

APRESENTAÇÃO FUNDOS

TIVIO
CAPITAL

TIVIO PREV LOW VOL

Julho de 2026

Informações Gerais

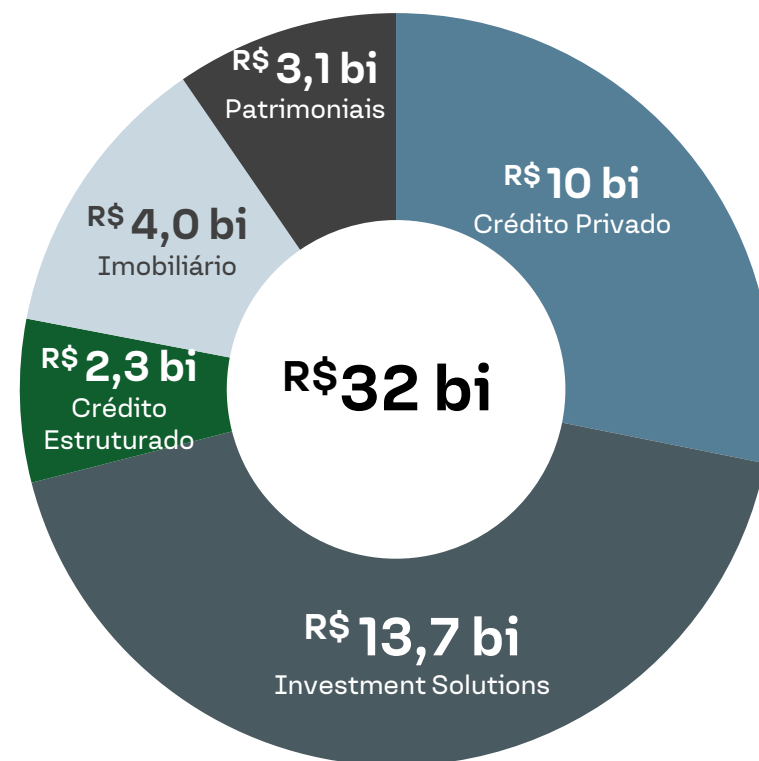
+R\$ 32 bi Ativos
sob gestão

+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\$ 594.768.542,97



Patrimônio Médio (12 meses)
R\$ 663.345.153,58



Volatilidade (12 meses)
0,86%



Público Alvo
Investidor Profissional

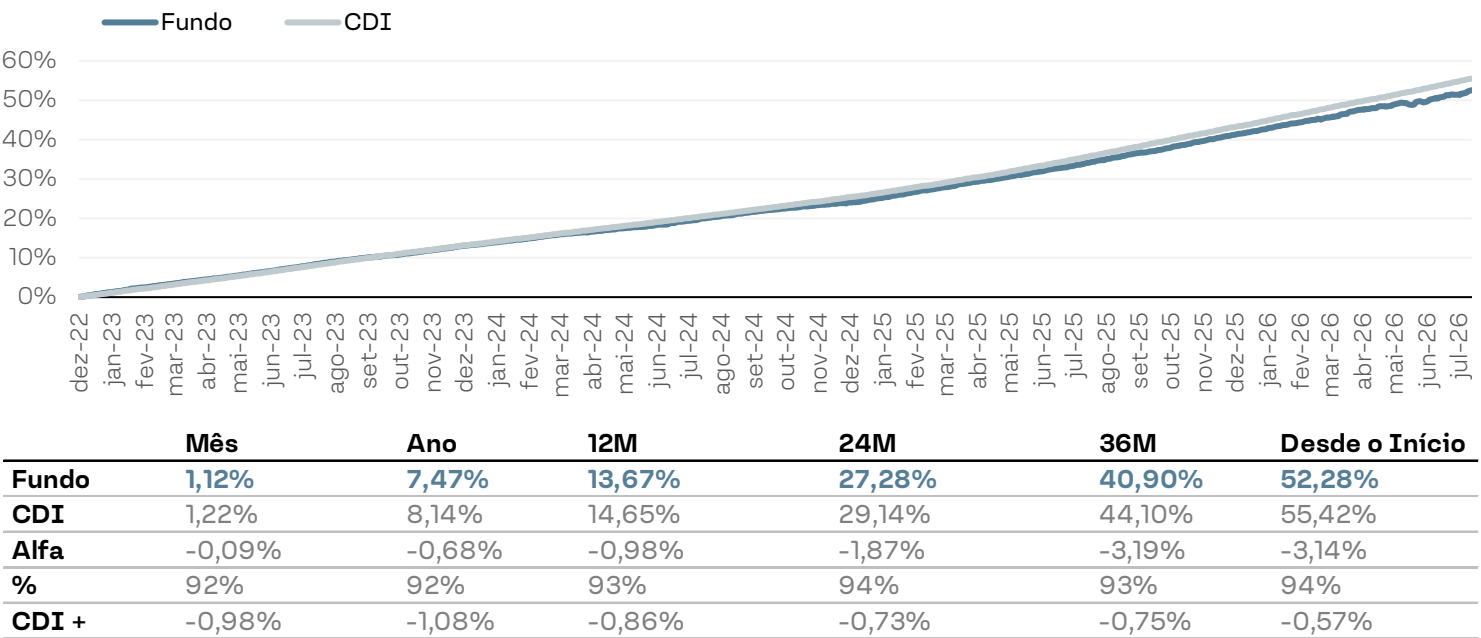


Benchmark
CDI

Características

Dados do fundo	
Categoria	Informação
Gestor	TIVIO CAPITAL
Administrador	INTRAG DTVM LTDA.
Custodiante	ITAU UNIBANCO S.A.
Classificação ANBIMA	PREVIDÊNCIA MULTIMERCADOS LIVRE
Data de Início	22/12/2022 (1ª integralização). 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)

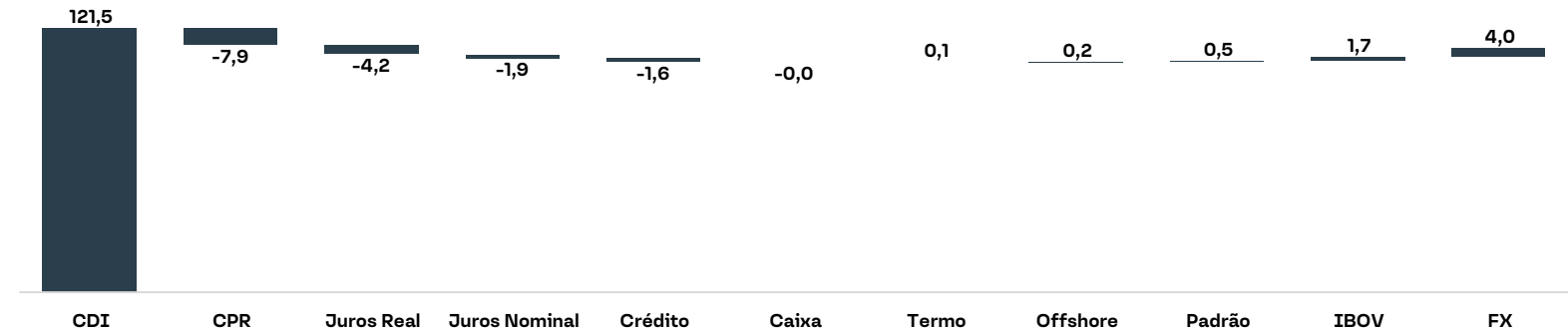
Performance



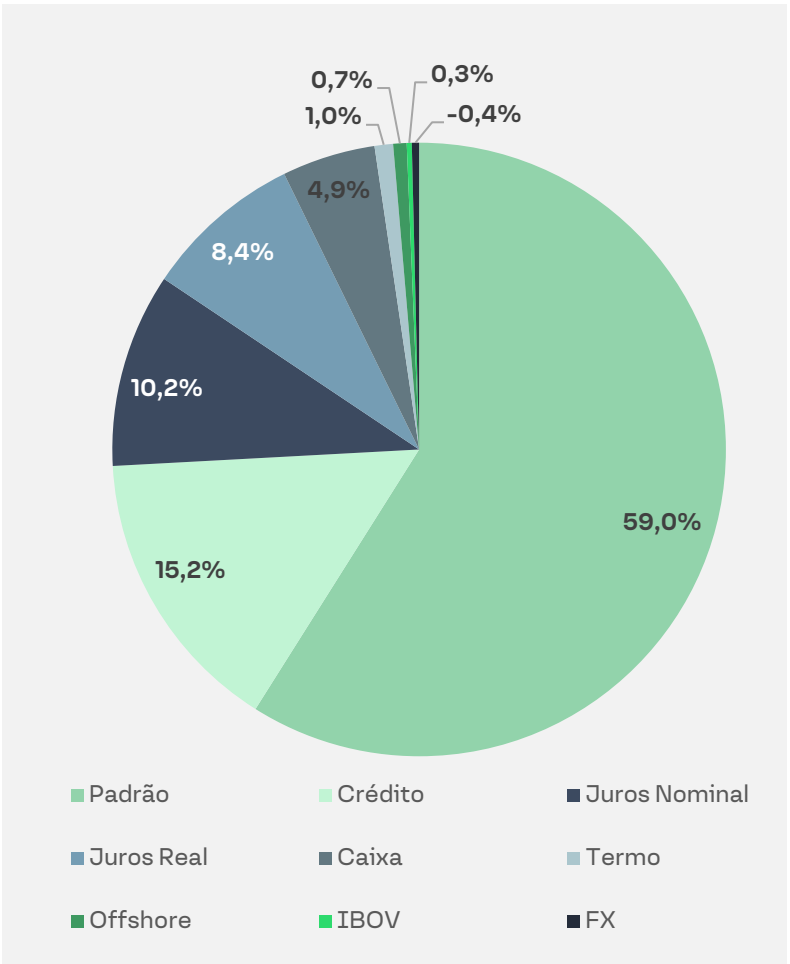
Estratégia

Composição da Rentabilidade Mensal (bps)*

PnL (bps)			
Estratégia	Alpha	Bench	Total
Caixa	0,0	7,6	7,5
CPR	-7,9	-0,4	-8,3
Crédito	-1,6	20,9	19,2
FX	4,0	0,0	4,0
Juros Nominal	-1,9	0,0	-1,8
Juros Real	-4,2	11,6	7,5
Padrão	0,5	80,1	80,7
Termo	0,1	1,7	1,8
IBOV	1,7	0,0	1,7
Offshore	0,2	0,0	0,2
Total	-9,1	121,5	112,4



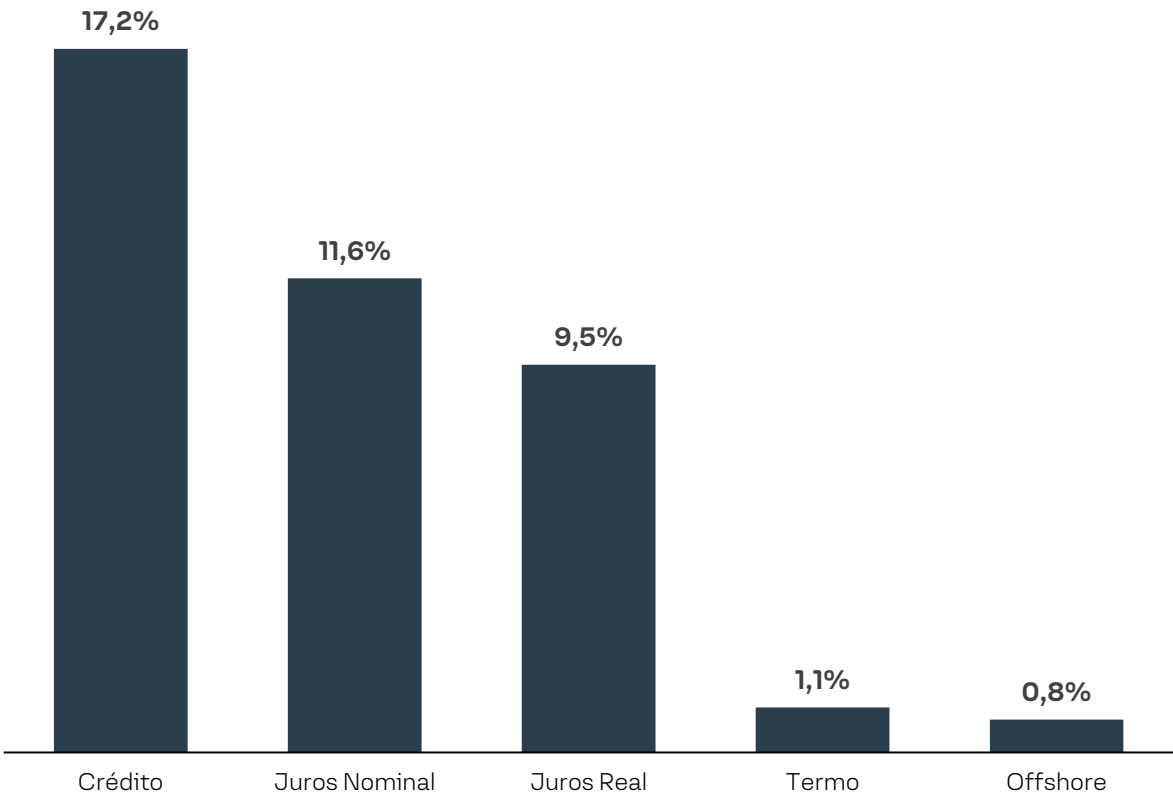
Alocação por estratégia [% PL]



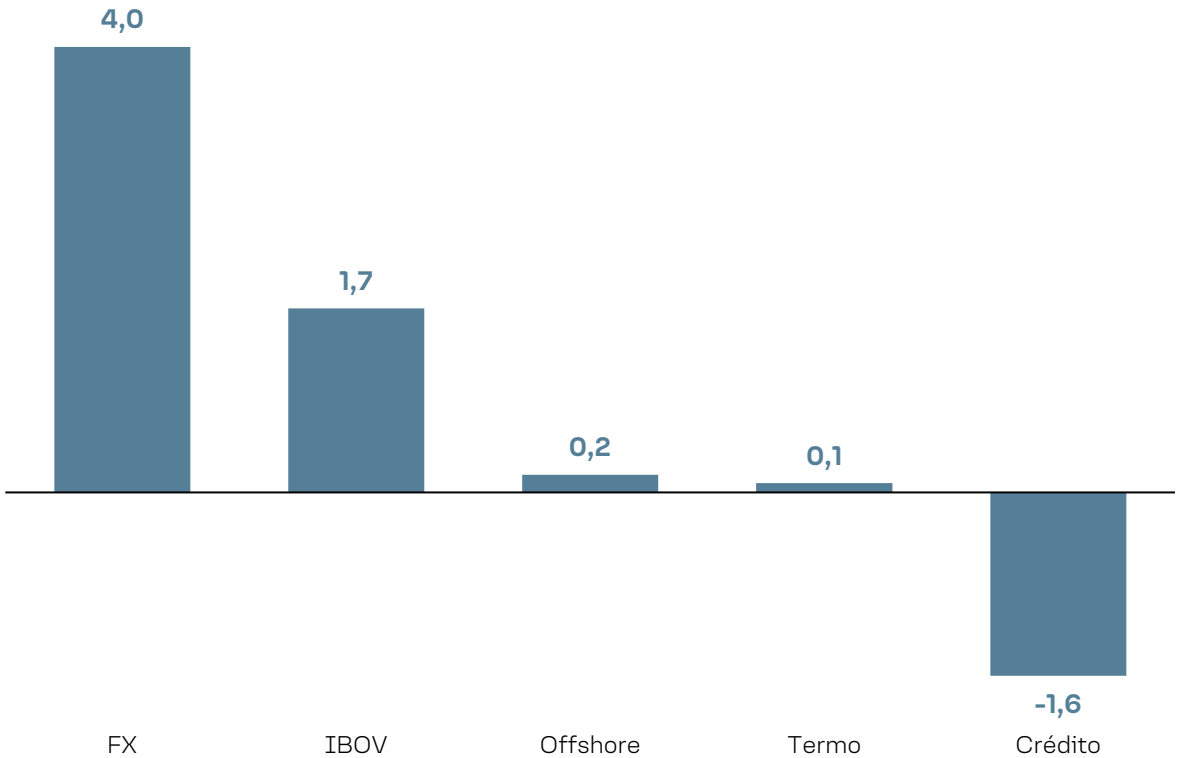
*A rentabilidade apresentada considera o período a partir de 09/03/2026, data da transferência da gestão do fundo para a Tivio Capital.
Data base: 31/07/2026

Top 5

Top 5 maiores exposições do portfolio



Top 5 contribuições de performance *attribution* (bps)



TIVIO PREV LOW VOL

Comentário do Gestor

Julho de 2026

Comentário do Gestor

O mês de Julho foi caracterizado pelo ressurgimento das tensões geopolíticas no Oriente Médio com o fim do acordo de cessar-fogo entre os EUA e Irã, trazendo impactos altistas no preço do petróleo; pela aplicação de nova rodada de tarifas nos parceiros comerciais dos EUA, Brasil sendo um dos mais afetados; e pela alta nas taxas dos Treasuries americanos por conta das incertezas em relação a uma eventual mudança na postura do Fed, que embora mantendo a taxa básica inalterada na última reunião do FOMC, mostrou maior divisão com membros entendendo que a inflação ainda acima da meta demandaria uma ação mais concreta. Além disso, a volatilidade nos mercados acionários aumentou significativamente, com questionamentos em relação à viabilidade de investimentos cada vez mais vultosos na infraestrutura de IA levando a correções nos preços de ações do setor de tecnologia, em particular de semicondutores.

No Brasil, além da repercussão desse cenário externo destacarem-se as discussões sobre o impacto do tarifaço na economia, o aumento das incertezas com a aproximação das eleições, e as expectativas sobre os próximos movimentos do Copom que tem o desafio de conciliar dados que apontam um maior arrefecimento da atividade e da inflação com uma contínua deterioração das expectativas de inflação no horizonte relevante, e um panorama fiscal cada vez mais desafiador. Apesar da volatilidade ao longo do mês, o alívio parcial das tensões geopolíticas e uma temporada de resultados corporativos melhor do que o esperado favoreceu a recuperação dos ativos de risco.

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

No book de renda fixa, continuamos o processo de migração de parte da nossa exposição em juros reais para nominais, sem alteração no tamanho das posições aplicadas. Entendemos que o processo de desaceleração da economia tende a se intensificar, mesmo considerando os inúmeros estímulos fiscais implementados pelo governo visando as eleições, e acreditamos que as próximas leituras de inflação devem continuar mais benignas. Nas estratégias de valor relativo, além da venda de inflação implícita implementamos uma venda de inclinação na curva de juros nominais.

No book de moedas, mantivemos nossa posição tática comprada no real em relação ao peso mexicano, e aproveitamos a forte apreciação do iene após a intervenção conjunta Japão/EUA para reduzir nossa posição comprada em relação ao dólar.

No book de renda variável, mantivemos nossa posição tática comprada na bolsa brasileira e abrimos uma posição tática comprada na bolsa americana após a recente correção. No book de crédito, continuamos com uma alocação mais focada em bancários de maior qualidade, sendo bem mais reduzida em corporativos.

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:
brAMP1

Signatory of:
PRI Principles for
Responsible
Investment





TIVIO **PREV LOW VOL**

Julho de 2026

