

Setembro de 2026

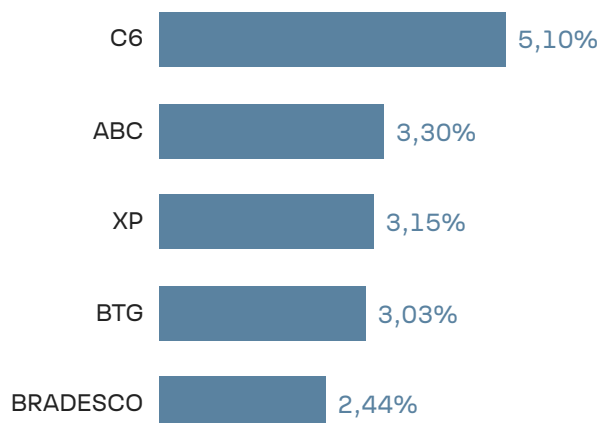
OBJETIVO DA CARTEIRA

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

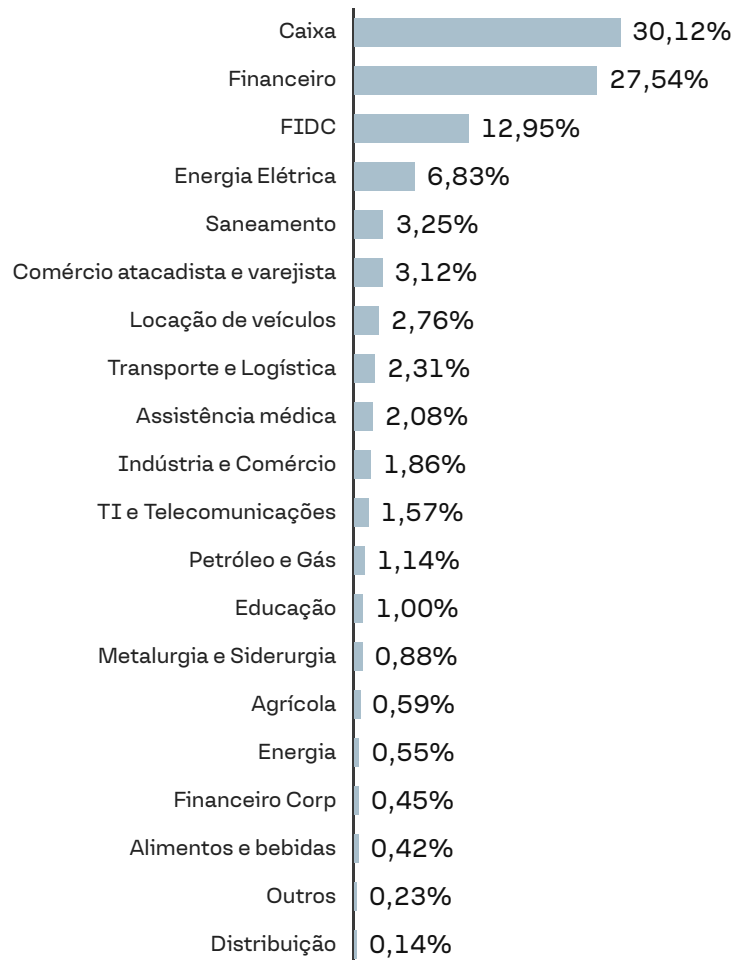
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,09%	10,73%	14,78%	31,02%	50,90%	1.663,46%
CDI	1,08%	10,51%	14,48%	29,81%	44,25%	1.424,46%
Alfa	0,01%	0,21%	0,30%	1,21%	6,65%	239,00%
%	101%	102%	102%	104%	115%	117%

Data base: 30/09/2026

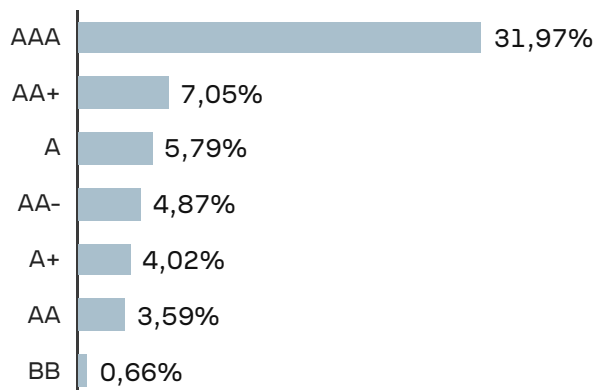
PRINCIPAIS EMISSORES



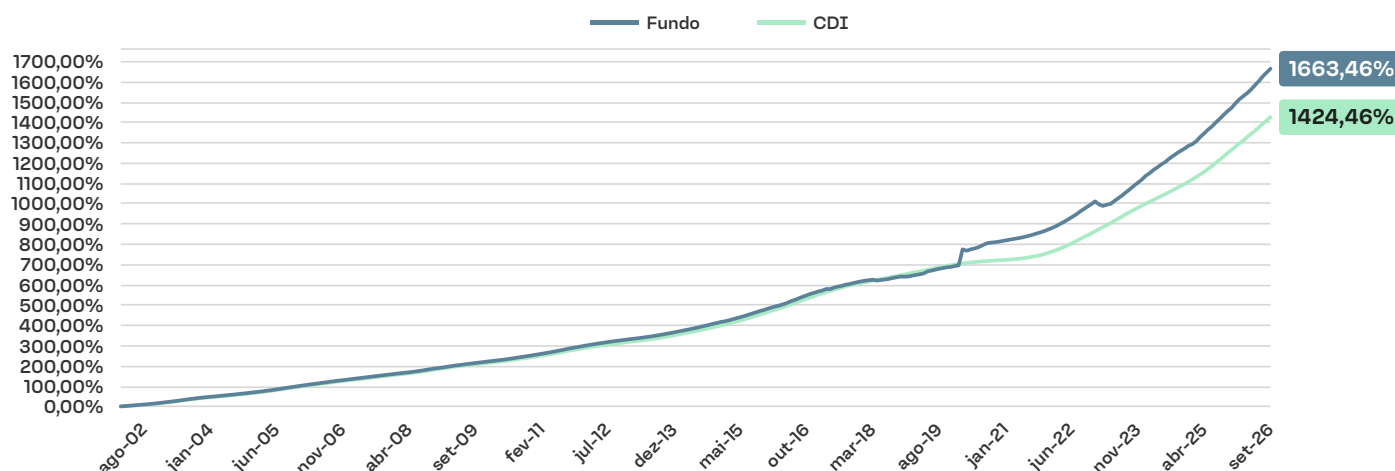
ALOCÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



RENTABILIDADE HISTÓRICA



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em 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 Tivio Institucional 15 apresentou rentabilidade de 1,09% no mês (101% do CDI), acumulando 10,73% (102% do CDI) no ano. Na parcela de corporativos, os maiores atribuidores de resultado foram para Tupy e Randon, enquanto Hapvida foi o maior detrator.

MERCADO DE CRÉDITO¹

	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

¹Debêntures 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

02/04/2001

Taxa global

0,50% a.a.

Taxa de performance

20% do que exceder 102,5% do CDI

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\$ 156.246.478,91

Patrimônio líquido médio (12 meses)

R\$ 151.871.553,37

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/ 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



Distribuição de Produtos
de Investimento

Rating S&P
brAMP1



Gestão de Recursos

Signatory of
PRIPRI Principles for
Responsible Investment

TIVIO
CAPITAL