



Junho de 2026

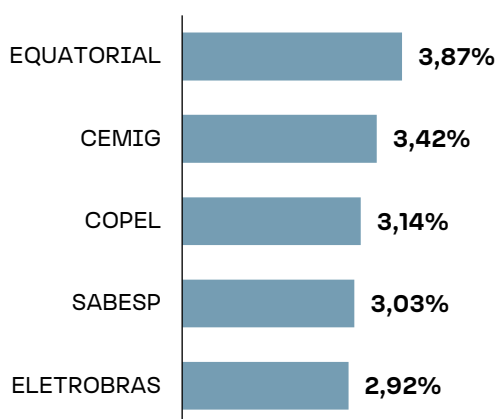
## OBJETIVO DA CARTEIRA

O fundo tem como objetivo entregar retornos acima do CDI, buscando oportunidades em debêntures incentivadas de diversos setores de infraestrutura por meio de uma gestão ativa e diversificada. A estratégia combina o benefício da isenção de Imposto de Renda para pessoas físicas com a utilização de instrumentos de *hedge*, que convertem a exposição da carteira para uma remuneração atrelada ao CDI.

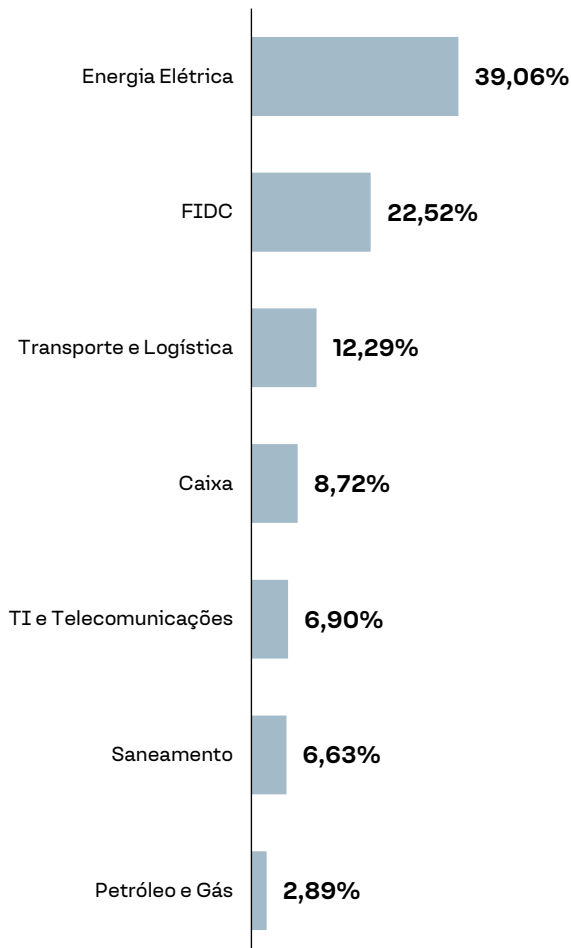
|       | Mês   | Ano   | 12M | 24M | 36M | Desde o Início |
|-------|-------|-------|-----|-----|-----|----------------|
| Fundo | 1,74% | 6,44% | -   | -   | -   | 9,68%          |
| CDI   | 1,12% | 6,85% | -   | -   | -   | 9,83%          |
| %     | 155%  | 94%   | -   | -   | -   | 98%            |

Data base: 30/06/2026

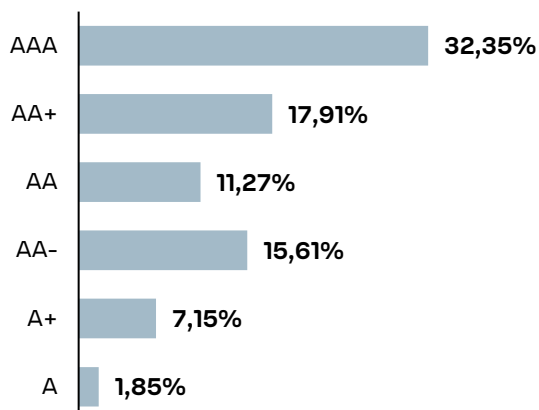
## PRINCIPAIS EMISSORES



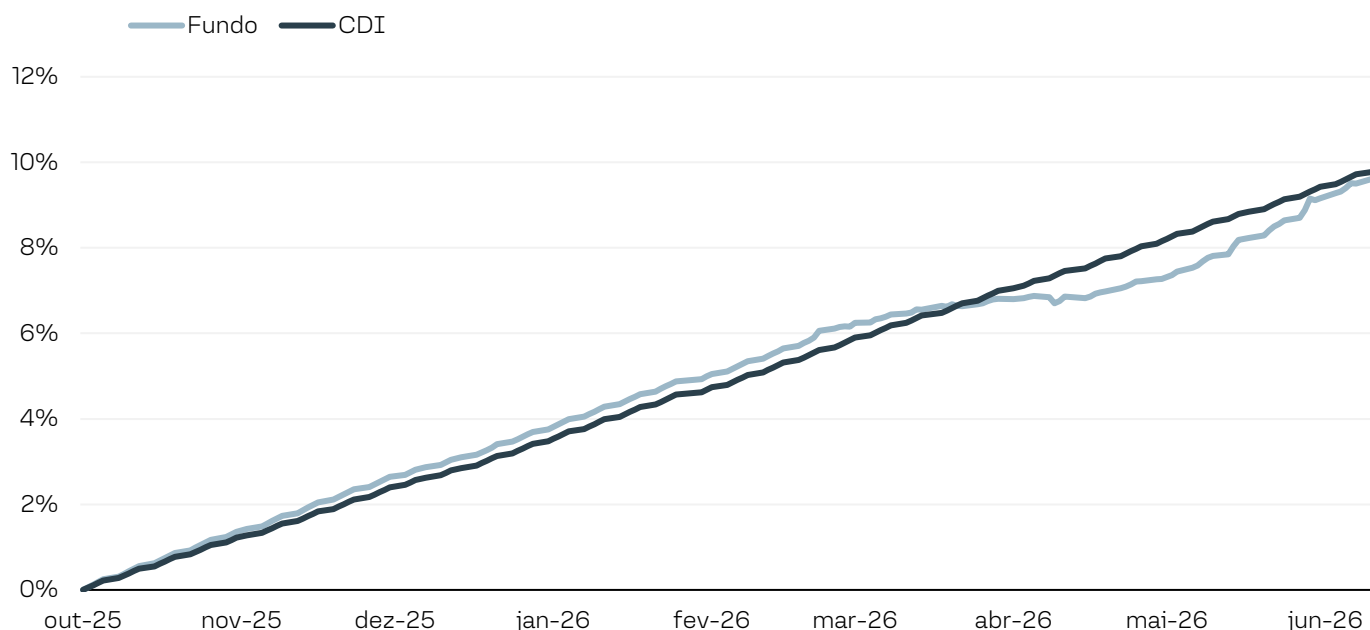
## ALOCÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



## DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



## RENTABILIDADE HISTÓRICA



## Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em junho, os títulos de crédito indexados ao IPCA precificados pela ANBIMA apresentaram desempenho negativo, refletindo a elevação da curva real de juros ao longo do período. Embora os spreads de crédito tenham apresentado fechamento de aproximadamente 16 bps em relação a maio, após um movimento de abertura dos prêmios de risco iniciado em meados de fevereiro, o avanço generalizado da curva de juros reais ao longo da estrutura a termo prevaleceu sobre esse efeito. Como resultado, as taxas médias dos papéis incentivados precificados pela ANBIMA registraram abertura de cerca de 27 bps no mês.

No mercado primário, manteve-se o cenário de oferta restrita de ativos, com parcela relevante das emissões sendo absorvida diretamente pelos balanços dos bancos distribuidores. No mercado secundário, por sua vez, observou-se uma retomada da demanda por papéis incentivados, inclusive aqueles com vencimentos mais longos, movimento que contribuiu para o expressivo fechamento dos spreads registrado no mês.

Do ponto de vista da gestão, mantivemos uma postura cautelosa, priorizando o encurtamento da duration da carteira como forma de mitigar a volatilidade e reduzir a sensibilidade do portfólio a eventuais movimentos adversos nos spreads de crédito. Nesse contexto, seguimos atentos à reprecificação dos ativos e à evolução das condições de mercado, buscando identificar pontos de entrada mais atrativos para, de maneira gradual e criteriosa, ampliar a exposição ao risco de crédito quando a relação risco-retorno se mostrar mais favorável.

Nesse cenário, o Incentivado CDI 30 apresentou rentabilidade de 1,74% no mês (155% do CDI), acumulando 6,44% (94% do CDI) no ano. Na atribuição de performance, pode-se destacar as debêntures de Auren e Engie, enquanto as de NTS foram as maiores detratoras.

MERCADO DE CRÉDITO<sup>1</sup>

| Volume  | %       | Taxa Atual | Taxa mês anterior | Variação | Spread Atual | Spread mês anterior | Variação | Duração |
|---------|---------|------------|-------------------|----------|--------------|---------------------|----------|---------|
| 387.078 | 100,00% | 8,57%      | 8,29%             | 0,26%    | 0,27%        | 0,43%               | -0,16%   | 5.49    |

| Setor                   | Volume  | %      | Taxa Atual | Taxa mês anterior | Variação | Spread Atual | Spread mês anterior | Variação | Duração |
|-------------------------|---------|--------|------------|-------------------|----------|--------------|---------------------|----------|---------|
| Energia elétrica        | 186.542 | 48,19% | 8,22%      | 7,97%             | 0,23%    | -0,07%       | 0,13%               | -0,19%   | 5.48    |
| Transporte e logística  | 87.830  | 22,69% | 8,61%      | 8,33%             | 0,25%    | 0,30%        | 0,48%               | -0,18%   | 5.37    |
| Saneamento              | 36.885  | 9,53%  | 9,92%      | 9,70%             | 0,21%    | 1,58%        | 1,79%               | -0,21%   | 6.32    |
| Petróleo e gás          | 25.812  | 6,67%  | 8,25%      | 7,93%             | 0,30%    | -0,04%       | 0,10%               | -0,14%   | 5.27    |
| TI e Telecomunicações   | 17.040  | 4,40%  | 9,66%      | 9,04%             | 0,56%    | 1,16%        | 1,05%               | 0,11%    | 4.01    |
| Mineração               | 14.539  | 3,76%  | 8,35%      | 8,11%             | 0,23%    | 0,22%        | 0,38%               | -0,16%   | 6.65    |
| Bioenergia              | 7.110   | 1,84%  | 9,20%      | 8,75%             | 0,41%    | 0,72%        | 0,76%               | -0,04%   | 4.36    |
| Papel e celulose        | 7.037   | 1,82%  | 7,95%      | 7,68%             | 0,25%    | -0,15%       | -0,01%              | -0,14%   | 7.08    |
| Outros serviços         | 1.828   | 0,47%  | 8,15%      | 7,69%             | 0,42%    | -0,29%       | -0,25%              | -0,05%   | 3.32    |
| Comunicação             | 1.704   | 0,44%  | 8,25%      | 8,23%             | 0,02%    | -0,16%       | 0,26%               | -0,42%   | 4.29    |
| Metalurgia e siderurgia | 750     | 0,19%  | 19,84%     | 14,99%            | 4,21%    | 10,70%       | 6,64%               | 3,80%    | 5.61    |

<sup>1</sup>Debêntures precificadas pela Anbima corrigidas pelo IPCA + TAXA. 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**

20/10/2025

**Taxa de administração**

0,75% a.a.

**Patrimônio líquido**

R\$ 42.743.013,21

**Taxa de performance**

Não há

**Informações Operacionais**

Aplicação:

**D+0**

Resgate:

**D+30**

Aplicação mínima inicial:

**R\$ 100,00**

Movimentação mínima:

**Não há****Patrimônio líquido médio (desde o início)**

R\$ 35.878.831,88

**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 nacionais[tivio.com/fundos](https://tivio.com/fundos)Leia o QR Code  
e acesse as redes  
da Tivio CapitalRATING S&P:  
**AMP-1**Signatory of:  
**PR** Principles for  
Responsible  
Investment**TIVIO**  
CAPITAL