TIVIO BANKS

TIVIO BANKS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF – RL / CNPJ 10.347.493/0001-94

Outubro de 2026

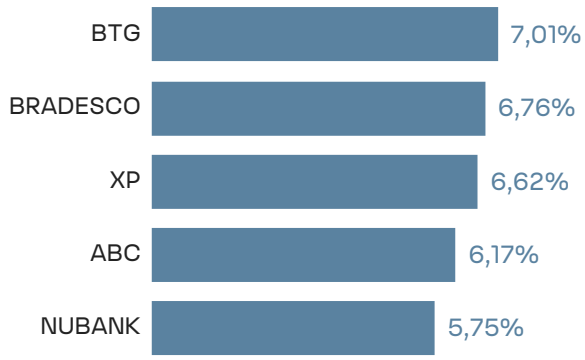
OBJETIVO DA CARTEIRA

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

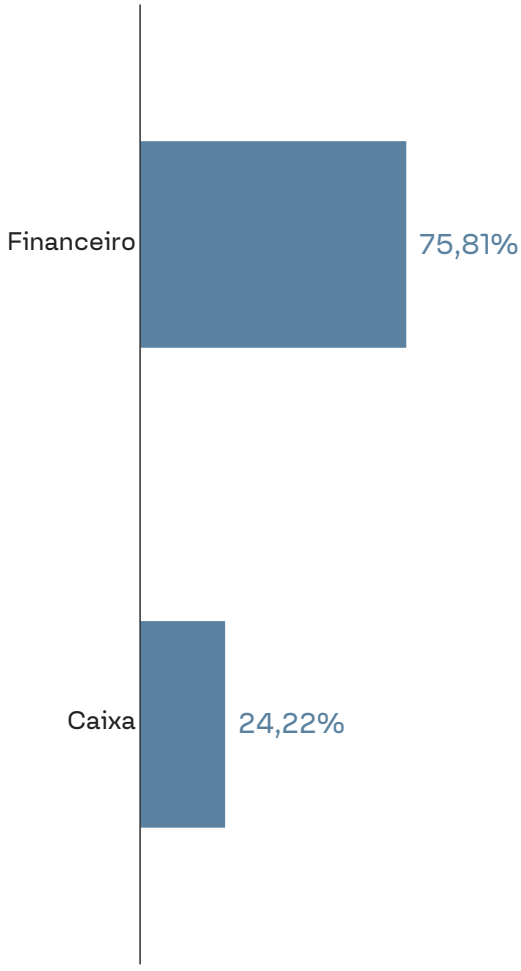
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,07%	11,72%	14,28%	30,10%	45,17%	456,44%
CDI	1,07%	11,70%	14,31%	29,94%	44,22%	419,94%
Alfa	-0,00%	0,03%	-0,03%	0,16%	0,96%	36,50%
%	99,64%	100,22%	99,81%	100,54%	102,17%	108,69%

Data base: 30/10/2026

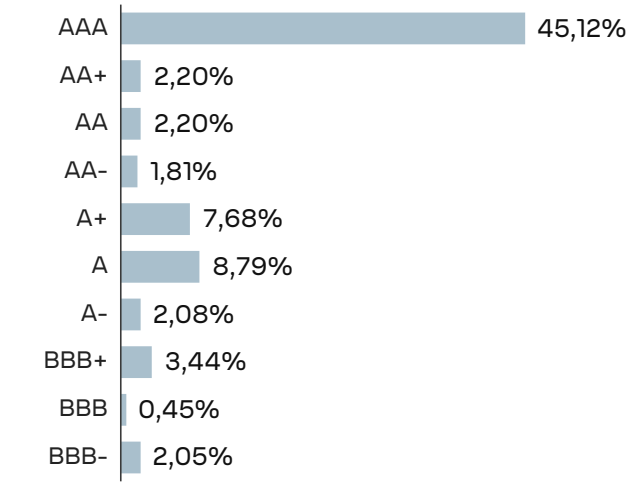
PRINCIPAIS EMISSORES



ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR

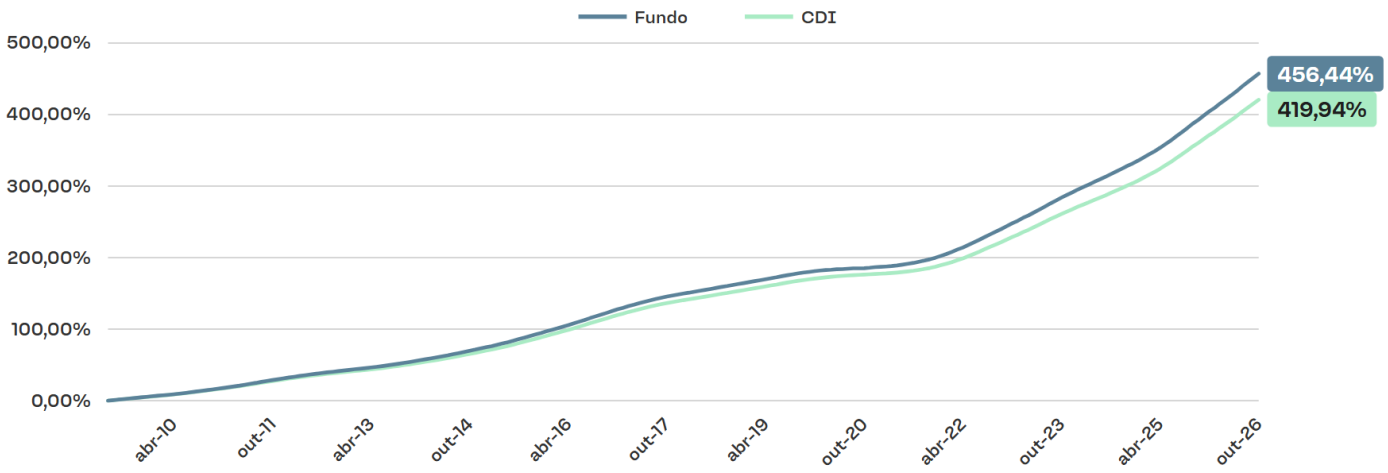


DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



TIVIO CAPITAL

RENTABILIDADE HISTÓRICA



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Fundo Tivio Banks obteve retorno de 1,07% (100% do CDI) no mês e acumula 11,72% (100% do CDI) em 2026. A alocação em crédito era de 75%, integralmente concentrada em emissores do setor bancário. O carrego da carteira encontra-se em CDI +0,25%, com duration média de 1,04 ano. Entre os principais contribuidores de performance no período destacaram-se os títulos de C6 e XP. Entre os detratores, destacamos os títulos bancários da Porto Seguro.

Em outubro, o mercado de crédito privado deu continuidade ao movimento de abertura dos spreads observado no mês anterior, com o ajuste sendo mais intenso ao longo da primeira quinzena. Como reflexo desse movimento, os spreads médios dos títulos corporativos indexados ao CDI avançaram cerca de 8 bps, passando de CDI +1,23% para CDI +1,31% ao ano. Ainda assim, o segmento de títulos bancários seniores manteve elevada demanda por parte dos investidores, sustentando um comportamento resiliente no mercado secundário e limitando a magnitude dos ajustes observados nesses ativos.

No mercado primário, a atividade apresentou desaceleração ao longo do mês, com redução do volume de novas emissões bancárias. Diante desse cenário, mantivemos uma postura seletiva na alocação dos recursos, priorizando oportunidades que oferecessem adequada relação entre retorno e risco.

Em relação aos fluxos da indústria, os fundos com alocação mínima de 15% em crédito e ao menos 1% em debêntures registraram resgates líquidos próximos de R$ 19 bilhões no mês. Em contrapartida, os fundos dedicados a ativos bancários captaram aproximadamente R$ 5 bilhões, movimento que contribuiu para sustentar a demanda pelos papéis do setor e reforçou a resiliência observada no mercado secundário.

Sob a ótica da gestão, seguimos adotando uma postura disciplinada e seletiva na alocação dos recursos. A recente abertura dos spreads ampliou o conjunto de oportunidades de investimento, permitindo a originação de posições em níveis de retorno mais atrativos, sempre preservando o foco na qualidade de crédito e na solidez dos emissores bancários.

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.

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor
Tivio Capital

Público alvo
Investidores em geral

Data de início
30/04/2009

Taxa global
0,25% a.a.

Taxa de performance
Não há

Informações operacionais
Aplicação:
D+0
Resgate:
D+0
Aplicação mínima inicial:
R$ 1.000,00
Movimentação mínima:
R$ 1.000,00

Patrimônio líquido
R$ 1.775.143.642,11

Patrimônio líquido médio (12 meses)
R$ 1.563.105.506,51

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
Atendimento 24 horas

Ouvidoria: 0800 727 9933
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