# TIVIO INFRA PLUS

TIVIO PLUS RF FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM INFRA – RL / CNPJ 32.485.590/0001-86

Outubro de 2026

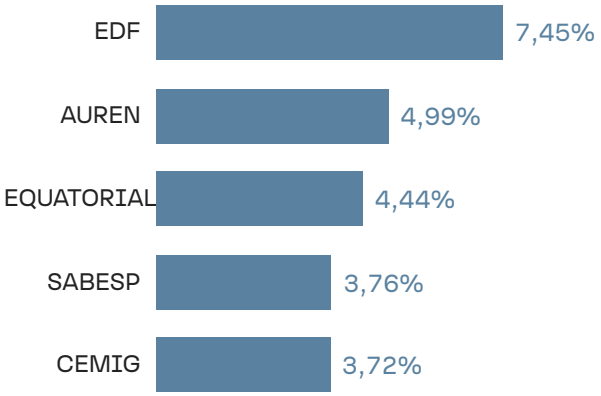
OBJETIVO DA CARTEIRA

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.

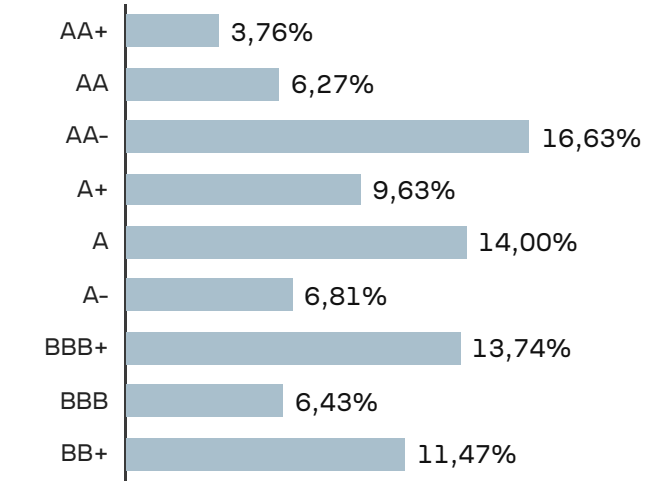
| | Mês | Ano | 12M | 24M | 36M | Desde o Início |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fundo** | -0,17% | 6,87% | 8,89% | 20,63% | 32,56% | 78,90% |
| **IMA-B 5** | 0,53% | 11,96% | 14,42% | 25,12% | 37,05% | 92,70% |
| **Alfa** | -0,70% | -5,09% | -5,53% | -4,49% | -4,49% | -13,80% |

**Data base:** 30/10/2026

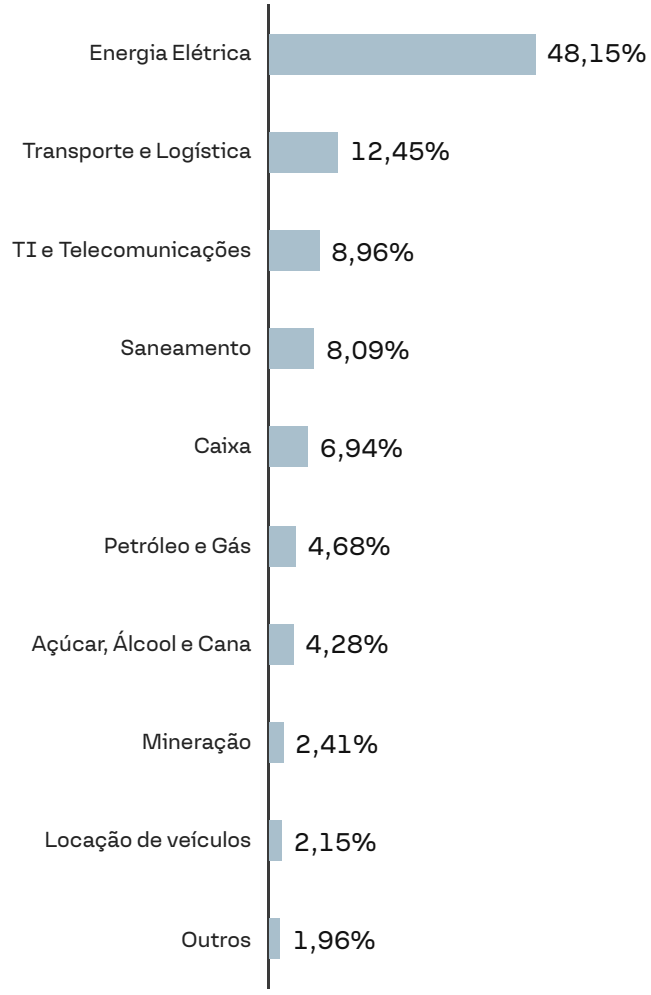
## PRINCIPAIS EMISSORES



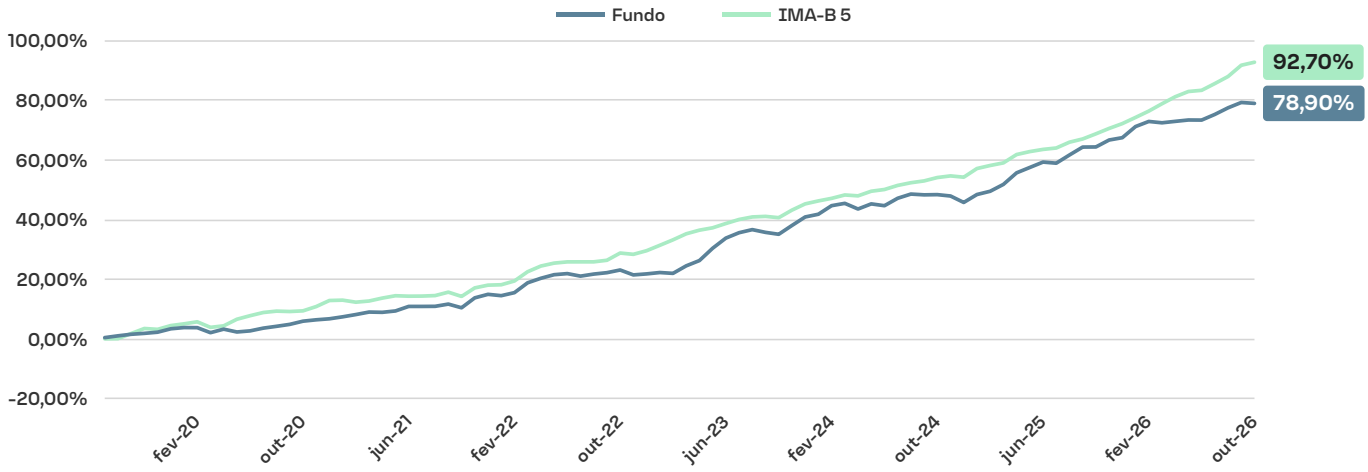

## DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO




## ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



RENTABILIDADE HISTÓRICA




## Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em outubro, o mercado de crédito incentivado foi marcado por elevada volatilidade, em um ambiente influenciado tanto pela dinâmica política quanto pelos movimentos da curva real de juros. Apesar das oscilações observadas ao longo do mês, os spreads médios dos títulos indexados ao IPCA encerraram o período praticamente estáveis, com fechamento de aproximadamente 1 bp. Por outro lado, a abertura de cerca de 29 bps da curva real resultou em elevação das taxas finais dos ativos.

A primeira quinzena foi caracterizada pela continuidade do movimento de abertura iniciado em setembro, com os spreads chegando a ampliar cerca de 40 bps e atingindo níveis próximos aos observados em janeiro de 2024. Na segunda metade do mês, entretanto, o mercado apresentou rápida recuperação, com fechamento dos spreads para patamares próximos aos registrados ao final de setembro.

No mercado secundário, observou-se maior atividade em comparação aos meses anteriores, impulsionada pela necessidade de geração de liquidez por parte dos fundos de infraestrutura, que registraram resgates líquidos próximos de R$ 9 bilhões no período. Ao mesmo tempo, os níveis mais atrativos de spreads, que chegaram aos maiores patamares em quase dois anos, atraíram a demanda de investidores tradicionalmente alocados em crédito pós-fixado, especialmente para papéis incentivados de elevada qualidade de crédito.

Já o mercado primário permaneceu bastante fraco, com volume limitado de novas emissões e poucas oportunidades de alocação ao longo do mês.

Sob a ótica da gestão, mantivemos uma postura seletiva na alocação dos recursos, aproveitando os momentos de maior volatilidade para avaliar oportunidades em emissores de alta qualidade. A combinação entre spreads mais atrativos e a maior dispersão de preços observada ao longo do período contribuiu para ampliar o universo de oportunidades, preservando o foco na solidez dos portfólios e na geração consistente de valor no longo prazo.

Nesse cenário, o Tivio Infra Plus apresentou rentabilidade, isenta de imposto de renda, de –0,17% no mês, acumulando 6,87% no ano. Na atribuição de performance, pode-se destacar as debêntures de Equatorial e Copel, enquanto as de GIGA+ foram as maiores detratoras.

## MERCADO DE CRÉDITO[1]

| | Volume (R$ MM) | % | Taxa Atual | Taxa mês anterior | Variação | Spread Atual | Spread mês anterior | Variação | Duration |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 389.831 | 100% | 8,56% | 8,25% | -0,01% | 0,69% | 0,69% | -0,01% | 5,27 |
| Setor | Volume (R$ MM) | % | Taxa Atual | Taxa mês anterior | Variação | Spread Atual | Spread mês anterior | Variação | Duration |
| Energia elétrica | 191.143 | 49,0% | 8,17% | 7,92% | 0,23% | 0,31% | 0,37% | -0,07% | 5,3 |
| Transporte e logística | 91.661 | 23,5% | 8,72% | 8,37% | 0,33% | 0,84% | 0,81% | 0,03% | 5,1 |
| Saneamento | 32.834 | 8,4% | 10,57% | 10,08% | 0,45% | 2,61% | 2,43% | 0,17% | 6,0 |
| Petróleo e gás | 26.212 | 6,7% | 8,19% | 7,81% | 0,35% | 0,30% | 0,29% | 0,01% | 5,1 |
| TI e Telecomunicações | 15.344 | 3,9% | 9,06% | 8,66% | 0,37% | 1,43% | 1,25% | 0,18% | 3,9 |
| Mineração | 14.616 | 3,8% | 8,48% | 8,19% | 0,27% | 0,54% | 0,59% | -0,05% | 6,3 |
| Bioenergia | 6.932 | 1,8% | 9,17% | 8,84% | 0,30% | 1,24% | 1,23% | 0,02% | 4,2 |
| Papel e celulose | 7.095 | 1,8% | 7,93% | 7,69% | 0,22% | 0,03% | 0,11% | -0,08% | 6,9 |
| Outros serviços | 2.262 | 0,6% | 7,99% | 7,53% | 0,43% | 0,09% | 0,00% | 0,10% | 3,3 |
| Comunicação | 1.734 | 0,4% | 8,17% | 7,82% | 0,33% | 0,23% | 0,20% | 0,03% | 4,1 |

[1]Debêntures 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.

# TIVIO INFRA PLUS

Outubro de 2026

## CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

**Gestor**
Tivio Capital

**Público alvo**
Investidores em geral

**Data de início**
15/07/2019

**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$ 37.270.512,15

**Patrimônio líquido médio (12 meses)**
R$ 44.444.866,21

## 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