

APRESENTAÇÃO FUNDOS

TIVIO
CAPITAL

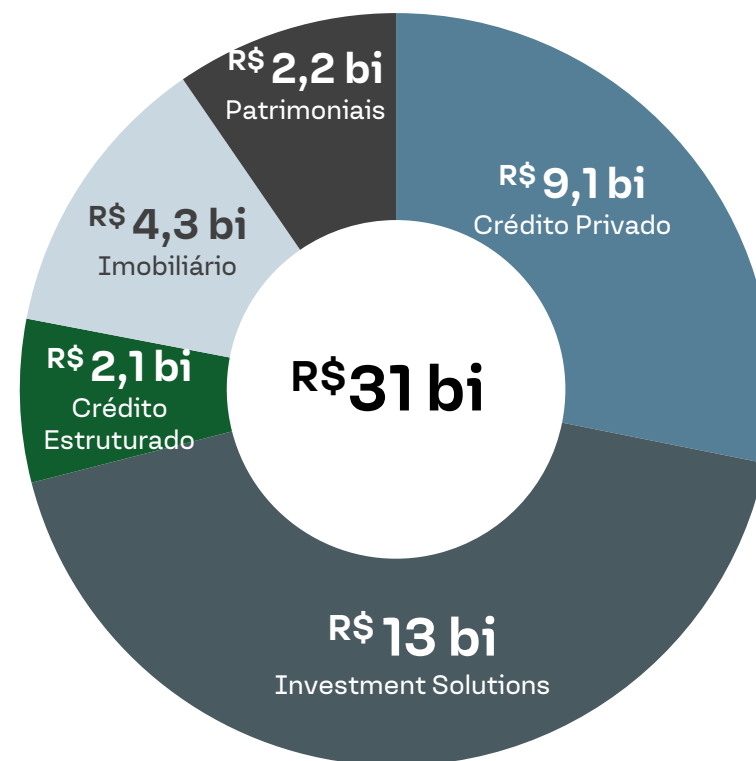
TIVIO PREV TOP CREDIT

Agosto de 2026

Informações Gerais

+R\$ 31 bi Ativos
sob gestão**+40** Profissionais
de Investimento**26** Anos de
história**3,3%** Turnover

AuM por vertical



Características & performance

Estratégia do fundo

Fundo de investimento de renda fixa crédito privado, focado em superar o CDI no longo prazo. Sua estratégia baseia-se em alocar em ativos de crédito de baixo risco, com diversificação entre emissores financeiros e não financeiros, focando em baixa volatilidade.

**Patrimônio Líquido**
R\$ 24.950.437

**Patrimônio Médio** (12 meses)
R\$ 28.486.421

**Volatilidade** (12 meses)
0,60%

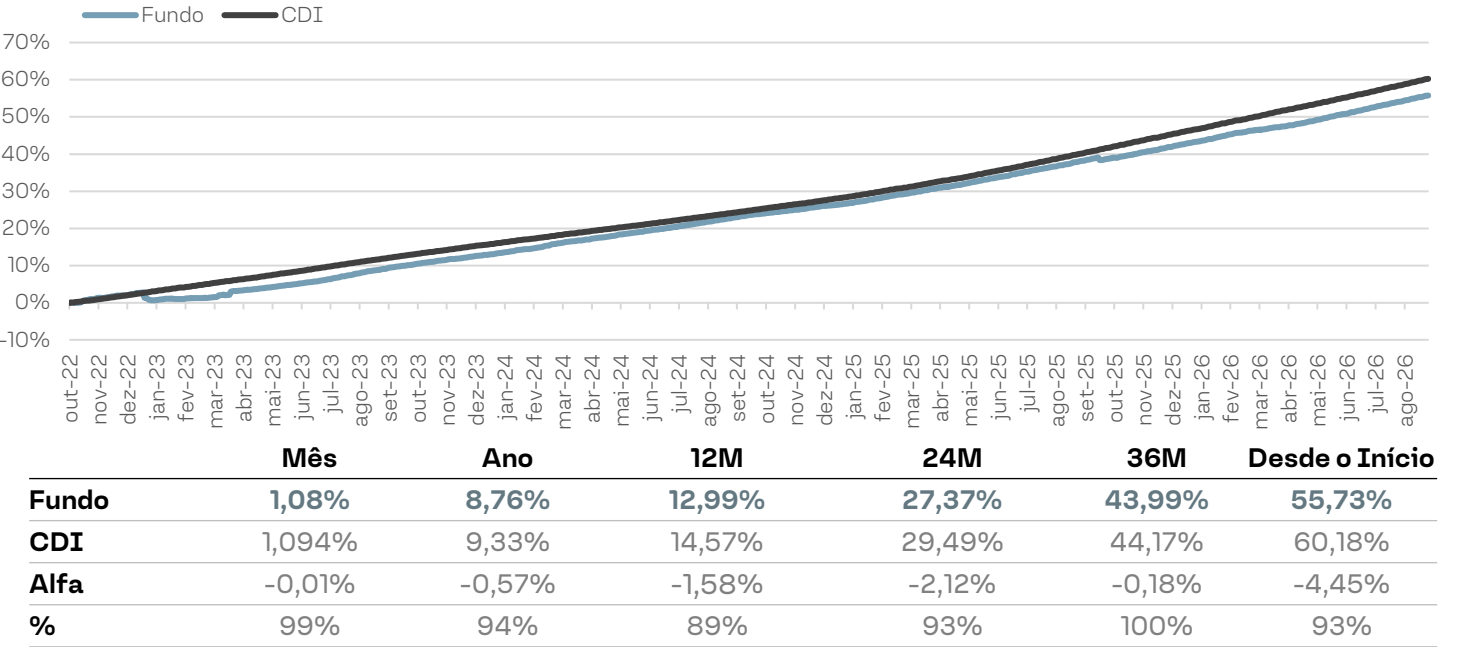
**Público Alvo**
Investidor Profissional

**Benchmark**
CDI

Características

Dados do fundo	
Categoria	Informação
Gestor	TIVIO CAPITAL
Administrador	INTRAGDTVMLTDA.
Custodiante	ITAU UNIBANCO S.A.
Classificação ANBIMA	PREVIDÊNCIA RENDA FIXA
Data de Início	27/10/2022 (1ª integralização). Fundo foi transferido para a gestão da Tivio em 09/03/2026
Taxas	
Taxa de Administração Taxa Global	0,80% a.a. (Taxa Máxima Global 0,90% 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+6/D+2 (D+8)

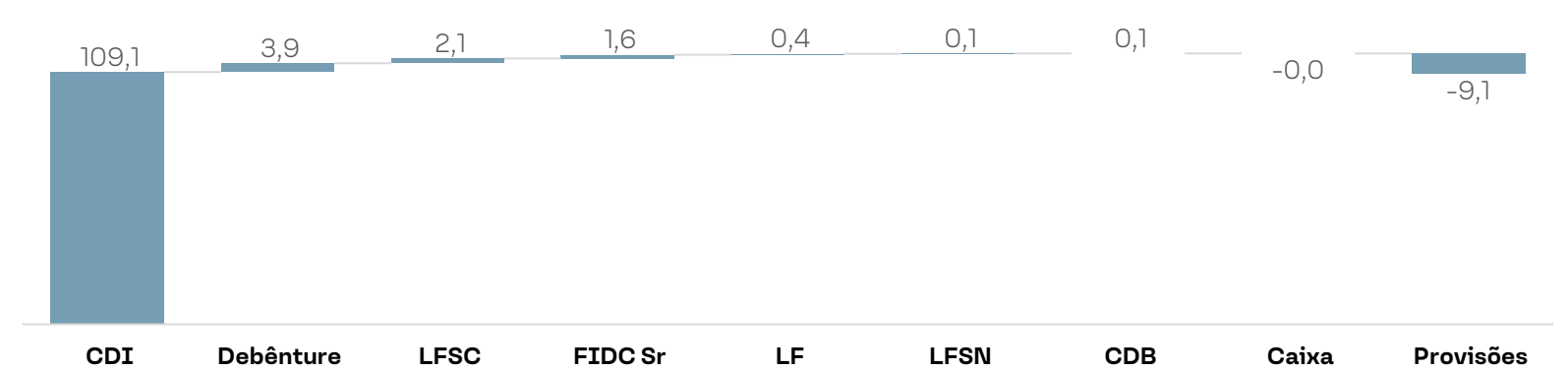
Performance



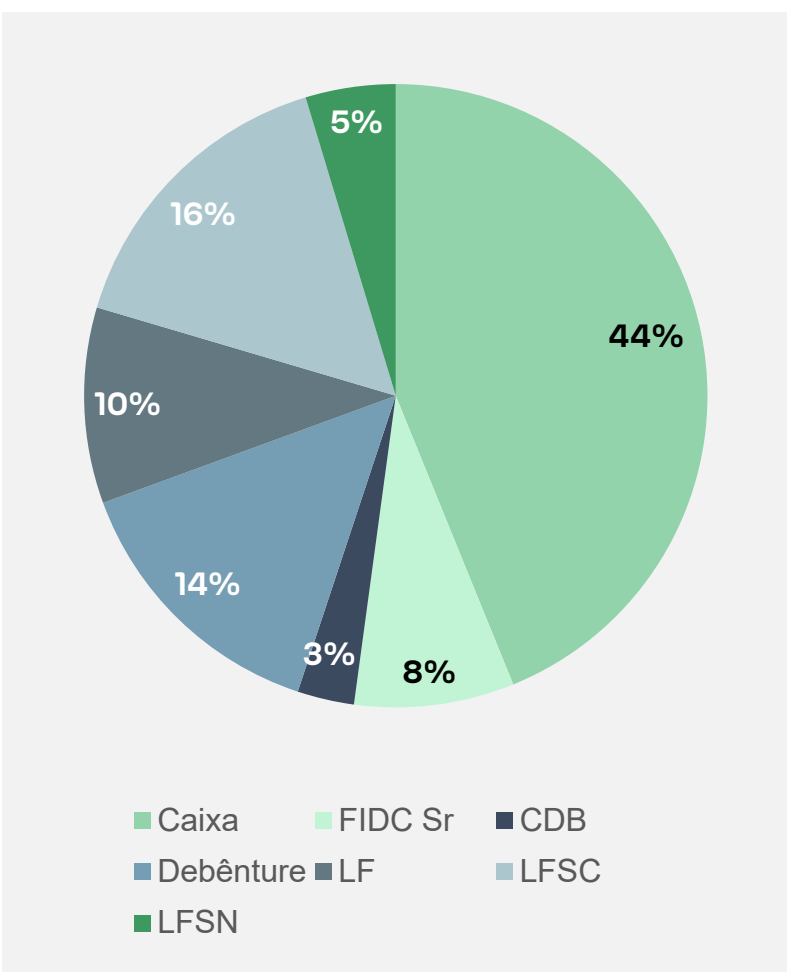
Estratégia

Composição da Rentabilidade Mensal (bps)*

PnL (bps)			
Estratégia	Alpha	Bench	Total
Debênture	3,9	14,5	18,4
LFSC	2,1	17,5	19,5
FIDC Sr	1,6	8,9	10,5
LF	0,4	11,1	11,5
LFSN	0,1	5,2	5,4
CDB	0,1	3,3	3,4
Caixa	-0,0	49,3	49,3
Provisões	-9,1	-0,7	-9,7
Total	-0,9	109,1	108,2



Alocação por tipo de ativo [% PL]

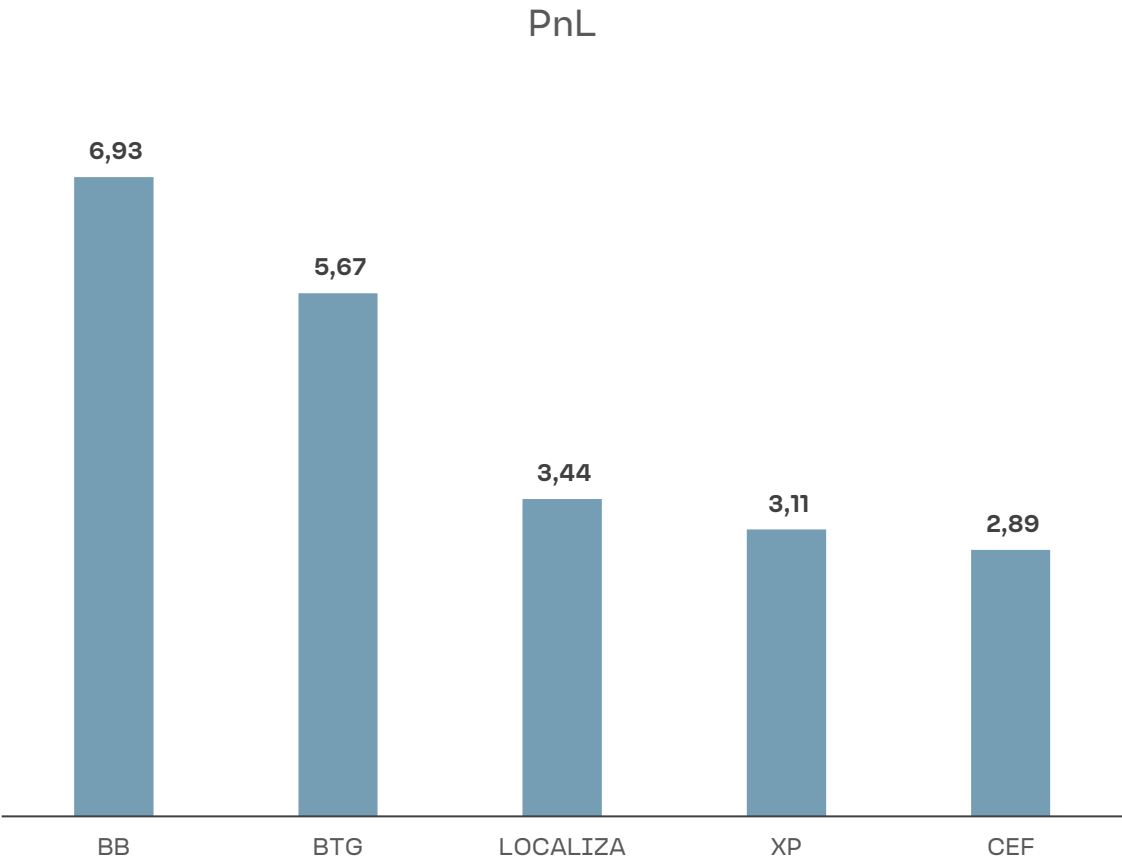
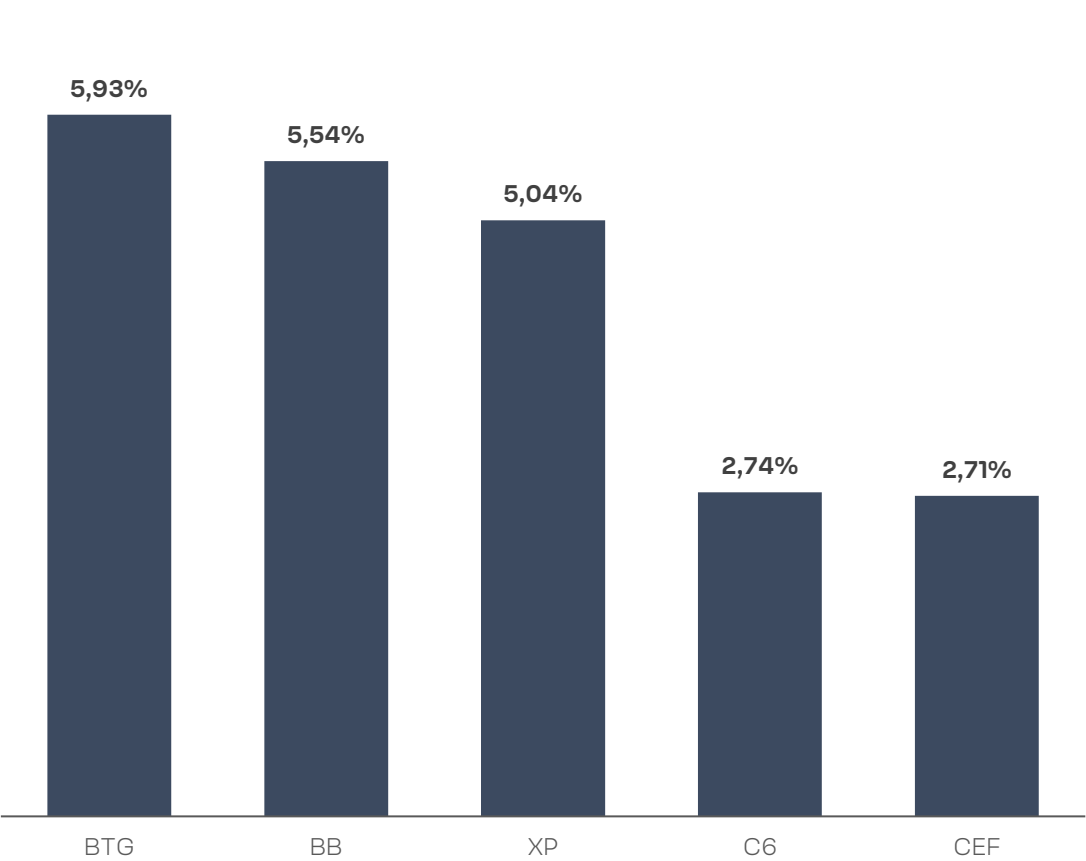


*A rentabilidade apresentada considera o período a partir de 09/03/2026, data da transferência da gestão do fundo para a Tivio Capital.
Data base: 31/08/2026

Top 5

Top 5 maiores exposições do portfolio

Top 5 contribuições de performance attribution (bps)



*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: 31/08/2026

TIVIO PREV TOP CREDIT

Comentário do Gestor

Agosto de 2026

Comentário do Gestor

Em agosto, o mercado de crédito foi marcado por um ambiente de menor liquidez nas negociações do mercado secundário e por uma leve reabertura dos spreads de crédito. Após meses consecutivos de compressão dos prêmios de risco, observou-se um movimento mais cauteloso por parte dos investidores, com os spreads médios dos títulos corporativos indexados ao CDI avançando aproximadamente 0,03%, passando de CDI + 1,19% para CDI + 1,22% ao ano. Apesar desse ajuste, os níveis de prêmio permaneceram próximos das mínimas históricas observadas ao longo do ciclo recente.

No mercado secundário, a redução do volume negociado contribuiu para uma formação de preços mais seletiva, especialmente em ativos corporativos com menor liquidez. Ainda assim, o comportamento dos investidores permaneceu construtivo, sustentado por um ambiente técnico favorável e pela continuidade da elevada demanda por ativos de crédito.

Já no mercado primário, as emissões bancárias seguiram registrando forte demanda por parte dos investidores. As ofertas de Letras Financeiras Seniores distribuídas ao longo do mês apresentaram níveis elevados de subscrição, com demanda que, em diversos casos, superou três vezes o volume ofertado. Esse forte apetite permitiu que as operações fossem precificadas com taxas inferiores aos limites inicialmente indicados pelos emissores, evidenciando a elevada disponibilidade de recursos para alocação na indústria de crédito. Por outro lado, o pipeline de emissões corporativas permaneceu limitado, restringindo a oferta de novos ativos em um momento de demanda ainda aquecida.

Em relação aos fluxos, os fundos com alocação mínima de 15% em crédito e ao menos 1% em debêntures apresentaram captação líquida próxima de R\$ 8 bilhões em agosto, resultado significativamente superior ao observado no mês anterior. O volume reforça a percepção de que os investidores seguem direcionando recursos para estratégias de crédito, impulsionados pelo elevado nível de carregamento proporcionado pelos ativos indexados ao CDI e pela busca por alternativas de investimento com perfil de risco-retorno atrativo.

Nesse contexto, a combinação entre fluxos positivos para a indústria, vencimentos e amortizações recorrentes das carteiras, além da limitada oferta de novos ativos corporativos, continuou sustentando a demanda por crédito privado. Ainda que agosto tenha apresentado uma leve reabertura dos spreads médios de mercado, a dinâmica técnica permanece favorável e os prêmios seguem negociando em patamares historicamente reduzidos.

Por fim, sob a ótica da gestão, seguimos acompanhando de forma criteriosa a evolução dos fundamentos dos emissores presentes nas carteiras, com atenção especial aos indicadores operacionais, à geração de caixa e à manutenção de estruturas de capital adequadas. Em um ambiente em que os spreads permanecem comprimidos em termos históricos, mantemos disciplina na alocação dos recursos, priorizando operações que apresentem adequada relação entre risco e retorno e preservando flexibilidade para captura de oportunidades que possam surgir em eventuais períodos de maior volatilidade do mercado.

Nesse cenário, o **Tivio Top Credit Prev** apresentou rentabilidade de 1,08% no mês (99% do CDI), acumulando 55,73% (93% do CDI) desde o início de suas atividades. Na atribuição de performance, a carteira de Letras Financeiras Subordinadas e perpétuas foi a principal responsável pelo resultado, adicionando 25 bps no período. Entre os destaques positivos estiveram as posições em Banco do Brasil e Banco ABC, que conjuntamente geraram 1 bp de alfa para o fundo.



TIVIO PREV TOP CREDIT

Agosto de 2026

Disclaimer

Este material foi elaborado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e possui caráter meramente informativo. Não constitui oferta, recomendação ou aconselhamento de investimento.

Antes de investir, leia a lâmina de informações básicas, se aplicável, o regulamento, o formulário de informações complementares, seus anexos e apêndices. Esses documentos e informações sobre tributação estão disponíveis em tivio.com/fundos/ e tivio.com/documentos/.

Os investimentos envolvem riscos. Consulte os documentos do fundo para conhecer sua estratégia, público-alvo, condições e principais fatores de risco.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

A Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. integra o conglomerado prudencial liderado pelo Banco Bradesco S.A.

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

Informações disponíveis
em spglobal.com

Signatory of:

PRI Principles for
Responsible
Investment

