

Setembro de 2026

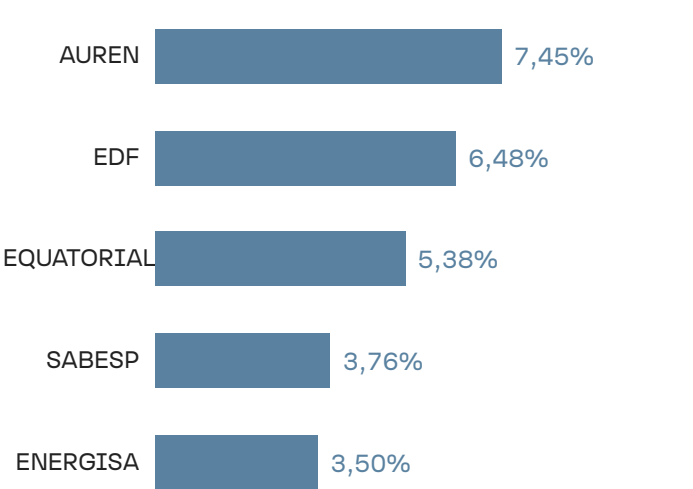
OBJETIVO DA CARTEIRA

O fundo busca promover o investimento em debêntures de infraestrutura [Lei 12.431/11] que oferece benefício fiscal para o cotista pessoa física. O fundo busca superar o retorno de ativos indexados à inflação.

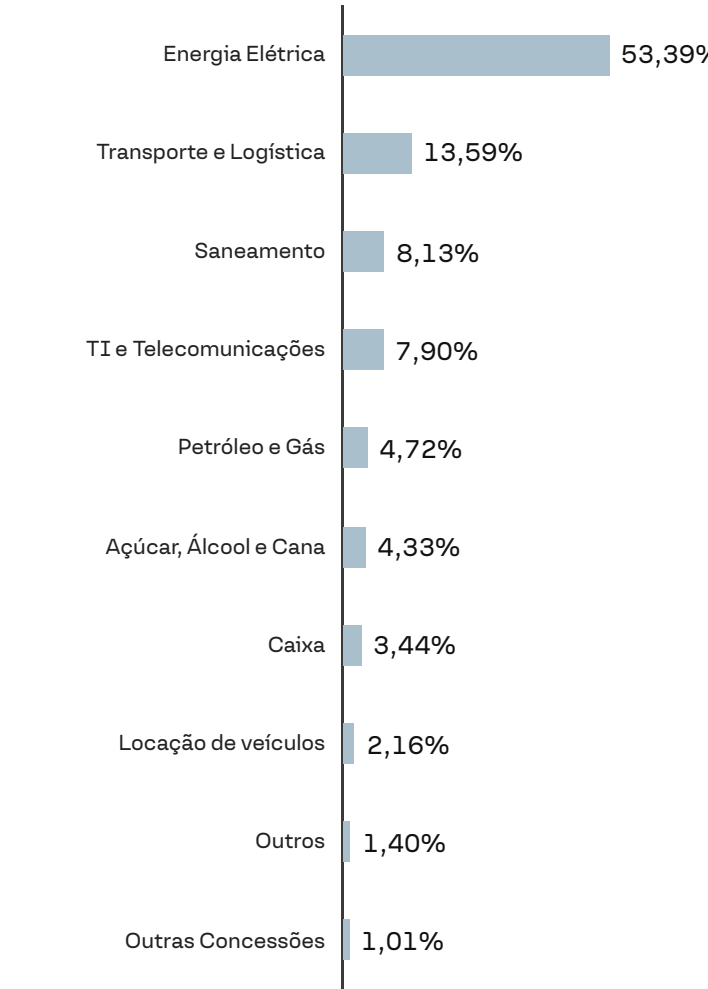
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,01%	7,05%	9,10%	20,79%	32,41%	79,20%
IMA-B 5	2,01%	11,37%	14,80%	25,30%	36,15%	91,68%
Alfa	-1,00%	-4,32%	-5,70%	-4,50%	-3,74%	-12,48%

Data base: 30/09/2026

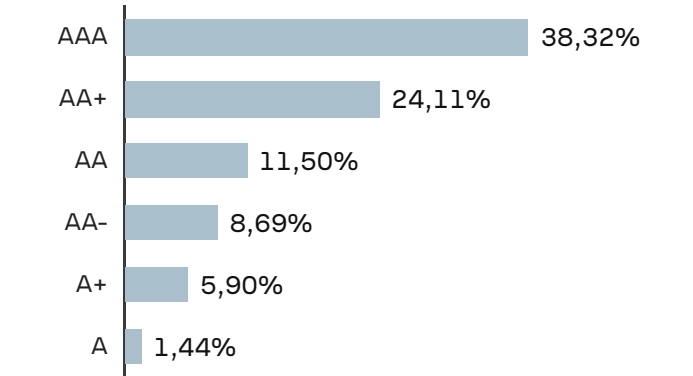
PRINCIPAIS EMISSORES



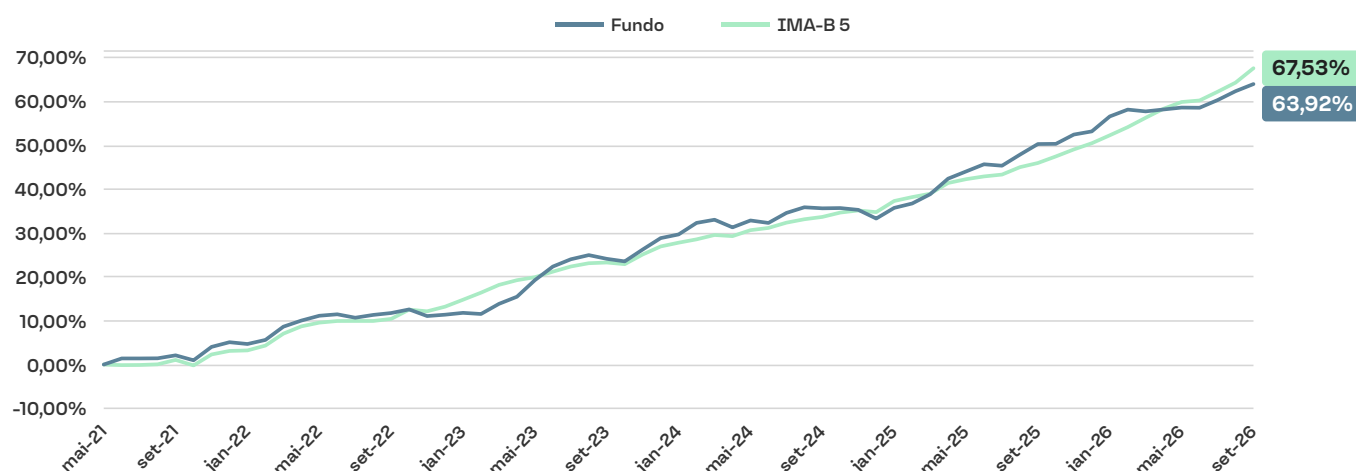
ALOCÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



RENTABILIDADE HISTÓRICA



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em setembro, o mercado de crédito incentivado foi marcado por uma reprecificação relevante dos ativos. Os spreads médios dos títulos indexados ao IPCA registraram abertura próxima de 45 bps, refletindo um ambiente técnico menos favorável e o aumento da pressão vendedora no mercado secundário. Apesar disso, o forte fechamento da curva real de juros mitigou parte desse movimento, fazendo com que as taxas finais dos ativos apresentassem abertura mais moderada, de aproximadamente 5 bps no período.

No mercado secundário, observou-se predominância de fluxos vendedores, em um contexto de resgates líquidos próximos de R\$ 7 bilhões nos fundos de infraestrutura. Esse movimento contribuiu para a ampliação dos spreads e para uma maior seletividade na formação dos preços.

Já no mercado primário, a atividade permaneceu limitada, com pipeline bastante reduzido de emissões corporativas incentivadas, restringindo as oportunidades de alocação e mantendo a oferta de ativos em níveis baixos.

Sob a ótica da gestão, seguimos adotando uma postura cautelosa e seletiva. Embora a recente abertura dos spreads tenha tornado algumas oportunidades mais atrativas, entendemos que a volatilidade dos fluxos e a baixa liquidez do mercado secundário ainda justificam uma abordagem disciplinada na alocação dos recursos, priorizando operações com adequada relação entre risco e retorno.

Nesse cenário, o Tivio Infra Plus apresentou rentabilidade, isenta de imposto de renda de 1,01% no mês, acumulando 7,05% no ano. Na atribuição de performance, pode-se destacar as debêntures de Localiza e Urbia, enquanto as de Rumo foram as maiores detratoras.

MERCADO DE CRÉDITO¹

	Volume (R\$ MM)	%	Taxa Atual	Taxa mês anterior	Variação	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
	392.485	100%	8,30%	8,47%	0,05%	0,34%	0,29%	0,05%	5,38
Sector	Volume (R\$ MM)	%	Taxa Atual	Taxa mês anterior	Variação	Spread Atual	Spread mês anterior	Variação	Duration
Energia elétrica	191.166	48,7%	7,93%	8,13%	-0,19%	-0,02%	-0,04%	0,02%	5,3
Transporte e logística	89.369	22,8%	8,32%	8,48%	-0,15%	0,36%	0,30%	0,06%	5,2
Saneamento	35.248	9,0%	9,69%	9,75%	-0,05%	1,68%	1,51%	0,17%	6,2
Petróleo e gás	26.236	6,7%	7,91%	8,08%	-0,16%	-0,03%	-0,07%	0,04%	5,2
TI e Telecomunicações	16.942	4,3%	9,41%	9,53%	-0,11%	1,41%	1,21%	0,19%	3,9
Mineração	14.839	3,8%	8,09%	8,30%	-0,19%	0,18%	0,21%	-0,03%	6,5
Bioenergia	6.924	1,8%	8,96%	9,07%	-0,11%	0,86%	0,76%	0,10%	4,4
Papel e celulose	7.223	1,8%	7,65%	7,87%	-0,20%	-0,23%	-0,20%	-0,04%	6,9
Outros serviços	1.671	0,4%	7,71%	7,95%	-0,23%	-0,30%	-0,27%	-0,03%	3,3
Comunicação	1.747	0,5%	7,95%	8,09%	-0,13%	-0,14%	-0,16%	0,02%	4,2
Metalurgia e siderurgia	1.120	0,3%	23,57%	21,71%	1,53%	14,35%	12,46%	1,68%	4,9

¹Debêntures incentivadas precificadas pela ANBIMA. 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

31/05/2021

Taxa global

0,75% a.a.

Taxa de performance

Não há

Informações Operacionais

Aplicação:

D+0

Resgate:

D+31

Aplicação mínima inicial:

R\$ 1.000,00

Movimentação mínima:

R\$ 1.000,00

Patrimônio líquido

R\$ 37.299.076,05

Patrimônio líquido médio (12 meses)

R\$ 46.597.018,20

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



Distribuição de Produtos
de Investimento

Rating S&P
brAMP1



Gestão de Recursos

Signatory of
PRIPRI Principles for
Responsible Investment

TIVIO
CAPITAL