

TYTON AÇÕES FIF FIC FIA



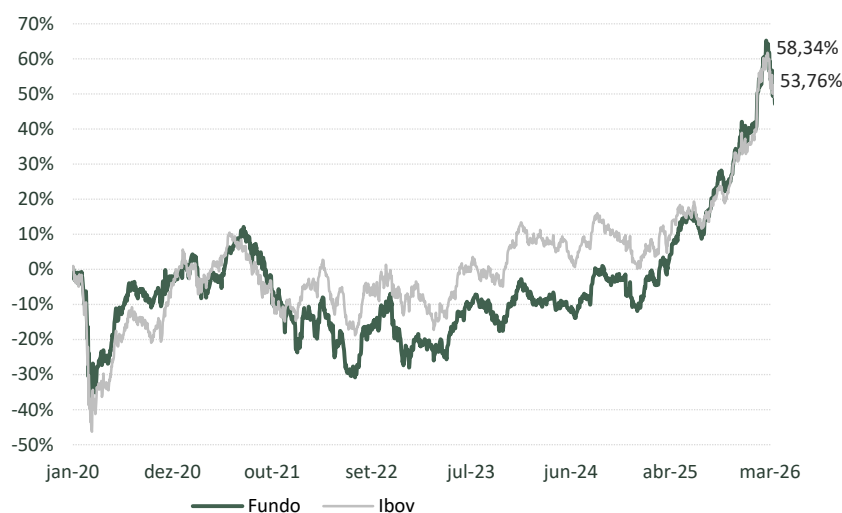
março-26

Tyton Ações

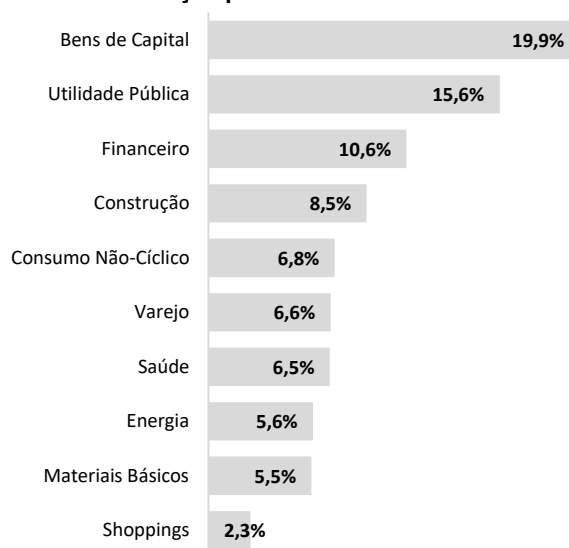
É um fundo de ações long only, que busca retornos absolutos no longo prazo. O Fundo investe em uma carteira relativamente concentrada de ações brasileiras, focando em empresas de qualidade, que possuem grande potencial para entregar longas histórias de geração de valor. A seleção das ações é feita com base em análise fundamentalista.

	Mês	Ano	3M	12M	36M	Início
Tyton	-4,96%	9,94%	9,94%	52,24%	98,90%	53,76%
Ibov	-0,70%	16,35%	16,35%	43,91%	84,00%	58,34%

Gráfico de Rentabilidade Acumulada



Alocação por Setor



Estadísticas	Fundo	Maiores Posições	PL (%)
Maior rentabilidade	9,8%	5 Maiores Posições	35,68%
Menor rentabilidade	-24,5%	10 Maiores Posições	59,33%
Meses positivos	38	Caixa	11,32%
Meses negativos	37		
Meses acima do Ibov	41		
Meses abaixo do Ibov	34		
Volatilidade 12M	17,4%		

Algumas Empresas do Portfólio



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2026	8,6%	6,5%	-5,0%										9,9%	53,8%
Ibov	12,6%	4,1%	-0,7%										16,3%	58,3%
2025	8,6%	-1,3%	5,6%	7,2%	4,9%	2,3%	-5,2%	9,3%	6,4%	-1,0%	8,7%	1,5%	56,8%	39,9%
Ibov	4,9%	-2,6%	6,1%	3,7%	1,5%	1,3%	-4,2%	6,3%	3,4%	2,3%	6,4%	1,3%	34,0%	36,1%
2024	-5,8%	-1,6%	3,1%	-4,3%	-0,7%	1,1%	3,4%	7,4%	-2,2%	1,4%	-4,9%	-4,5%	-8,2%	-10,8%
Ibov	-4,8%	1,0%	-0,7%	-1,7%	-3,0%	1,5%	3,0%	6,5%	-3,1%	-1,6%	-3,1%	-4,3%	-10,4%	1,6%
2023	5,1%	-3,0%	-1,5%	-0,7%	8,4%	6,8%	3,7%	-3,3%	-1,3%	-5,5%	9,8%	6,7%	26,1%	-2,8%
Ibov	3,4%	-7,5%	-2,9%	2,5%	3,7%	9,0%	3,3%	-5,1%	0,7%	-2,9%	12,5%	5,4%	22,3%	13,3%
2022	2,4%	-2,4%	4,0%	-7,4%	-3,3%	-13,5%	8,6%	8,6%	3,4%	8,5%	-9,9%	-7,0%	-10,8%	-22,9%
Ibov	7,0%	0,9%	6,1%	-10,1%	3,2%	-11,5%	4,7%	6,2%	0,5%	5,5%	-3,1%	-2,4%	4,7%	-7,3%
2021	-1,7%	-2,0%	-1,8%	1,7%	9,2%	3,0%	-0,5%	-1,9%	-6,5%	-9,8%	-5,6%	2,6%	-13,7%	-13,6%
Ibov	-3,3%	-4,4%	6,0%	1,9%	6,2%	0,5%	-3,9%	-2,5%	-6,6%	-6,7%	-1,5%	2,9%	-11,9%	-11,5%
2020	-3,4%	-5,8%	-24,5%	8,8%	8,3%	9,7%	7,3%	-2,1%	-3,3%	-0,8%	8,9%	2,7%	0,1%	0,1%
Ibov	-3,9%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,8%	8,3%	-3,4%	-4,8%	-0,7%	15,9%	9,3%	0,5%	0,5%



Comentários da Gestão:

No Brasil, o Copom iniciou o ciclo esperado de cortes na Selic, reduzindo a taxa em 0,25% para 14,75%, sinalizando cautela após dados de inflação mais desafiadores. O PIB de 2025 cresceu 2,3%, com o quarto trimestre expandindo apenas 0,1% em termos trimestrais dessazonalizados. A demanda privada doméstica contraiu 0,8%, impulsionada pela queda acentuada do investimento (3,5%) e consumo das famílias praticamente plano, refletindo o peso do serviço da dívida. No campo político, o senador Flávio Bolsonaro consolidou sua posição como pré candidato, enquanto pesquisas indicam um segundo turno competitivo com Lula.

No cenário internacional, o mês foi inteiramente dominado pela escalada do conflito no Oriente Médio. Em 28 de fevereiro, Estados Unidos e Israel iniciaram operações militares coordenadas contra o Irã, marcando uma das crises geopolíticas mais sérias dos últimos anos. O líder supremo iraniano, aiatolá Ali Khamenei, foi morto nos primeiros ataques, e a resposta iraniana veio através de uma salva de mísseis e drones contra bases americanas e israelenses no Golfo Pérsico, além de ataques a infraestruturas energéticas em países vizinhos. A tensão escalou dramaticamente quando o Irã fechou o Estreito de Ormuz, responsável por aproximadamente 20% do fluxo global de petróleo, paralisando efetivamente o tráfego marítimo e disparando os preços da energia. O petróleo Brent ultrapassou US\$ 115 o barril, enquanto o custo de fretes de petroleiros atingiu recordes históricos, quadruplicando em relação às semanas anteriores.

O Fed manteve as taxas inalteradas entre 3,5% e 3,75%, sinalizando cautela ante a incerteza geopolítica. Contudo, o comitê revisou suas projeções de inflação substancialmente para cima, de 2,4% para 2,7% em 2026, reconhecendo explicitamente que os preços mais altos da energia decorrentes da guerra exerceriam pressão adicional sobre a inflação no curto prazo. As autoridades continuam projetando apenas um único corte de 0,25% até o final do ano, um cenário bastante distante das expectativas de mercado no início do ciclo e reflexo direto da inflação persistente e dos novos riscos geopolíticos.

O Tyton Ações obteve um retorno mensal de -4,96% (vs. -0,70% do Ibov), acumulando 52,24% nos últimos 12 meses (vs. 43,91% do Ibov). Em março, as maiores contribuições vieram de PetroRio, Copasa e Sabesp. Encerramos o mês com 21 ativos, dentre eles as maiores concentrações em Priner, com 9,17%, e Itaú, com 6,91%.

Gestor

Tyton Capital Investimentos

Administrador e Controladoria

BTG Pactual S.A. DTVM

Taxa Global

1.85% a.a.

Aplicação Inicial Mínima

1 mil reais

Prazo de Cotização para Resgate

15 dias corridos

Patrimônio Líquido

19,07 Milhões de reais

Tipo Anbima

Ações Livre

CNPJ

35.471.548/0001-02

Custódia

Banco BTG Pactual S.A.

Taxa de Administração Máx

2.00% a.a.

Movimentação Mínima

100 reais

Prazo de Liquidação para Resgate

2 dia útil

Média de Patrimônio Líquido 12M

17,51 Milhões de reais

Público Alvo

Investidor Geral

Data de Início

22 de janeiro de 2020

Auditor

Ernst & Young

Taxa de Performance

15% do que exceder o Ibovespa

Prazo de Cotização de Aplicação

1 dia útil

Imposto de Renda

Tributação Renda Variável

Código Anbima Fundo

F0000524174

Código Anbima Classe

C0000524174

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 é classificado como "Ações", de acordo com a regulamentação vigente, sendo certo que, sua política de investimento é definida a partir do principal fator de risco da carteira do FUNDO. O principal fator de risco do FUNDO deve ser a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado. O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, a médio e longo prazo, ganhos de capital por meio do investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico disponível. Site: www.tytoncapital.com.br