TIVIO INFRA PLUS CDI

TIVIO INFRA PLUS CDI 30 FIF CIC RF RL / CNPJ 62.791.756/0001-53

Outubro de 2026

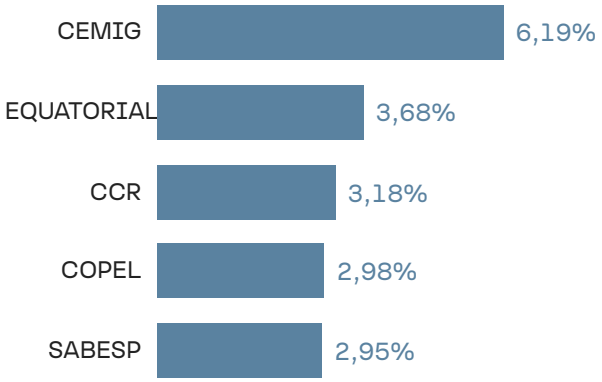
OBJETIVO DA CARTEIRA

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 busca por retorno superior ao CDI.

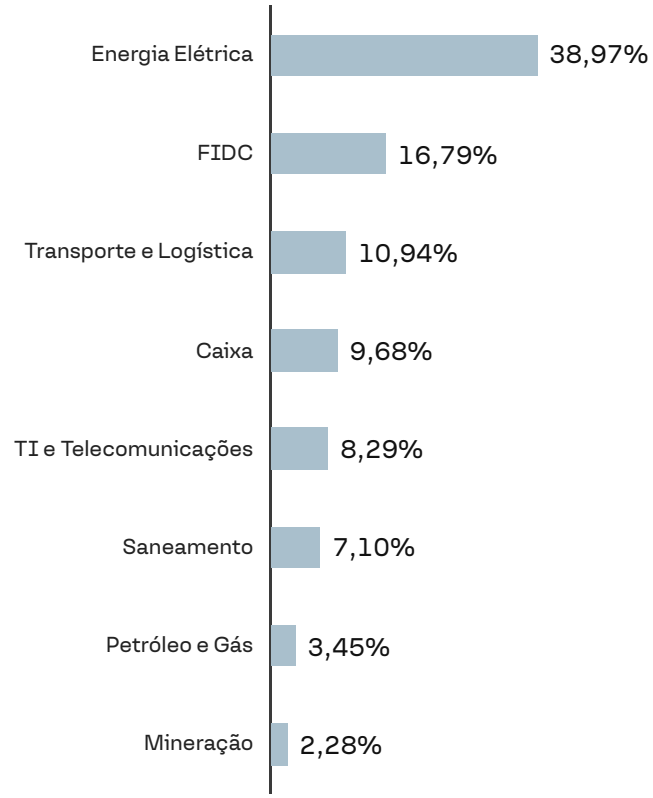
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,28%	10,03%	12,75%	–	–	13,38%
CDI	1,07%	11,70%	14,31%	–	–	14,82%
%	120%	86%	89%	–	–	90%

Data base: 30/10/2026

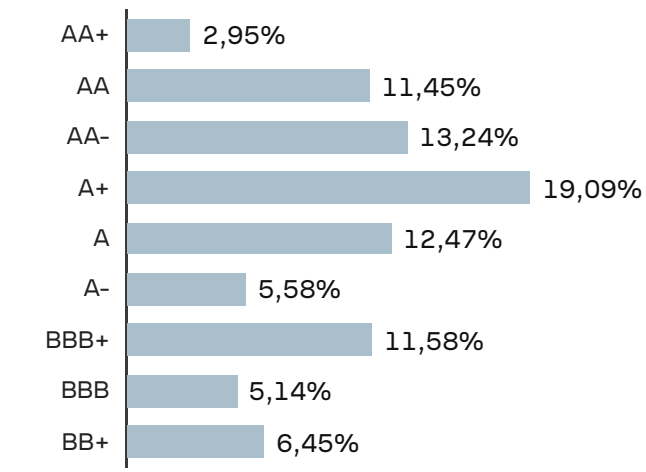
PRINCIPAIS EMISSORES



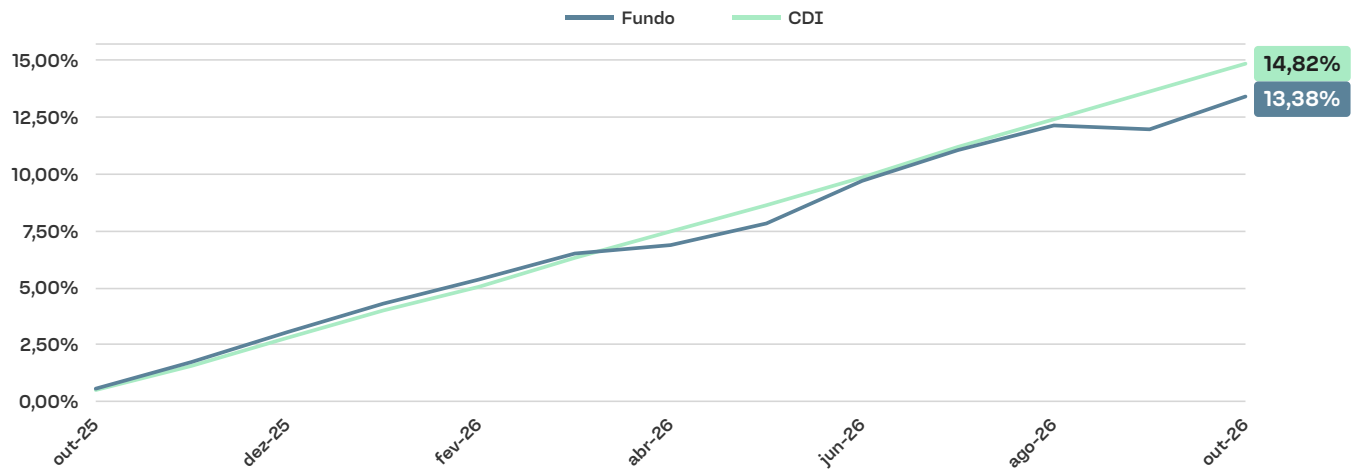
ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



RENTABILIDADE HISTÓRICA



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em outubro, o mercado de crédito incentivado foi marcado por elevada volatilidade, em um ambiente influenciado tanto pela dinâmica política quanto pelos movimentos da curva real de juros. Apesar das oscilações observadas ao longo do mês, os spreads médios dos títulos indexados ao IPCA encerraram o período praticamente estáveis, com fechamento de aproximadamente 1 bp. Por outro lado, a abertura de cerca de 29 bps da curva real resultou em elevação das taxas finais dos ativos.

A primeira quinzena foi caracterizada pela continuidade do movimento de abertura iniciado em setembro, com os spreads chegando a ampliar cerca de 40 bps e atingindo níveis próximos aos observados em janeiro de 2024. Na segunda metade do mês, entretanto, o mercado apresentou rápida recuperação, com fechamento dos spreads para patamares próximos aos registrados ao final de setembro.

No mercado secundário, observou-se maior atividade em comparação aos meses anteriores, impulsionada pela necessidade de geração de liquidez por parte dos fundos de infraestrutura, que registraram resgates líquidos próximos de R$ 9 bilhões no período. Ao mesmo tempo, os níveis mais atrativos de spreads, que chegaram aos maiores patamares em quase dois anos, atraíram a demanda de investidores tradicionalmente alocados em crédito pós-fixado, especialmente para papéis incentivados de elevada qualidade de crédito.

Já o mercado primário permaneceu bastante fraco, com volume limitado de novas emissões e poucas oportunidades de alocação ao longo do mês.

Sob a ótica da gestão, mantivemos uma postura seletiva na alocação dos recursos, aproveitando os momentos de maior volatilidade para avaliar oportunidades em emissores de alta qualidade. A combinação entre spreads mais atrativos e a maior dispersão de preços observada ao longo do período contribuiu para ampliar o universo de oportunidades, preservando o foco na solidez dos portfólios e na geração consistente de valor no longo prazo.

Nesse cenário, o Infra Plus CDI apresentou rentabilidade, isenta de imposto de renda, de 1,28% no mês (120% do CDI), acumulando 10,03% (86% do CDI) no ano. Na atribuição de performance, pode-se destacar as debêntures de Brisanet e Serena, enquanto as de Vale foram as maiores detratoras.

MERCADO DE CRÉDITO[1]

Volume (R$ MM)	%	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
428.186	100%	1,31%	1,23%	0,08%	2,78

Setor	Volume (R$ MM)	%	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
Energia elétrica	102.033	23,8%	0,73%	0,70%	0,03%	2,9
Assistência médica	34.890	8,2%	1,29%	1,22%	0,07%	3,4
Saneamento	36.464	8,5%	2,06%	1,97%	0,09%	2,9
Locação de veículos	41.108	9,6%	1,66%	1,57%	0,09%	2,8
Petróleo e gás	32.577	7,6%	0,97%	0,80%	0,17%	2,8
Transporte e logística	24.715	5,8%	1,74%	1,43%	0,31%	2,8
Comércio atacadista e varejista	22.764	5,3%	1,56%	1,53%	0,03%	2,4
Financeiro	20.891	4,9%	0,49%	0,47%	0,02%	1,9
Indústria e comércio	23.200	5,4%	1,29%	1,20%	0,09%	2,6
Ti e telecomunicações	21.237	5,0%	0,93%	0,90%	0,03%	2,4
Bioenergia	9.645	2,2%	1,96%	1,75%	0,20%	2,9
Metalurgia e siderurgia	12.847	3,0%	4,74%	4,59%	0,14%	2,3
Educação	8.171	1,9%	1,16%	1,09%	0,08%	2,0
Serviços imobiliários	6.072	1,4%	0,57%	0,55%	0,03%	3,5
Outros serviços	8.443	2,0%	1,03%	0,95%	0,08%	2,9
Empreendimentos e participações	8.797	2,0%	1,47%	1,43%	0,03%	3,2
Papel e Celulose	5.427	1,3%	0,55%	0,59%	-0,04%	4,3
Materiais de construção e agregados	4.106	1,0%	0,88%	0,86%	0,02%	3,5
Química e petroquímica	2.441	0,6%	1,63%	1,51%	0,12%	3,4
Alimentos e bebidas	1.281	0,3%	2,43%	2,72%	-0,29%	0,9
Mineração	1.025	0,2%	0,89%	0,75%	0,14%	2,0
Construção civil	52	0,0%	1,01%	0,98%	0,03%	0,7

[1]Debêntures precificadas pela ANBIMA corrigidas por CDI + spread. Desconsideramos as debêntures que começaram a ser precificadas ou que venceram ao longo do mês, para que a comparação com o mês anterior seja feita com a mesma base de ativos.

TIVIO INFRA PLUS CDI

Outubro de 2026

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor
Tivio Capital

Público alvo
Investidores em geral

Data de início
20/10/2025

Taxa global
0,75% a.a.

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
R$ 44.591.909,74

Patrimônio líquido médio (12 meses)
R$ 39.110.940,79

MATERIAL TÉCNICO

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 Ouvidoria: 0800 727 9933
Atendimento 24 horas Atendimento das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionais

tivio.com/fundos

Leia o QR Code e acesse as redes da Tivio Capital

Rating S&P
brAMP1

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

TIVIO CAPITAL