

Setembro de 2026

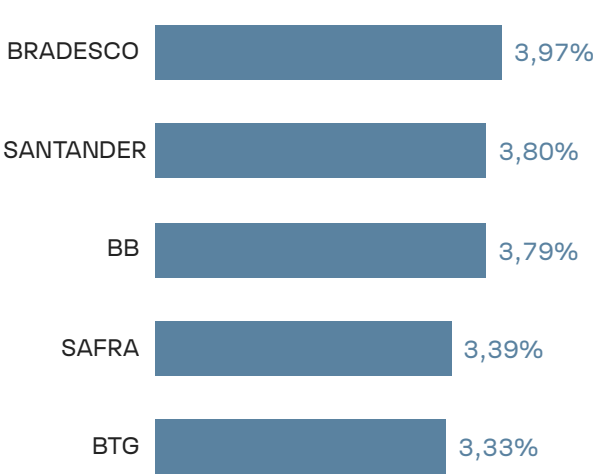
OBJETIVO DA CARTEIRA

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

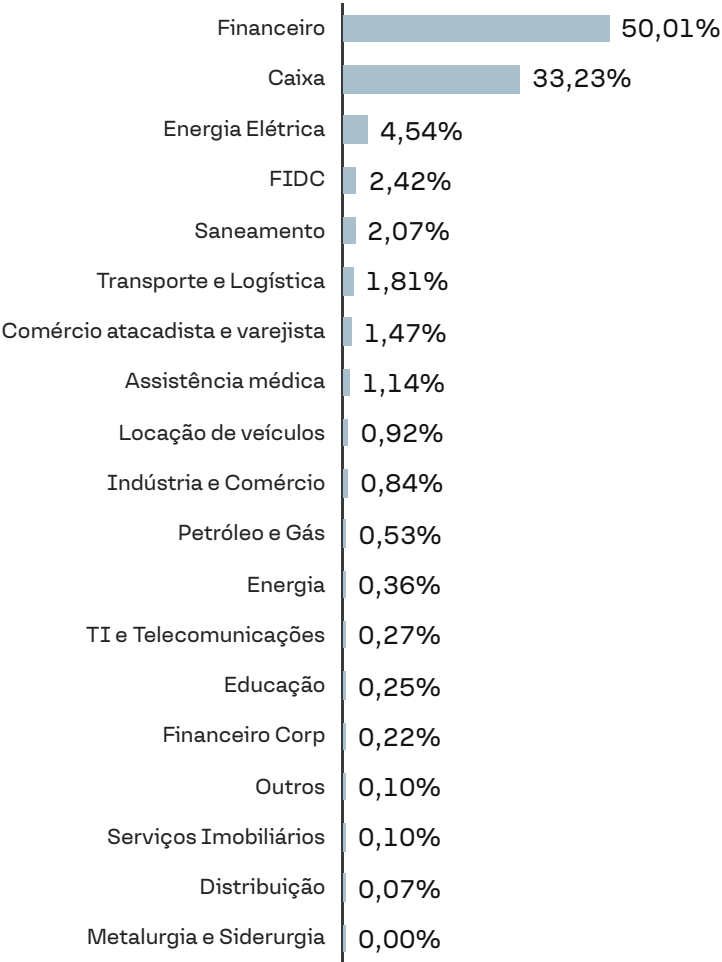
|       | Mês    | Ano    | 12M    | 24M    | 36M    | Desde o Início |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| Fundo | 1,03%  | 10,44% | 14,40% | 30,10% | 47,28% | 835,02%        |
| CDI   | 1,08%  | 10,51% | 14,48% | 29,81% | 44,25% | 763,13%        |
| Alfa  | -0,05% | -0,07% | -0,08% | 0,29%  | 3,03%  | 71,89%         |
| %     | 95%    | 99%    | 99%    | 101%   | 107%   | 109%           |

Data base: 30/09/2026

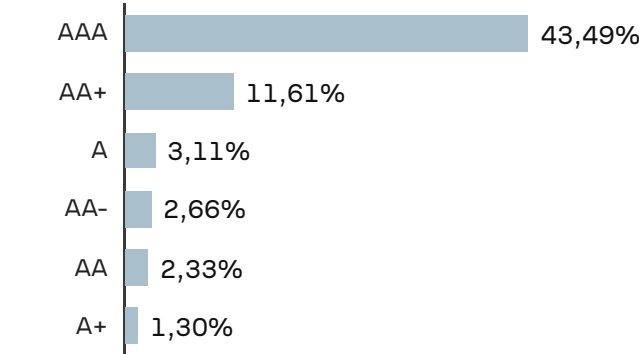
PRINCIPAIS EMISSORES



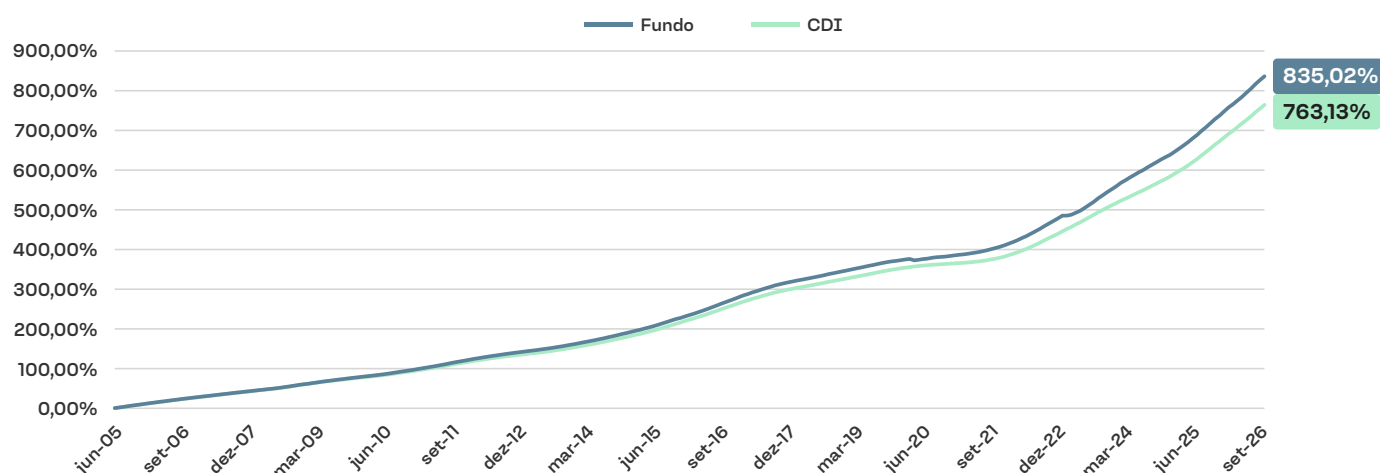
ALOCACO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



## RENTABILIDADE HISTÓRICA



## Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em setembro, o mercado de crédito apresentou reabertura dos spreads e liquidez reduzida no mercado secundário. Os spreads médios dos títulos corporativos indexados ao CDI avançaram cerca de 5 bps, passando de CDI + 1,23% para CDI + 1,28% ao ano, interrompendo parcialmente o movimento de compressão observado nos últimos meses.

No mercado secundário, a liquidez permaneceu limitada, especialmente em ativos corporativos, resultando em uma formação de preços mais seletiva. No mercado primário, as emissões bancárias seguiram registrando demanda consistente, embora com menor intensidade em comparação aos meses anteriores. Já o pipeline de emissões corporativas permaneceu restrito, mantendo a oferta de ativos em níveis reduzidos.

Em relação aos fluxos, os fundos com alocação mínima de 15% em crédito e ao menos 1% em debêntures registraram resgates líquidos próximos de R\$ 10 bilhões no período, movimento que contribuiu para a reabertura dos spreads e para uma piora da dinâmica técnica da classe.

Apesar desse cenário, os fundamentos corporativos permanecem resilientes e os níveis de inadimplência seguem controlados. Sob a ótica da gestão, mantemos uma postura disciplinada e seletiva na alocação dos recursos, buscando capturar oportunidades geradas pela recente abertura dos spreads sem abrir mão da qualidade de crédito das carteiras.

Nesse cenário, o Fundo Tivio Institucional apresentou rentabilidade de 1,03% no mês (95% do CDI), acumulando 10,44% (99% do CDI) no ano. Na parcela de corporativos, os maiores atribuidores de resultado foram para Randon e Vix, enquanto Aegea foi o maior detrator.

MERCADO DE CRÉDITO<sup>1</sup>

|                                     | Volume (R\$ MM) | %     | Spread Atual | Spread mês anterior | Variação | Duration |
|-------------------------------------|-----------------|-------|--------------|---------------------|----------|----------|
|                                     | 443.345         | 100%  | 1,22%        | 1,19%               | 0,03%    | 2,71     |
| Setor                               | Volume (R\$ MM) | %     | Spread Atual | Spread mês anterior | Variação | Duration |
| Energia elétrica                    | 108.945         | 24,6% | 0,72%        | 0,72%               | 0,00%    | 2,7      |
| Assistência médica                  | 43.410          | 9,8%  | 2,55%        | 2,23%               | 0,32%    | 3,3      |
| Saneamento                          | 39.943          | 9,0%  | 1,66%        | 1,67%               | -0,01%   | 2,7      |
| Locação de veículos                 | 33.800          | 7,6%  | 1,62%        | 1,65%               | -0,03%   | 2,4      |
| Petróleo e gás                      | 33.070          | 7,5%  | 0,80%        | 0,82%               | -0,02%   | 2,8      |
| Transporte e logística              | 29.782          | 6,7%  | 1,34%        | 1,26%               | 0,08%    | 2,7      |
| Comércio atacadista e varejista     | 26.963          | 6,1%  | 1,34%        | 1,32%               | 0,02%    | 2,4      |
| Financeiro                          | 23.678          | 5,3%  | 0,45%        | 0,46%               | -0,01%   | 2,0      |
| Indústria e comércio                | 22.210          | 5,0%  | 1,21%        | 1,21%               | 0,00%    | 2,6      |
| Ti e telecomunicações               | 18.606          | 4,2%  | 1,00%        | 1,00%               | 0,00%    | 2,2      |
| Bioenergia                          | 9.534           | 2,1%  | 1,69%        | 1,66%               | 0,03%    | 3,0      |
| Metalurgia e siderurgia             | 9.897           | 2,2%  | 1,22%        | 1,26%               | -0,04%   | 2,7      |
| Educação                            | 7.210           | 1,6%  | 1,13%        | 1,17%               | -0,04%   | 2,0      |
| Serviços imobiliários               | 5.994           | 1,4%  | 0,53%        | 0,54%               | -0,01%   | 3,3      |
| Outros serviços                     | 6.611           | 1,5%  | 1,25%        | 1,09%               | 0,16%    | 2,7      |
| Empreendimentos e participações     | 9.181           | 2,1%  | 1,43%        | 1,43%               | -0,01%   | 3,2      |
| Papel e Celulose                    | 5.316           | 1,2%  | 0,52%        | 0,49%               | 0,02%    | 4,4      |
| Materiais de construção e agregados | 3.551           | 0,8%  | 0,88%        | 0,93%               | -0,06%   | 3,5      |
| Química e petroquímica              | 2.512           | 0,6%  | 1,47%        | 1,47%               | 0,00%    | 3,5      |
| Alimentos e bebidas                 | 1.739           | 0,4%  | 1,51%        | 1,46%               | 0,05%    | 0,9      |
| Têxtil e calçados                   | 261             | 0,1%  | 0,98%        | 0,92%               | 0,06%    | 2,4      |
| Mineração                           | 1.082           | 0,2%  | 0,71%        | 0,72%               | -0,01%   | 2,1      |
| Construção civil                    | 51              | 0,0%  | 0,93%        | 0,92%               | 0,01%    | 0,9      |

<sup>1</sup>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.

## CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

**Gestor**

Tivio Capital

**Público Alvo**

Investidores em geral

**Data de início**

13/05/2005

**Taxa global**

0,20% a.a.

**Taxa de performance**

Não há

**Informações Operacionais**

Aplicação:

D+0

Resgate:

D+0 Abertura

Pagamento do Resgate:

D+0\*

Aplicação mínima inicial:

R\$ 1.000,00

Movimentação mínima:

R\$ 1.000,00

**Patrimônio líquido**

R\$ 1.627.449.258,92

**Patrimônio líquido médio (12 meses)**

R\$ 2.427.900.811,01

## MATERIAL TÉCNICO

\*Para solicitações de resgates que representem até 95% (noventa e cinco por cento) do Patrimônio Líquido do FUNDO, o pagamento dos resgates ocorrerá no dia da solicitação do resgate (D+0). Para solicitações de resgates superiores a 95% (noventa e cinco) do Patrimônio Líquido do FUNDO, o pagamento dos resgates ocorrerá no primeiro dia útil após a solicitação dos resgates (D+1).

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/](http://tivio.com/fundos/) e [tivio.com/documentos/](http://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](http://tivio.com/fundos)

Leia o QR Code e  
acesse as redes da  
Tivio Capital



Distribuição de Produtos  
de Investimento

Rating S&P  
brAMP1



Signatory of  
PRIP  
Principles for  
Responsible  
Investment

TIVIO  
CAPITAL