

# TYTON CRÉDITO *HIGH YIELD* FIF CP RL



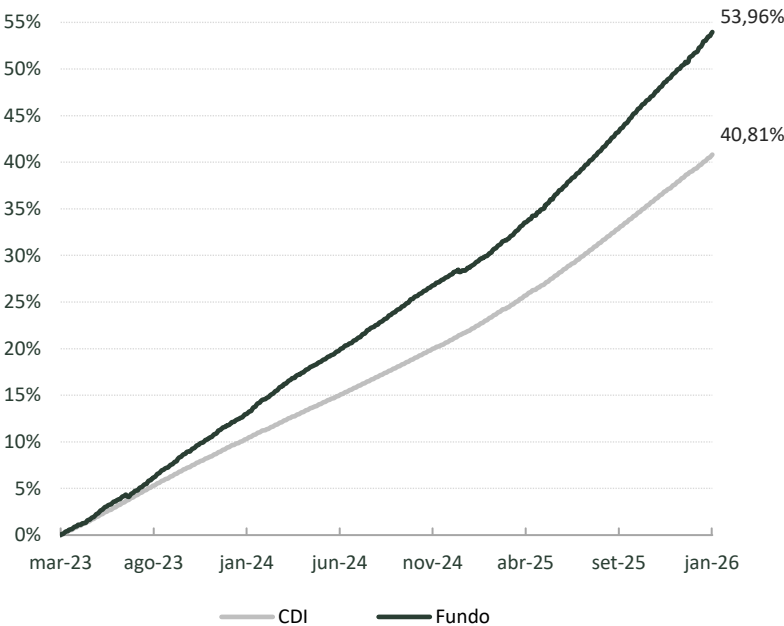
janeiro-26

## Tyton Crédito *High Yield*

O fundo investe em um portfólio relativamente concentrado de ativos de crédito privado *high yield*. Nosso processo de investimento envolve análise criteriosa dos fundamentos de crédito dos emissores e das estruturas das operações, buscando encontrar oportunidades e gerar retornos com um prêmio acima do CDI.

	Mês	Ano	3M	12M	18M	Início
<b>Tyton</b>	1,56%	1,56%	4,34%	18,53%	26,03%	53,96%
<b>% CDI</b>	134%	134%	125%	128%	125%	132%
<b>CDI</b>	1,16%	1,16%	3,48%	14,49%	20,76%	40,81%

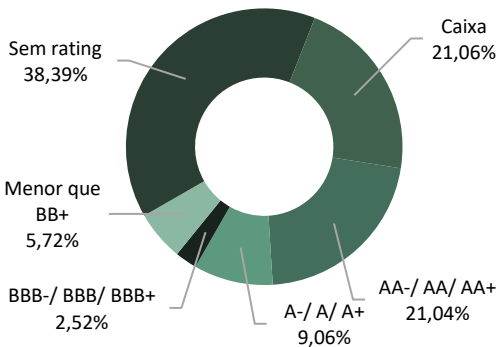
Gráfico de Rentabilidade Acumulada



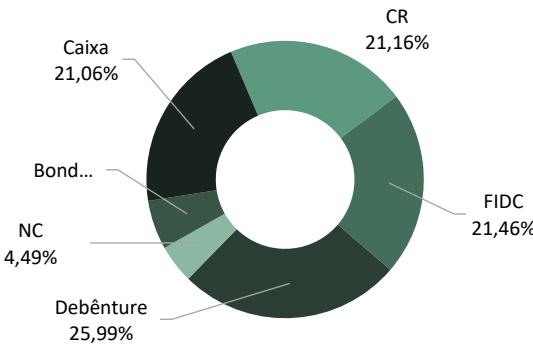
Alocação por Setor



Alocação por Rating



Alocação por Instrumento



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2026	1,6%												1,6%	54,0%
%CDI	134%												134%	132%
2025	1,1%	1,2%	1,3%	1,3%	1,5%	1,4%	1,5%	1,5%	1,6%	1,5%	1,3%	1,4%	18,0%	51,6%
%CDI	112%	125%	134%	122%	136%	126%	120%	129%	130%	117%	121%	118%	126%	132%
2024	1,5%	1,2%	1,3%	1,1%	1,0%	1,0%	1,3%	1,1%	1,1%	1,2%	0,9%	0,6%	14,3%	28,4%
%CDI	153%	150%	153%	128%	119%	130%	147%	132%	132%	130%	120%	69%	132%	131%
2023	-	-	0,4%	0,9%	1,6%	1,2%	1,0%	1,6%	1,4%	1,3%	1,3%	1,1%	12,3%	12,3%
%CDI	-	-	120%	98%	141%	114%	92%	143%	140%	132%	140%	118%	126%	126%



## Comentários da Gestão:

Janeiro foi um mês marcado pela forte presença de fatores políticos e geopolíticos na precificação dos ativos. No exterior, os mercados acompanharam atentamente a sucessão no Fed, os dados do payroll e os números do CPI americano. A leitura mais branda da inflação reforçou apostas de corte em março, embora o Comitê continue dividido quanto ao timing e à intensidade do ciclo. Ao mesmo tempo, tensões no Oriente Médio e retórica protecionista de Trump, agora mirando Europa e China, mantiveram o risco geopolítico no radar.

No Brasil, o Copom manteve a Selic em 15%, mas atualizou seu forward guidance, abrindo a porta para um possível ajuste já em março. A decisão foi bem recebida, com o mercado identificando prudência na comunicação, especialmente diante da volatilidade externa e da indefinição fiscal local. O IPCA-15 e os dados de atividade confirmaram uma inflação sob controle, mas sem espaço para cortes mais agressivos. Na política, o destaque foi a oficialização de Flávio Bolsonaro como pré-candidato, reacendendo o debate sobre polarização e elevando a temperatura em Brasília, em meio a novos ruídos envolvendo ministros do STF e o caso Banco Master.

O mercado de crédito primário registrou poucas emissões, totalizando um pouco mais de R\$ 7 bilhões. Entre as principais ofertas, destacaram-se as emissões da Concessionária Matogrossense (R\$ 1,4 bilhão), entre outras.

No mercado secundário, o mês foi bastante positivo, dado que os spreads das emissões institucionais passaram de 2,60% para 2,15%. Nesse contexto, o **Tyton Crédito High Yield obteve um retorno de 134% do CDI no mês**, beneficiado principalmente pelas marcações positivas de CSN (CSNAA2), Simpar (JSLMA5), Dasa (DASAA6), entre outras.

Atualmente, o fundo encontra-se com um carregamento bruto de CDI + 4,42%, *duration* de 1,35 anos e uma posição de caixa de 21,06%.

### Gestor

Tyton Capital Investimentos

### Administrador e Controladoria

BTG Pactual S.A. DTVM

### Taxa Global

0.80% a.a.

### Aplicação Inicial Mínima

100 mil reais

### Prazo de Cotização para Resgate

120 dias corridos

### Patrimônio Líquido

49,71 Milhões de reais

### Tipo Anbima

Multimercados

### CNPJ

49.924.950/0001-00

### Custódia

Banco BTG Pactual S.A.

### Taxa de Performance

20% do que exceder o CDI

### Movimentação Mínima

100 mil reais

### Prazo de Liquidação para Resgate

1 dia útil

### Média de Patrimônio Líquido 12M

44,64 Milhões de reais

### Volatilidade 12M

0,40%

### Data de Início

23 de março de 2023

### Auditor

Ernst & Young

### Público Alvo

Investidor profissional

### Prazo de Cotização de Aplicação

1 dia útil

### Imposto de Renda

Tributação de longo prazo

### Código Anbima Fundo

F0000698695

### Código Anbima Classe

C0000698695

### **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. Política de Investimento: O FUNDO investe em fundos de investimento e ativos financeiros e/ou modalidades operacionais que apresentem potencial de valorização acima dos índices de mercado e consigam identificar oportunidades de investimentos com preservação de capital e ganho de poder de compra ao longo do tempo. Objetivo: O FUNDO buscará proporcionar a valorização de suas cotas mediante aquisição de cotas de fundos de investimento e ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, buscando através de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos, rentabilidade acima do Certificado de Depósito Interbancário - CDI. Site: [www.tytoncapital.com.br](http://www.tytoncapital.com.br)