TIVIO INSTITUCIONAL

TIVIO INSTITUCIONAL RF CP FIF – RL / CNPJ 06.866.051/0001-87

Outubro de 2026

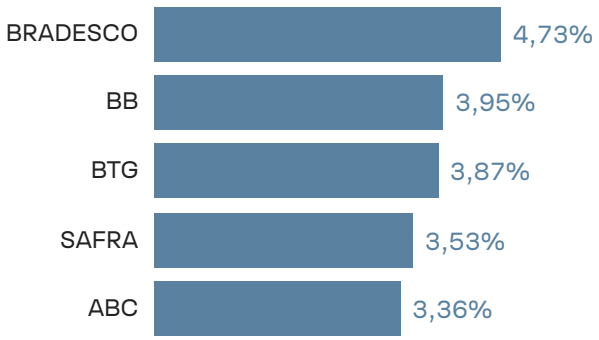
OBJETIVO DA CARTEIRA

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

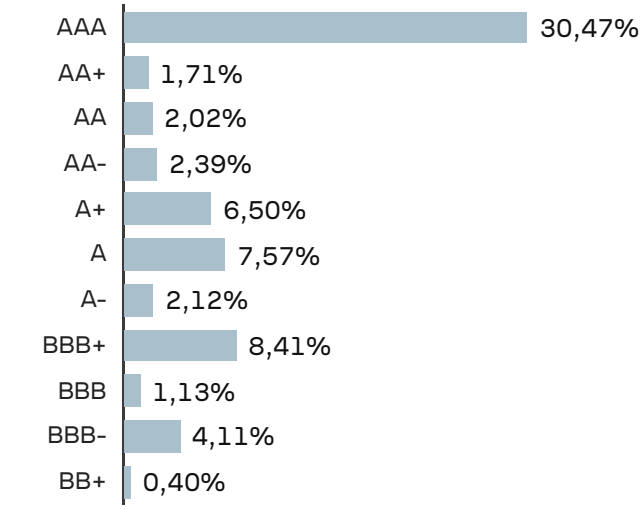
	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	0,96%	11,50%	14,08%	30,03%	46,71%	844,04%
CDI	1,07%	11,70%	14,31%	29,94%	44,22%	772,38%
Alfa	-0,11%	-0,19%	-0,24%	0,09%	2,50%	71,66%
%	90%	98%	98%	100%	106%	109%

Data base: 30/10/2026

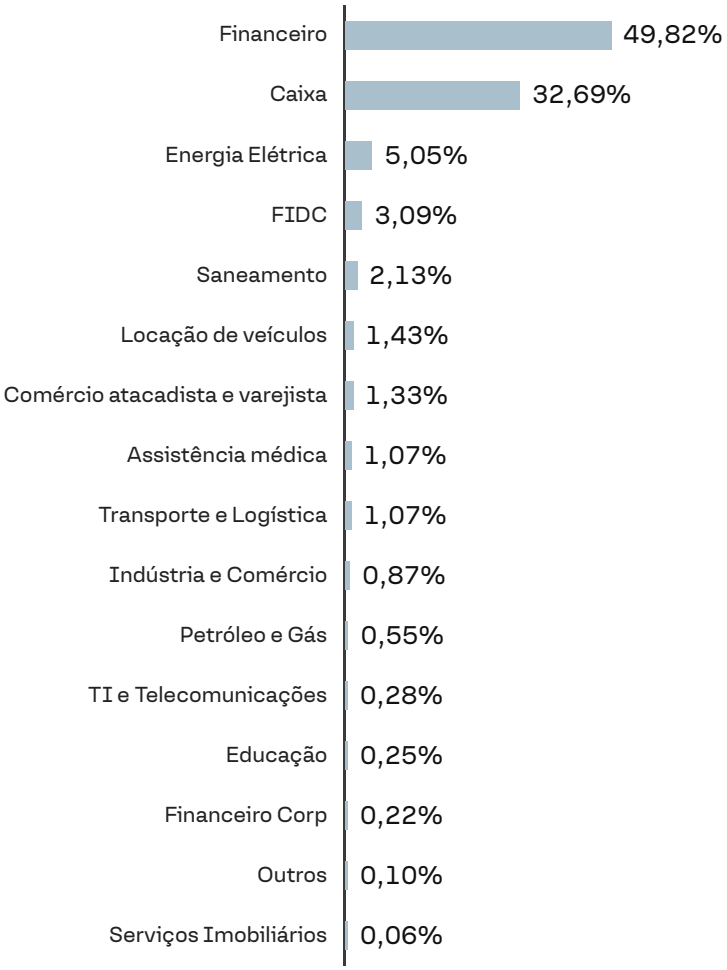
PRINCIPAIS EMISSORES



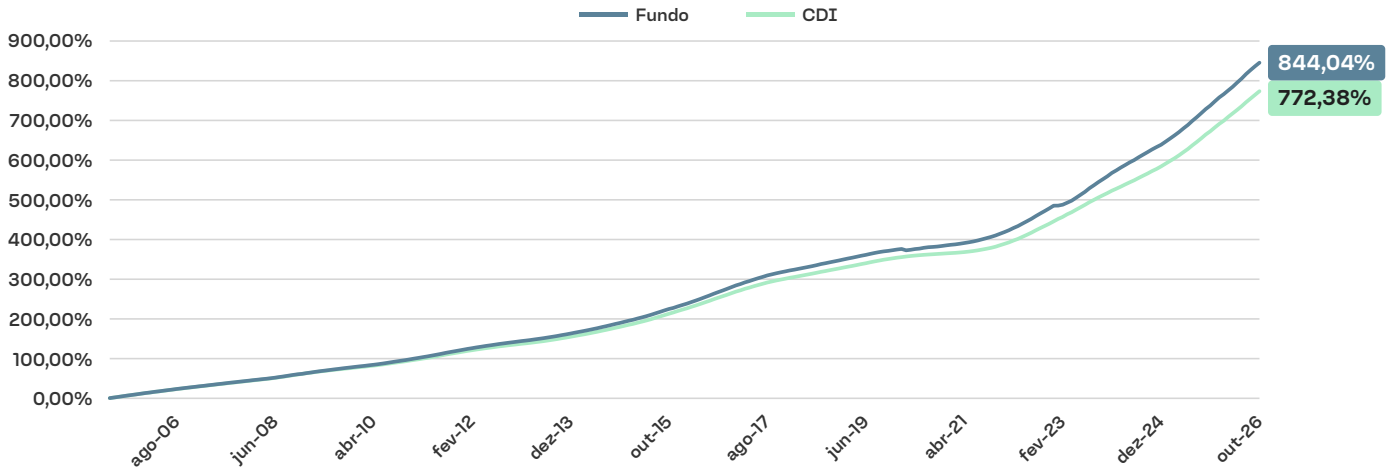
DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR



RENTABILIDADE HISTÓRICA



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Em outubro, o mercado de crédito 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.

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.

Nesse cenário, o Fundo Tivio Institucional apresentou rentabilidade de 0,96% no mês (90% do CDI), acumulando 11,50% (98% do CDI) no ano. Na parcela de corporativos, os maiores atribuidores de resultado foram para Sendas e Cemig, enquanto Hapvida foi o maior detrator.

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.

TIVIO INSTITUCIONAL

Outubro de 2026

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor
Tivio Capital

Público alvo
Investidores em geral

Data de início
13/05/2005

Taxa global
0,20% a.a.

Taxa de performance
Não há

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

Patrimônio líquido
R$ 1.581.004.837,24

Patrimônio líquido médio (12 meses)
R$ 2.351.142.177,85

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