

Setembro de 2026

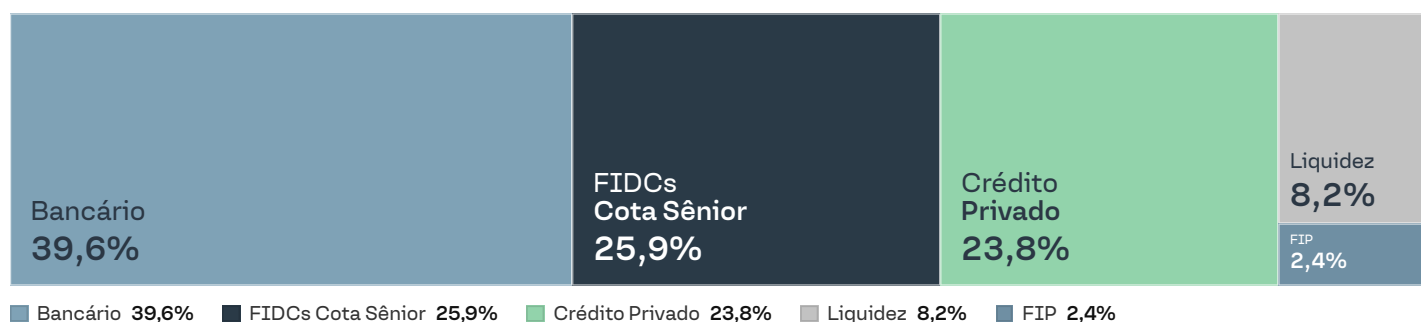
OBJETIVO DA CARTEIRA

Fundo de previdência de crédito com parcela máxima permitida em crédito estruturado. Além disso aloca em crédito privado e bancários.

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,03%	10,64%	–	–	–	13,76%
CDI	1,08%	10,51%	–	–	–	12,60%
%	95,47%	101,22%	–	–	–	109,18%
CDI+	–0,58%	0,16%	–	–	–	1,17%

Data base: 30/09/2026

ALOCÇÃO REAL DA CARTEIRA DE CRÉDITO



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Tivio ALT Light registrou rentabilidade de 1,03% no mês, equivalente a 95,47% do CDI no período. Desde o início da estratégia, o fundo acumula retorno de 13,76%, frente a 12,60% do CDI, o que corresponde a um desempenho anualizado de 109% do CDI.

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.

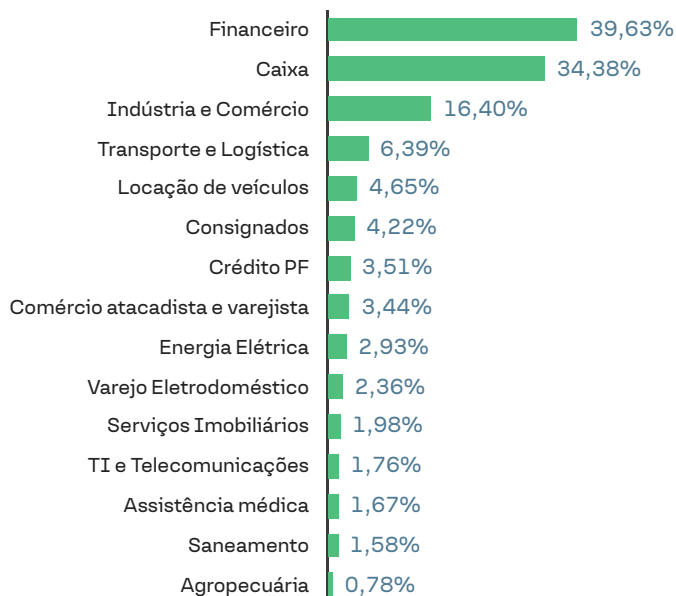
No mercado secundário, a liquidez permaneceu limitada, especialmente em ativos corporativos, resultando em uma formação de preços mais seletiva. No mercado primário, as emissões bancárias seguiram registrando demanda consistente, embora com menor intensidade em comparação aos meses anteriores. Já o pipeline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

Em relação a parcela da carteira de crédito estruturado, ao longo do mês, a carteira manteve-se praticamente inalterada, com apenas ajustes pontuais associados à gestão cotidiana do portfólio. Seguimos investidos em operações com sólidos fundamentos de crédito, preservando uma diversificação adequada entre setores, emissores e diferentes estratégias de investimento.

ALOCÇÃO POR ESTRATÉGIA



COLATERAIS



RENTABILIDADE HISTÓRICA

Rentabilidade

Desde o início

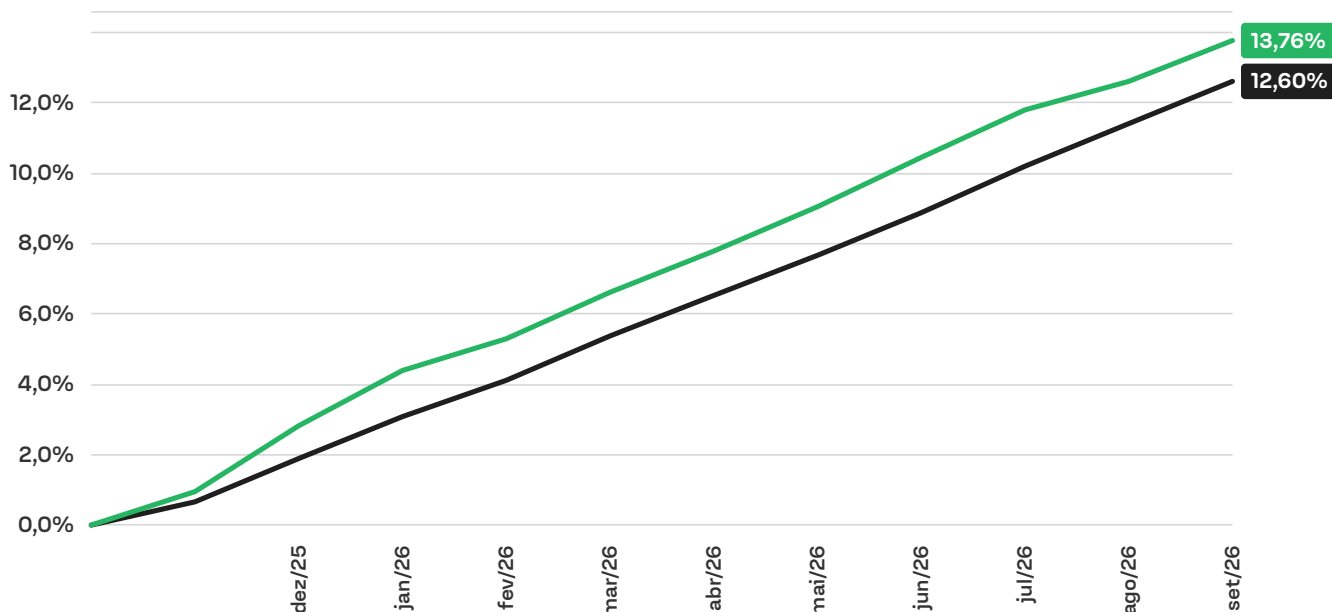
CDI +
1,17%

Mês

CDI +
-0,58%

Fundo

— CDI



CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor

Tivio Capital

Público Alvo

Investidor qualificado

Data de início

11/11/2025

Taxa global

1,15% a.a.

Taxa de performance

15% do retorno que exceder CDI+0,65%

Informações Operacionais

Aplicação:

D+1

Resgate:

D+50

Aplicação mínima inicial:

R\$ 1.000,00

Movimentação mínima:

R\$ 1.000,00**Patrimônio líquido**

R\$ 20.571.241,16

Patrimônio líquido médio (12M)

R\$ 19.052.692,02

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
brAMP1Signatory of
PR Principles for
Responsible
Investment**TIVIO**
CAPITAL