

TYTON CRÉDITO PREVIDÊNCIA FIM CP RL

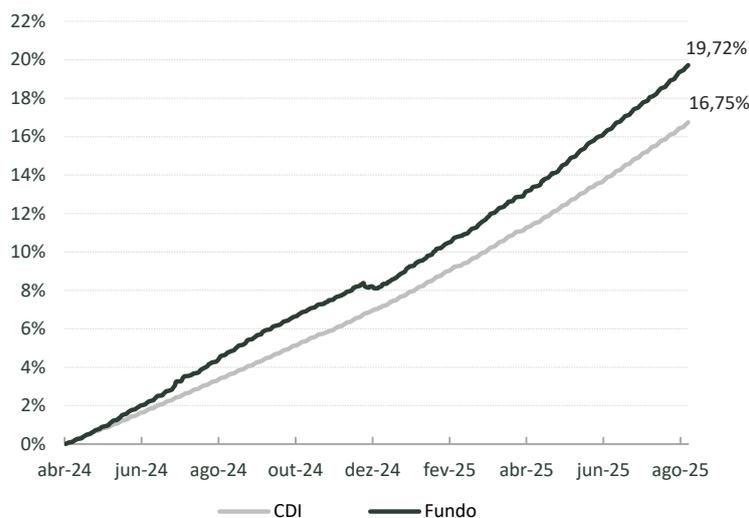
agosto-25

Tyton Crédito Prev.

O fundo investe em um portfólio diversificado de crédito privado, majoritariamente líquido e com um mix de perfis de risco. Nosso processo de investimento envolve uma análise criteriosa dos fundamentos de crédito dos emissores e das estruturas das operações, buscando proteger o capital e gerar retornos com um prêmio acima do CDI.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	Início
Tyton	1,40%	10,68%	4,19%	8,10%	14,47%	19,72%
% CDI	120%	118%	117%	118%	112%	118%
CDI	1,16%	9,02%	3,58%	6,88%	12,87%	16,75%

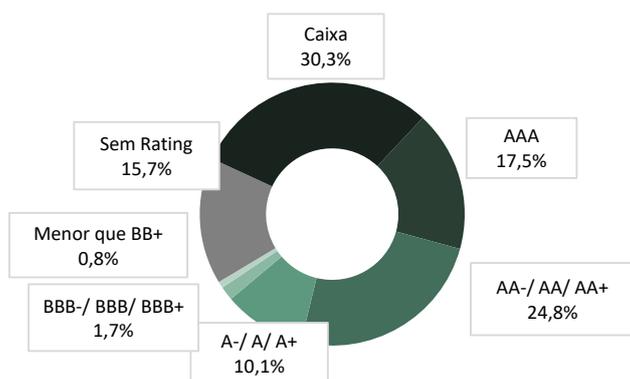
Gráfico de Rentabilidade Acumulada



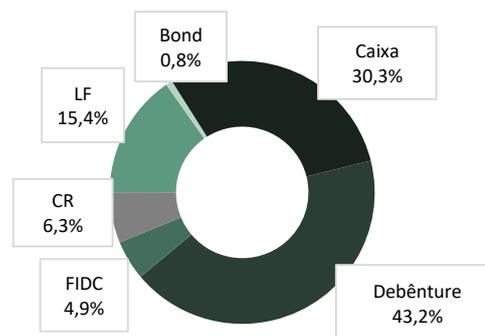
Alocação por Setor



Alocação por Rating



Alocação por Instrumento



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1,2%	1,1%	1,2%	1,2%	1,3%	1,3%	1,4%	1,4%					10,7%	19,7%
%CDI	123%	119%	122%	113%	119%	120%	112%	120%					118%	118%
2024	-	-	-	-	0,9%	1,1%	1,4%	1,1%	1,1%	1,0%	0,8%	0,4%	8,2%	8,2%
%CDI	-	-	-	-	110%	135%	153%	131%	128%	112%	103%	48%	115%	115%

TYTON CRÉDITO PREVIDÊNCIA FIM CP RL

Comentários da Gestão:

O mês de agosto surpreendeu ao apresentar uma dinâmica de mercado positiva, contrastando com a persistência de desafios macroeconômicos e políticos já conhecidos. Apesar de um contexto fundamental desafiador, os investidores direcionaram sua atenção para desenvolvimentos mais favoráveis no front internacional e para expectativas de longo prazo no cenário doméstico.

No cenário internacional, o tom mais brando adotado pelo Chairman do Fed, Jerome Powell, durante o simpósio de Jackson Hole, serviu como o principal catalisador do otimismo. Sua comunicação sinalizou uma maior confiança na trajetória de desinflação da economia americana, alimentando fortes expectativas de um corte da taxa de juros já na reunião de setembro. Este posicionamento contribuiu para um ambiente de maior apetite por risco globalmente, beneficiando ativos de mercados emergentes.

No cenário doméstico, embora os ruídos negativos tenham permanecido, com a deterioração fiscal evidenciada pelos números das contas públicas, os impasses políticos entre o Executivo e o Congresso e a revisão para baixo das expectativas de crescimento para 2026, o mercado demonstrou resiliência. Dois fatores principais sustentaram o sentimento positivo. Primeiro, a antecipação de uma possível convergência eleitoral em torno de um candidato de centro-direita para o segundo turno das eleições de 2026, vislumbrando um cenário futuro de maior estabilidade política e compromisso fiscal. Segundo, e não menos importante, o Relatório Focus passou a mostrar sinais incipientes, porém promissores, de uma melhor ancoragem das expectativas de inflação para os próximos anos, ainda que às custas de um menor potencial de crescimento econômico.

Dessa forma, o mercado optou por descontar um horizonte de melhora gradual, privilegiando o afrouxamento monetário esperado nos EUA e prospectivas mudanças no cenário político doméstico frente às fragilidades conjunturais imediatas. O resultado foi um mês de ganhos para a bolsa e valorização cambial, apoiados por um fluxo mais favorável de capitais externos.

O mercado de crédito primário teve mais um mês movimentado e registrou 43 novas emissões, totalizando um pouco mais de R\$ 30 bilhões. Entre as principais ofertas, destacaram-se as emissões de Rede D'Or (R\$2,2 bilhões), Aegea (R\$2,3 bilhões), Cesp (R\$2,1 bilhões), Vamos (R\$2,0 bilhões), entre outras. No mercado secundário, os spreads apresentaram abertura, saindo de 1,76% para 1,98%. Esse movimento, entretanto, foi concentrado em emissores com desafios específicos, como alavancagem significativa, elevada necessidade de investimentos e cronograma de amortizações concentradas no curto e médio prazo.

Nesse cenário, o **Tyton Crédito Previdência obteve um retorno de 120% do CDI no mês**, beneficiado principalmente pelas marcações positivas de Oceânica (OENC), Alares (CONX12) e Movida (MVLV19). Atualmente, o fundo encontra-se com um carregamento bruto de CDI + 1,86%, duration de 1,92 anos e uma posição de caixa de 30,31%.

Gestor

Tyton Capital Investimentos

Administrador e Controlador

BTG Pactual S.A. DTVM

Taxa Global

1,00% a.a.

Aplicação Inicial Mínima

Não há

Prazo de cotização para resgate

8 dias corridos

Patrimônio Líquido

76 Milhões de reais

Tipo Anbima

Previdência Multimercados Livres

CNPJ

53.847.333/0001-17

Custodiante e Distribuidor

Banco BTG Pactual S.A.

Taxa de performance

10% do que exceder o CDI

Movimentação mínima

Não há

Prazo de liquidação para resgate

1 dia útil

Média de Patrimônio Líquido 12M

25 Milhões de reais

Volatilidade 12M

0,44%

Início

30 de Abril de 2024

Auditor

Ernst & Young

Público alvo

Investidor Profissional (PGBL / VGBL)

Horário para movimentação

15h40

Prazo de cotização de aplicação

1 dia útil

Código Anbima Fundo

F0000756601

Código Anbima Classe

C0000756601

Disclaimer

Recomendações ao investidor: O FUNDO está sujeito às variações e condições dos mercados em que investe, direta ou indiretamente. Consiste no risco de variação no valor dos ativos financeiros da carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos; Risco referente a possibilidade de concentração da carteira em ativos financeiros de um mesmo emissor; Representa risco de liquidez dos referidos ativos financeiros. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. A Tyton Capital Investimentos Ltda. não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem por decisões de investimentos tomadas com base neste material. Objetivo: A classe tem como objetivo obter ganhos de capital mediante operações nos mercados de juros, câmbio, ações, commodities e dívida, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos. A classe poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge para alcançar seus objetivos. A exposição da classe dependerá, entre outros fatores, da liquidez e volatilidade dos mercados em que estiver atuando. O objetivo da classe de cotas não representa, sob qualquer hipótese, garantia do FUNDO ou de seus Prestadores de Serviços Essenciais quanto à segurança, rentabilidade e liquidez dos títulos componentes de sua carteira. Site: www.tytoncapital.com.br