TIVIO

ALT + Light

TIVIO ALT LIGHT XP PREV / CNPJ 53.991.177/0001-63

Outubro de 2026

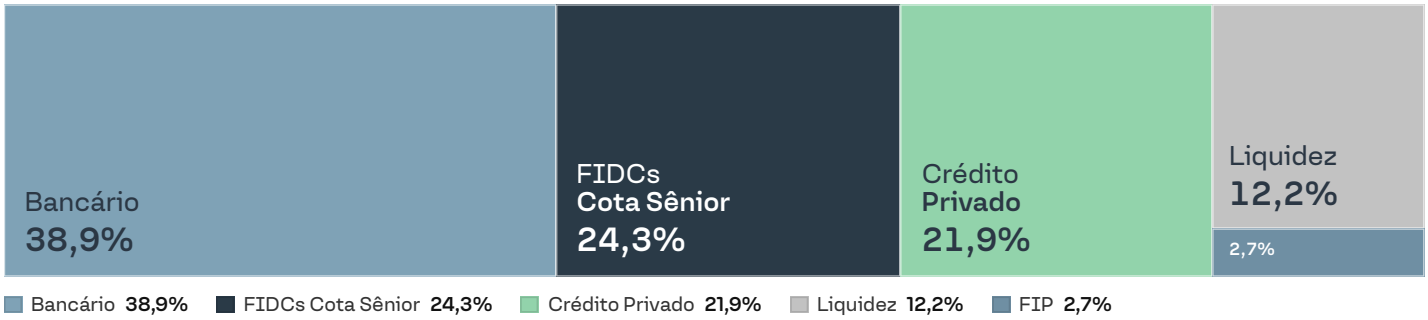
OBJETIVO DA CARTEIRA

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	0,95%	11,69%	-	-	-	14,83%
CDI	1,07%	11,70%	-	-	-	13,81%
%	88,16%	99,91%	-	-	-	107,42%
CDI+	-1,50%	-0,01%	-	-	-	0,94%

Data base: 30/10/2026

ALOCAÇÃO REAL DA CARTEIRA DE CRÉDITO



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Tivio ALT Light registrou rentabilidade de 0,95% no mês, equivalente a 88,16% do CDI no período. Desde o início da estratégia, o fundo acumula retorno de 14,83%, frente a 13,81% do CDI, o que corresponde a um desempenho anualizado de 107,42% do CDI.

Em outubro, o mercado de crédito privado deu continuidade ao movimento de reabertura dos spreads observado no mês anterior, com o ajuste sendo mais intenso ao longo da primeira quinzena. 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.

No mercado secundário, a liquidez permaneceu reduzida, especialmente nos ativos corporativos, resultando em menor volume de negociações e maior seletividade na formação de preços. A abertura observada ao longo do mês refletiu principalmente a dinâmica de fluxos da indústria e fatores técnicos de mercado, com movimentações pontuais de investidores entre títulos corporativos e ativos incentivados contribuindo para esse comportamento.

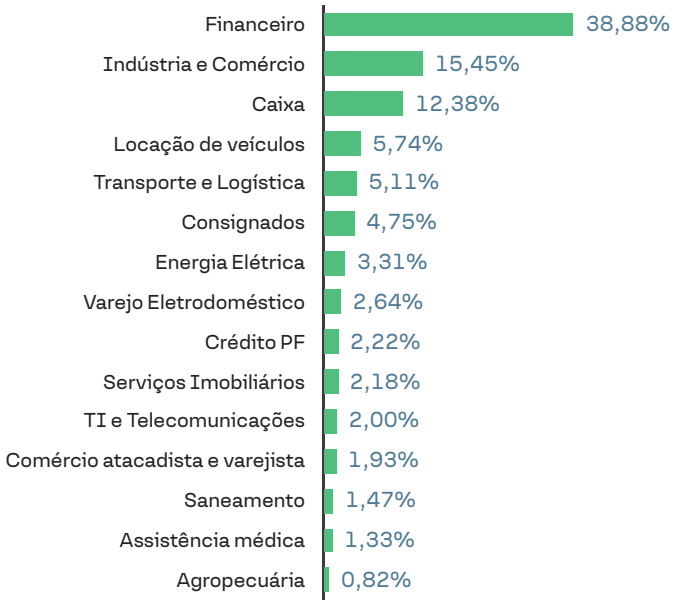
No mercado primário, a atividade seguiu bastante limitada, com um pipeline reduzido tanto para emissões corporativas quanto bancárias. Diante desse cenário, não participamos de novas ofertas nesses segmentos durante o período. Por outro lado, identificamos oportunidades atrativas no mercado estruturado e realizamos investimentos em três operações de FIDC, todas respaldadas por sacados de elevada qualidade de crédito e robustas estruturas de garantia.

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 mitigar parcialmente a pressão vendedora observada no mercado de crédito.

Na parcela de crédito estruturado, os números da indústria reforçam o momento positivo dos FIDCs, que seguem atraindo capital e ampliando sua participação no mercado. Diante desse cenário, permanecemos seletivos na originação e análise das operações, monitorando de perto os investimentos da carteira e mantendo flexibilidade para aproveitar oportunidades que gerem valor aos cotistas.

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 resiliência das carteiras.

ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA



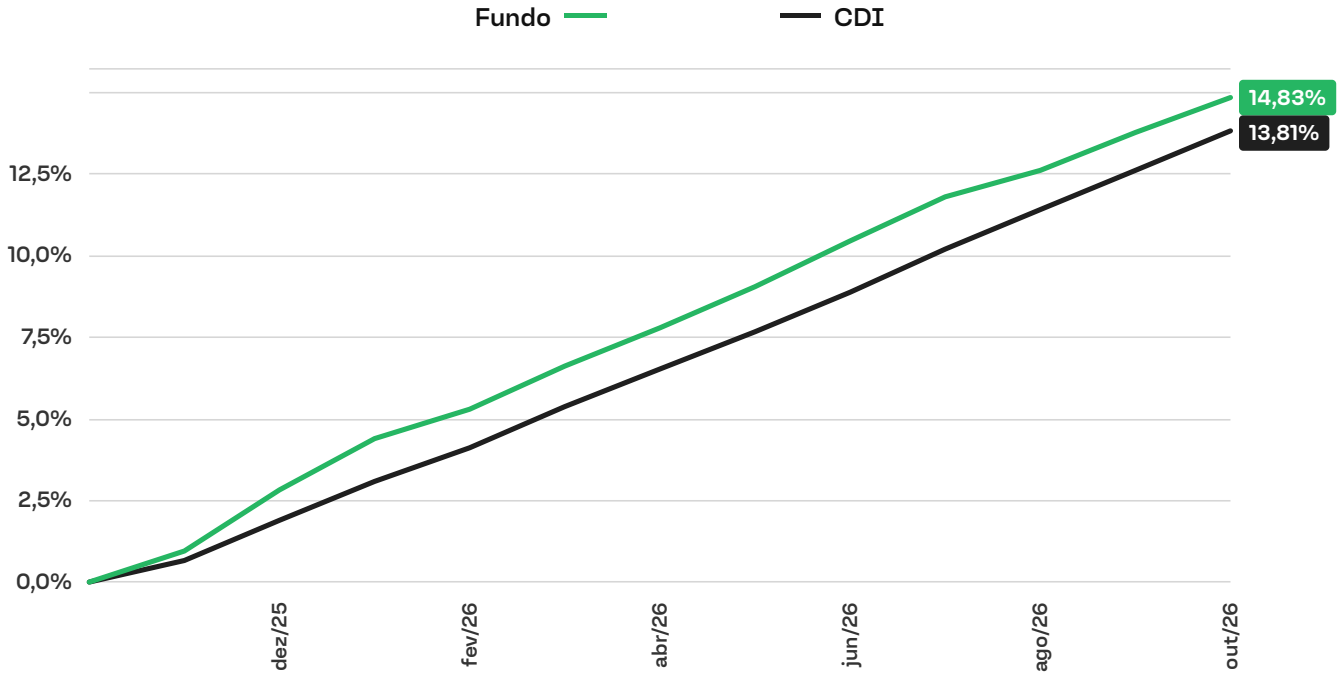
COLATERAIS

- AF de imóveis
- AF de automóveis
- AF de maquinário
- CF de recebíveis
- Coobrigação do cedente/Avais

RENTABILIDADE HISTÓRICA

Rentabilidade

Desde o início	Mês
CDI + 0,94%	CDI + −1,50%



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$ 18.368.899,35

Patrimônio líquido médio (12 meses)
R$ 19.068.222,22

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 brAMP1

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

TIVIO CAPITAL