | 10,88% |
| %CDI | 102,17% | 125,76% | 125,76% |

RATING



PRINCIPAIS EMISSORES



DISTRIBUIÇÃO SETORIAL

RENTABILIDADE HISTÓRICA


| BV Credito Ativo | Mês | Ano | 12M | 24M | 36M | Desde Início |
|------------------|---------|---------|---------|--------|---------|--------------|
| Fundo | 0,95% | 13,68% | 13,68% | 24,66% | 42,38% | 666,73% |
| CDI | 0,93% | 10,88% | 10,88% | 25,33% | 40,86% | 580,65% |
| %CDI | 102,17% | 125,76% | 125,76% | 97,36% | 103,71% | 114,83% |

Mercado de Crédito

Em dezembro o efeito da variação das debêntures precificadas pela ANBIMA foi negativo. Observamos uma importante abertura dos spreads de crédito nos papéis indexados ao CDI, sendo que a taxa média está em aproximadamente CDI+ 1,80% a.a. (CDI+ 1,59% no mês anterior) e a duration média é de 2,50 anos (2,44 anos no mês anterior).

As últimas semanas do mês mostraram um fluxo de venda no mercado secundário, principalmente em ativos de crédito de empresas mais alavancadas e de setores mais cíclicos. Ainda não houve grandes impactos nos ativos bancários, mas será importante acompanhar o andamento das negociações durante os próximos meses.

Os destaques positivos do fundo foram ativos da CORSAN e LOJAS RIACHUELO S / A. Em contrapartida, os ativos da COMPANHIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO e MOVIDA LOCACAO DE VEICULOS S.A. apresentaram os piores retornos.

| Data | Volume (R\$ MM) | % de mercado | Spread | Duration | % PU PAR |
|---------------------------------|-----------------|--------------|--------|----------|----------|
| 31/dez/24 | 330.828 | 100% | 1,80 | 2,50 | 99,73 |
| Atividade | Volume (R\$ MM) | % de mercado | Spread | Duration | % PU PAR |
| Energia elétrica | 78.353 | 24% | 1,14 | 2,30 | 100,39 |
| Assistência médica | 33.100 | 10% | 3,23 | 2,75 | 97,32 |
| Locação de veículos | 32.674 | 10% | 2,42 | 2,30 | 99,59 |
| Transporte e logística | 22.608 | 7% | 1,94 | 2,06 | 100,03 |
| Comércio atacadista e varejista | 18.471 | 6% | 2,58 | 2,15 | 98,78 |
| Saneamento | 28.111 | 8% | 1,61 | 2,29 | 100,94 |
| Ti e telecomunicações | 14.951 | 5% | 1,22 | 1,73 | 100,93 |
| Financeiro | 12.534 | 4% | 0,75 | 1,85 | 100,23 |
| Petróleo e gás | 15.781 | 5% | 1,45 | 3,45 | 100,87 |
| Indústria e comércio | 14.830 | 4% | 2,30 | 3,01 | 98,50 |
| Empreendimentos e participações | 12.788 | 4% | 1,56 | 2,97 | 101,53 |
| Bioenergia | 8.619 | 3% | 1,87 | 3,28 | 99,87 |
| Metalurgia e siderurgia | 5.944 | 2% | 2,67 | 2,93 | 97,15 |
| Papel e celulose | 5.848 | 2% | 0,96 | 4,55 | 100,06 |
| Outros serviços | 7.898 | 2% | 1,54 | 2,98 | 100,19 |
| Serviços imobiliários | 5.270 | 2% | 0,90 | 3,47 | 100,22 |
| Química e petroquímica | 3.756 | 1% | 2,28 | 3,10 | 98,34 |
| Construção civil | 2.549 | 1% | 1,76 | 0,86 | 100,44 |
| Educação | 3.142 | 1% | 1,63 | 2,55 | 99,90 |
| Alimentos e bebidas | 2.018 | 1% | 1,50 | 1,99 | 100,08 |
| Máquinas e equipamentos | 595 | 0% | - | - | 51,19 |
| Comunicação | 988 | 0% | 1,62 | 2,84 | 100,51 |
| Mineração | 0 | 0% | | | |

¹Debêntures precificadas pela Anbima corrigidas por CDI + spread. Desconsideramos as debentures 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.



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 desequilíbrio, este documento está disponível em <https://tivio.com/documentos/> > Outros documentos > Tributação de Fundos de Investimento. 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 www.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 www.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.

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.

Dúvidas, sugestões e reclamações, entre em contato com o Serviço de Atendimento ao Cliente pelo telefone 0800 728 0083 ou pelo e-mail sac@bv.com.br. Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661. Se desejar entrar em contato com a Ouvidoria, ligue para 0800 707 0083 (Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661)